

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价格(元)	申购上限(万股)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发(万股)	网上发(万股)					
300317	御伟股份	700	2800			05-03	05-08	
300316	鼎泰新材	660	2675			05-02	05-07	
300315	章源科技	816	3276			05-02	05-07	
600333	明亚电气	1730	6937	9.80	6.90	04-25	05-02	25.79
300312	邦浪技术	531	2137			04-25	05-02	
002074	兴泰科技	1200	4800			04-25	05-02	
300314	戴维医疗	400	1600	20.00	1.60	04-24	04-27	29.85
002073	西部证券	4000	16000	8.70	16.00	04-23	04-26	48.33
600323	荣泰股份	1540	6160	9.00	6.10	04-19	04-24	28.13
603001	奥康国际	1620	6480	25.50	6.40	04-18	04-23	25.25
603000	人民网	1380	5531	22.50	5.50	04-18	04-23	51.89
002071	北京股份	468	1892	21.00	1.80	04-18	04-23	28.77

数据截止时间: 4月23日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

反弹结束还是 休整后再上?

周一 A 股市场小幅收低, 上证指数再度失守 2400 点关口。创业板退市制度出台并于 5 月 1 日起实施, 打击创业板个股出现急跌, 抑制市场人气。

大盘围绕 2400 点震荡整固, 后市还能延续升势吗? 本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉和大通证券投资顾问部经理王驼沙共同分析后市。

胡晓辉 (大同证券首席策略分析师): A 股周一的走势可谓两极分化, 本次反弹基本上宣告结束。本周的行情应该以震荡盘跌为主。今年应该要耐心把握主题投资的时机。

从宏观经济看, 政府已经非常清晰地接受了未来经济增速下滑的现实, 最近市场并没有因为将 GDP (国内生产总值) 增速下调到 8.1% 而出现恐慌。现在的重心下移不是为了短期的经济增速下滑, 而是着眼于未来, 呈现一种比较缓慢的结构向下。

另一方面, 今年政策大规模放松的可能性几乎不存在, 企业盈利也会存在一个中长期的缓慢下降过程, 尽管表面看 3 月份信贷数据比 1、2 月份好, 但新增的中长期贷款比 2 月份低很多。未来不可能出现大牛市, 因为全年信贷目标不会超过 8.5 万亿, 今年仍是紧缩, 进出口增速也在下滑, 居民储蓄也呈现占比下滑, 资金不支持未来形成大牛市。

今年还是横盘震荡, 因为经济确实不好, 有很多方面需要调整, 但向下的空间也不是很大。上证指数稍微跌破 2100 点有可能, 毕竟今年呈现一种软着陆的状态, 应该是黎明前的最后一年。

王驼沙 (大通证券投资顾问部经理): 市场目前还在构筑头肩底, 从技术上看, 头肩底必须突破右肩确立之后, 才能叫真正的头肩底。A 股目前的走势已经基本确立头肩底, 近期的任何调整也不会改变这个趋势。

沪指 2400 点本身没有阻力, 真正的阻力在颈线位 2450 点到前期高点 2478, 这两个地方是真正的阻力。由于前期涨幅过大, 大盘现在处于进二退一的调整。不过调整不会超过三天, 本周应该是先抑后扬。

周一的下跌一是因为短期内获利盘比较多, 同时上行行情很多强势股没有经过调整, 周一正好补跌。此外, 创业板的新规出来了, 短期有负面影响, 但调整后还会上涨。

大盘只要不跌破 2200 点, 基本上头肩底就不会破坏, 2400 点往下 30 点左右就会上行。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构视点 | Viewpoints |

四方面把握中期行情

日信证券研究所: 投资策略上, 我们认为未来一段时间机会存在于以下四个方面: (1) 本周是年报和季度披露的最后一周, 4 月“扫雷”任务将基本完成, 此后可以从年报和季度对比中挖掘今年的成长股, 如饲料、装饰园林、白酒、生物制品、医疗器械、医疗服务、环保工程和服务; (2) 金融改革带来的制度红利行情预计还将持续, 券商、信托、新三板等直接间接受益的行业可继续参与; (3) 二季度基础设施建设如火如荼地展开, 在财政政策和货币政策的配合下, 与基建相关的板块可以重点关注, 如高铁、水利、水泥和机械等; (4) 房地产政策未来环比不断改善的可能性比较大, 房地产可以中长期积极关注, 操作上回落即可买入。另外, 二季度物价下行趋势比较明确, 消费类行业需要谨慎。(成之 整理)

昨日创业板指数大跌 5.25%, 收盘跌停创业板个股达 34 只

退市发令枪响 创业板投资客跌倒

证券时报记者 练生亮

年轻的创业板又遭重挫。上周末, 深交所发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则》, 使得该板块在本周首个交易日的表现噤若寒蝉。昨日早盘, 创业板指数小幅低开午后便快速下挫, 早盘收盘前有所企稳, 但午后该指数再现一波明显跌势。截至收盘, 创业板指数报收 690.43 点, 大幅杀跌 38.29 点, 跌幅高达 5.25%。这一跌幅也成就了创业板指年初至今的第四大跌幅, 此前的三次大跌分别是 1 月 13 日的 6.17%、1 月 18 日的 5.70% 和 1 月 5 日的

5.69%。

个股方面, 该板块可谓跌停潮涌。当天正常交易的 293 只个股中, 共有 34 只个股报收跌停, 占比超过一成。整个板块仅 5 只个股上涨, 不过其中的东宝生物和天瑞仪器逆市涨停。

从成交方面看, 创业板指昨日在大跌之中明显放量, 全日成交 121.8 亿元, 创出了近一个月以来的新高。和讯实时资金流向数据显示, 昨日创业板的全部成交中, 资金流入性成交为 43.28 亿元, 资金流出性成交为 72.68 亿元, 净流出成交差额达到了 29.4 亿元, 占该板块全部成交的

24.13%。其中, 净流出金额占到当日成交金额 20% 以上的个股比比皆是, 国民技术当日净流出金额最高, 达到 7268.35 万元, 占该股当日成交金额的 24.18%; 迪威视讯尽管当日仅净流出金额 2889.99 万元, 但却占到了该股全日成交金额的 54.37%, 而恒信移动的这一比例也达到了 52.41%。

尽管退市制度的出台, 实实在在给了曾风头无两的创业板以难看的“颜色”, 但理性投资者并不认为这是一种单纯的利空举措。相反, 他们认为创业板退市制度的出台, 对 A 股市场而言则是绝对实质性的利好。齐鲁证券李昭沁认为,

创业板退市制度的推出, 导入了优胜劣汰的市场机制, 会发挥证券市场的资源配置作用, 优秀公司会得到更多的资金追捧, 绩差公司将面临更多的风险而被投资者所警惕。因此, 投资者要冷静客观地看待创业板退市制度, 这是鞭策绩差公司的倒逼机制, 而不是对大盘压下的“杀牛刀”。

资料显示, 2003 年至 2007 年, 纳斯达克有 1238 家公司上市, 同时也有 1284 家公司退市, 退市制度有效压制了当时的科技股估值泡沫。而自创业板开板以来, 获益的多是上市公司、PE 和相关中介机构, 投资者则整体大亏。可以说, 创业板

到目前为止, 整体上并没有为二级市场的投资者创造价值。因此, 创业板退市制度的出台, 将压制创业板公司的估值溢价, 使得板块估值继续下移, 这对投资者而言未尝不是好事。

分析人士认为, 创业板退市制度将推动创业板走向成熟, 短期尽管利空创业板, 但长期将有利于部分业绩优良的个股脱颖而出。因为汇聚着新兴产业公司的创业板, 相对于主板而言独具自身优势, 而这恰是中国经济的下一个出路。现在问题的关键是, 退市制度能否切实得到贯彻执行, 如果做到了, “伟大公司”的出现并非不可期待。

大盘短线需整固 个股活跃将维持

吴非

受到创业板退市制度出台的影响, 周一创业板大幅下挫, 拖累沪深指数低位震荡。虽然水泥建材、航天军工、外贸等板块表现活跃, 勉力拉抬股指, 但无奈午后保险券商等板块冲高回落, 致使股指震荡下行。最终沪指下跌 0.76%, 失守 2400 点关口, 成交量较前一交易日略有放大。

上周市场在券商、保险、区域题材等相关板块的带动下继续上涨, 连续第三周收出周阳线。从短期看, 上证指数已触及前期成交密集区域, 上方压力加大, 有休整要求。而创业板、ST 等板块受到政策打压, 对指数也有拖累作用。但从盘面上来看, 目前市场仍保持了较高活跃度, 强势特征明显, 行情有望呈现指数震荡、个股活跃的格局。

经济向下 政策向上

一季度 GDP (国内生产总值) 增速为 8.1%, 低于市场预期。从进出口数据来看, 一方面, 与工业密切相关的铁矿石、成品油、钢材、天然橡胶等商品进口增速大幅下滑, 显示国内内需较为疲软; 另一方面, 外需同样不振, 委托企业收缩生产, 减少原料供应, 导致加工贸易进出口下滑进而拖累了出口增速。从消费来看, 一季度居民消费意愿较去年年底有所回落, 虽然通胀的下行有助于居民消费意愿的提升, 但整体来看, 消费对于经济的拉动仍然较为疲弱。投资方面, 3 月份信贷超预期增长, 对投资的拉动有一定正面作用, 近期基础设施

建设逐步复工, 投资有望在政策的引领下逐步企稳。综合来看, 一季度经济数据不甚理想, 目前仍难言经济见底。在经济基本面不确定性较大的情况下, A 股市场是否能由资金推动向经济周期推动顺利过渡仍有待观察。

在经济增速下滑的背景下, 政策逆周期调整的预期有所提升。目前国内通胀水平逐渐步入下行通道, 释放了政策微调的空间。在 3 月 CPI (消费者价格指数) 小幅反弹之后, 市场普遍预期 4 月 CPI 将出现回落, 届时存款准备金率有望下调, 市场流动性将有所改善。从近期管理层的举动来看, “稳中有进”的调控思路正在付诸实施, 3 月份银行新增信贷超万亿, 铁路基建项目逐渐复工, 十二五规划有序推进, 向市场发出了政

策趋暖的信号。另一方面, 此次金融改革声势浩大, 涉及券商、保险、期货等多个行业以及浙江、上海、深圳、天津等多个地区, 对 A 股市场产生了广泛的提振作用。

指数震荡 个股活跃

综合来看, 目前经济向下而政策向上, 大盘中期走势取决于经济基本面的走向和政策支持的力度。随着指数的逐渐走高, 超跌反弹的空间逐渐被消耗, 指数震荡幅度将会有所加大。短期来看, 目前指数触及前期成交密集区域, 上方压力逐渐加大, 加上创业板、ST 板块近期受政策打压, 指数可能难有大的作为。不过从昨日盘面来看, 仍有 22 只非 ST 个股涨停, 市场活跃度较高, 成交量也逐步放大, 显示市场仍然保持了强势特征。因此我们预计, 短期内指数震荡

个股活跃的格局仍有望延续。

从操作上来看, 目前投资者可精选个股, 建议关注以下几个方面。首先, 金融改革受益板块仍可持续关注。此次全国范围内的金融改革对于我国资本市场有着深远的影响, 对于相关受益板块具有长期和积极的作用。作为金融改革直接受益的券商和浙江等板块近期积累了较多的获利盘, 不宜过多追涨。近期市场资金有向其他相关板块转移的迹象, 如期货、保险等板块, 投资者可持续关注尚未过度炒作的相关受益板块; 其次, 近期证监会对于没有业绩支撑的板块有所打压, 前期涨幅不大但业绩良好的消费类板块有望迎来补涨, 如医药生物、食品饮料等板块; 第三, 关注近期业绩逐渐企稳的早周期行业, 如煤炭、有色金属等。

(作者单位: 东吴证券研究所)

行情又到攻坚时

李筱璇

周一 A 股市场震荡回落, 大盘小幅收跌。创业板指数受利空打击大跌 5.25%, 影响市场人气。我们认为本周面临五一小长假, 市场谨慎氛围较浓, 预计短期上证指数在 2400 点附近仍需整固蓄势。

上周上证指数回到 2400 点上方, 但前期平台阻力较大, 能否突破关系到后市上升空间可否打开, 我们认为是突破的概率较大。不过, 本周为小长假前最后一周, 股指可能以震荡整固蓄势、消化阻力为主。

首先, 经济趋稳需要确认, 政策预期更需确认。一季度从全国到地方的宏观指标大多不佳, 政策放松必要性增强, 预期也在强化; 预调微调之下, 需求有所复苏, 微观领域呈现出一些积极变化, 一季报也可能没有想象的那么差。其次, 行情走好仍有待流动性持续改善。从央行例会纪要到相关负责人讲话, 流动性放松的预期强化, 且有实质效果。不过, 市场仍期待更多具体措施落实。本周 5 只新股发行依然较多, 月末资金面通常相对较紧。第三, 创业板退市制度 5 月起实施, 新股发行体制改革征询意见已结束, 新三板正加快推进, 市场制

度建设与改革的影响一言难尽, 需要在震荡中理解与消化。第四, 上证指数和深证成指均已站上 30 日均线, 逼近前期整理平台, 均线系统继续得到改善。但前期平台阻力较大, 3478 点以来下降通道的中轨线目前在 2446 点附近, 因此 2450 点一带是关键阻力位, 需要充分的震荡换手。此外, 本周面临五一小长假, 市场谨慎氛围较浓。

综合看, 大盘继续上行主要仍取决于三点: 一是量能配合持续放大; 二是银行等权重股稳定; 三是领涨热点的持续与轮动。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

5月限售股解禁市值成全年月度最低

张刚

统计数据显示, 2012 年 5 月份股改限售股的解禁市值为 66.49 亿元, 比 4 月份增加 9.77 亿元, 增加幅度为 17.22%; 首发、增发等部分的非股改限售股解禁市值为 526.15 亿元, 比 4 月份减少 262.72 亿元, 减少幅度为 33.30%。2012 年 5 月份合计限售股解禁市值为 592.64 亿元, 比 4 月份减少 252.95 亿元, 减少幅度为 29.91%, 按目前价格计算为 2012 年全年最低水平。

2012 年 5 月份涉及限售股解禁的上市公司有 79 家, 比 4 月份增加 12 家; 5 月份日均限售股解禁市值为 26.94 亿元, 比 4 月份减少 22.80 亿元, 减少幅度为 45.84%。5 月份平均每家公司的解禁市值为 7.50 亿元比 4 月份减少

5.12 亿元, 减少幅度为 40.56%。从整体情况看, 和 4 月份相比, 5 月份单日解禁压力环比减少四成多, 单个公司的解禁压力环比减少四成。

2012 年 5 月份股改限售股解禁的公司有 7 家, 首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有 72 家, 其中, 首发原股东限售股解禁的公司有 36 家, 首发机构配售股份解禁的有 13 家, 定向增发机构配售股解禁的有 18 家, 公开增发机构配售股解禁的有 1 家, 股权激励限售股解禁的 3 家, 追加承诺限售股解禁的有 1 家。属于首发机构配售股份解禁的 13 家公司, 是被参与网下发行配售的机构投资者持有, 包括 4 家中小板公司、6 家创业板公司、3 家沪市公司。除

了飞利信破发以外, 万润科技、共达电声、卡奴迪路、中科金财、朗玛信息、利德曼、荣科科技、华录百纳、吴通通讯、环旭电子、东风股份、吉视传媒共 12 家公司溢价幅度在 10% 以上, 套现压力较大。

5 月份一个颇受关注的解禁群体, 是 21 家创业板公司的首发原股东限售股解禁。其中, 解禁股数占解禁前流通 A 股比例最高的前三家公司分别为易华录、北京君正、电科院, 比例分别为 145.42%、142.04%、117.39%。解禁市值最高的前三家公司分别为电科院、易华录、北京君正, 市值分别为 10.74 亿元、8.79 亿元、7.00 亿元。

如果上市公司业绩不佳、或价值高估, 遭到套现的可能较大。79 家公司中, 西部材料、银鸽投资、ST 狮头共 3 家公司 2011 年年报亏损。

国栋建设、坚瑞消防、泰胜风能共 3 家公司的 2011 年年报业绩同比大幅下滑。坚瑞消防、佳讯飞鸿、海能达、西部材料共 4 家公司 2012 年一季度业绩预计亏损, 北京君正、亿通科技、山西焦化、中京电子、西藏矿业、精功科技共 6 家公司 2012 年一季度业绩预计大幅下降。泰胜风能、金利泰、安利股份、吉峰农机、千山药机、鸿利光电共 6 家公司 2012 年一季度业绩预计略有下降。按 2011 年年报计算, 众合机电、ST 沪科、山西焦化、西藏矿业、国栋建设共 5 家公司的股票市盈率在 100 倍以上, 金运激光、兴业证券、东方金钰、云天化、惠泉啤酒、科大讯飞、成发科技、南京中商、坚瑞消防、攀钢钒钎、东方铝业共 11 家公司的市盈率在 50 倍至 100 倍之间。

(作者单位: 西南证券)

微博看市 | MicroBlog |

吴国平 (@wgp985309376): 在短期事件性利空影响下, 昨日跌停品种激增, 但阶段性的小趋势已经悄然形成, 市场就此结束行情的概率比较小。一句话, 要坚定两个信心: 坚定持有真正有价值的上市公司的信心, 坚定市场反复震荡向上的信心。

闪亮之心 (@dadabi2001): 昨日创业板大跌 5.25%, 但量能还不够大, 说明做空动能还需释放。创业板估值也还太高, 后市估计将进入阴跌阶段。创业板个股将现明显分化: 基本面良好、估值合理的将走出独立走势, 而估值高企、基本面较差的个股将成为无人问津的白菜。

玉名 (@wwcocoww): 市场出现了调整, 尤其是个股两极分化情况非常严重, 这本身就是一种风险。对股民来说, 要顺应市场进行调仓, 规避创业板等中小盘个股。本周是年报、季报最后截止时间, 大量绩差股、地雷股也要规避。短线看, 券商和金融改革概念股要锁定利润, 而军工、水泥等板块可以持股为主。

王者 (@wangning858): 恶炒垃圾股就是中国证券市场的恶魔, 早晚要根除! 但昨天在创业板退市制度出台后, 创业板又出现了另一类恶习, 就是无论绩好绩差一律下跌。经我们统计, 创业板中业绩预增的股票至少有几十家, 价值远高于主板同类股票, 但价格严重低估。而市场给人一种只要是创业板就不能买的假象, 那当初推创业板上市是管理层骗大家钱吗? 我想管理层的初衷一定不是这样的。

孔明看市 (@kmks2010): 大盘出现小幅调整, 个股大面积跌停, 看起来非常恐怖。不过回头看大盘, 向上的整体趋势还是很稳定的, 市场还是在牛市初期的慢涨急跌过程。前期连续上涨后主力都赚得盆满钵满, 适当调整一下问题不大。创业板的个股短线还是要回避一下, 毕竟这是系统性风险。

丁大卫 (@sfwetlyyyu): 昨日两市股指都没碰 5 日线, 从量能情况和主力资金流出力度看, 周二 5 日线肯定要破, 5 日线只是一层纸。但是, 4 月 12 日以来大盘还没破过 10 日线, 所以, 破不破 10 日线是一个关键。如不破 10 日线, 大盘很快会结束调整, 重拾升势。(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com