

新股发行提示

代码	简称	发行总量 (万股)	网下发行 (万股)	网上发行 (万股)	申购价 (元)	申购上限 (股)	申购资金上 (万元)	申购日期	中签日期	中签率 (%)	发行市盈率 (倍)
300284	长方照明	536	2184					03-12	03-15		
300298	嘉泰盛达	339	1361					03-08	03-13		
300300	沃顿股份	440	1760					03-07	03-12		
002660	光研光电	485	1943					03-07	03-12		
300298	三诺生物	440	1760					03-06	03-09		
002663	普期园林	869	3499					03-06	03-09		
002664	信维电子	660	2674					03-05	03-08		
002661	宏川药业	412	1665					03-05	03-08		
300297	蓝盾股份	480	1920					03-05	03-08		
300296	利君股份	500	2000					03-05	03-08		
002659	中泰传媒	780	3120					03-02	03-07		
300295	三六五网	265	1070	34.00	1.00	34.00	03-01	03-06	25.19		
002662	宏城股份	1500	6000	20.00	6.00	120.00	02-29	03-05	19.61		
002658	晋西北	687.6	2750.4	20.51	2.75	56.40	02-29	03-05	35.98		
300294	博集生物	379.0311	1523	25.00	1.50	37.50	02-29	03-05	31.25		
300293	蓝英装备	300	1200	24.80	1.20	29.76	02-28	03-02	23.40		

数据截止时间: 2月28日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

国际油价持续攀升 A股反弹恐受冲击

许维鸿

近期国际油价持续上涨,对A股的影响值得关注。如果说A股市场从2132点低点涨到本周一的2478点是超跌反弹,那么再冲击2500点阻力位则需要宏观基本面的支持。未来一年的股市最佳“主旋律”,应该是中国经济成功软着陆,并通过积极的财政政策进行经济转型和产业升级。因此,捕捉国际资本运作对原油价格炒作的蛛丝马迹,对A股的中期投资策略将十分重要。

上一周,国际油价连创9个月以来价格新高,虽然没有达到每桶140美元的历史纪录,也已经开始引起市场的担心。同时,欧佩克的储油量处于低点而非高点,这也是前所未有的情况。原油价格的主要推力是地缘政治,即中东地区、特别是伊朗的局势持续紧张。虽然我们判断美国不会在大选前对伊朗动武,但即便是民主党从连任角度出发,也会保持对伊朗的强硬姿态,毕竟美国选民需要的是一个保护国家利益的政府,至于总统拿不拿诺贝尔和平奖,倒还在其次。欧洲面临多数政府开支缩减、以致一些国家今年陷入经济衰退的局面,如若遭遇高油价,可能会导致欧洲政治统一遇阻的尴尬。

原油价格高企的核心因素是美国经济已经走出低谷,实现了“无就业复苏”,消费信贷增速达到金融危机前的水平就是佐证。可见,国际原油价格重回140美元、甚至更高,不仅有资金的支持,也有基本面的烘托。因此,国际对冲基金2012年第一个“全球宏观(Global Macro)”投资机会就是做多原油。

我们认为,油价暴涨将会令目前依然脆弱的全球经济遭受冲击,A股也会受到波及。原油价格高企的负面作用首先是通货膨胀再抬头,其次是对大宗商品价格的连带性拉动,这些对中国经济“软着陆、再起飞”都是不利的。作为先行指标,我们建议投资者重视三个国际市场价格变化比率——原油与铁矿石、原油与铜价、原油与黄金。如果热钱真已布局原油,这三个价格边际透露的,将是市场对于全球2012年宏观经济的动态判断。

(作者单位:重庆金融研究院)

机构视点 | Viewpoints |

近年两会行情盘整居多

申银万国证券研究所:周二大盘企稳整理,虽然股指拒绝明显回落,但个股跌多涨少,调整意味较浓。从环境看,随着全国两会召开临近,政策面将处于静默状态,短线出台重大政策的可能性较小。经济政策、货币政策也将接受两会代表委员的热议,因此市场进入观望整固的可能性较大。从历史看,近年全国两会期间盘整行情居多,今年也可能再现。

今年A股驱动力稳定

国泰君安证券研究所:在现在绝大部分中游产量已经占全球产量50%左右基础的背景下,A股真正意义上的驱动力已经不再拘于投资数据的多么超预期,真正的驱动力应该是稳定的M2、稳定的经济增长以及稳定的通胀水平。对于今年的A股来说,我们要兼顾的负面因素考虑要少得多。M2的14%目标和通胀上半年的下降确定性,都使得我们只需将关注点放在行业和公司的利润增长上,而这一点,中国8.5%左右的GDP增长环境足以提供。在等待2月份经济数据的过程中,我们依然保持乐观。虽然可能会出现市场涨幅过快以及经济数据偏负面所导致的震荡,但是这些已经被市场自身在此前的上涨中所否认,并非真正的风险因素。(成之 整理)

两会热点接力 上攻势头不坠

证券时报记者 言心

昨日两市延续前天尾市的回落,股指缩量强势调整。上证指数早盘微幅低开,盘中回补了前日的跳空缺口。午后两会热点农业板块携手环保、金融板块崛起,多头再度发力,沪指最终微涨报收。创业板指数成空头主打品种,一度大跌2.47%,回踩10日均线。两市合计2100亿元,两市单边成交量仍维持在1000亿元以上。

从盘面看,前日压盘不涨的银行股早盘活跃,资源股地产股则一改强势,纷纷陷入调整。创

业板大跌2.47%,带领中小盘股整体进入调整,题材股的调整压力不轻。午后,农业板块崛起,板块涨幅一度高达2.11%,并引领环保、酿酒等多板块上涨,接力成为新的热点。截至收盘,农林牧副渔、环保、银行板块分别收高1.80%、1.55%、0.81%。而印刷包装、医疗器械、家具板块跌幅居前,跌幅高达2.09%、2.05%、1.70%。一方面,前期涨势好的个股调整,另一方面,新热点冒出,结构性调整的特点突出。

市场活跃度有所降低,个股跌多涨少,涨停个股仅10只,为近

期较低水平。资金流向看,证券时报网络数据部统计,资金早盘一度流出122亿元,到下午沪深300成分股流出减少到39.53亿元。昨日两市有资金流入的行业仅有银行,资金流出排名靠前的分别是采掘股,医药生物股、房地产股。

昨日早盘短期的震荡调整并没有改变市场的强势,下午市场再度收红。机构认为,经过前期的连续上涨,盘中的获利盘正在逐渐增加,加上前期2350点到2450点区间套牢盘的释放,所以市场本身存在短线的调整动力,需要回踩支撑,也

造成了昨日早盘短线震荡,这种回落震荡合情合理。技术上,大盘在以盘中强势震荡的方式实现短期调整的要求。从周K线上看,沪指周线走出6连阳走势,并且已经突破30周线压制,均线依然保持多头发散,趋势延续,中线市场仍保持着向2500点挺进的趋势。

昨日盘中的主要特点是结构性调整。盘中热点和大量量能保持良性呼应效果,上午虽然有地产资源股的调整,但是下午热点接力明显。且上午的调整明显以缩量的方式进行,显示整体惜售明显。分析师认为,沪深两市成交均突破1000亿元可看出,前

期踏空资金正在入场建仓。最近新基金发售和老基金换仓并举,建议在回避部分个股短期调整风险的同时,也要关注其中带来的机会,把握好市场的节奏和热点。

操作上,分析师建议,当前投资者最重要的是利用大盘震荡所产生的低点,进行中期布局,同时关注盘中主力方向,挖掘下一步会成为市场热点的个股及时进行仓位转换。建议投资者控制好仓位,短线获利可做个短抛,依然要注意前期涨幅较大的个股的风险,在锁定利润的同时,多注重价值回归和价值发现的个股。

大盘震荡消解压力 蓝筹表现众望所归

王参合

周二沪深两市缩量窄幅盘整,全天走势波澜不惊,尾盘沪市小涨深市微跌,但日K线均收出小阳线。盘面上,近期炙热的房地产板块整体回调,而水利股和金融股在午后成为市场焦点,农林牧渔、钢铁、电力、水泥等二线蓝筹股也整体表现良好。两市合计成交比上一交易日萎缩二成多,但仍保持在2000亿元之上的较高水平。

震荡消解短线压力

在大盘连续六周反弹之后,本周一出现冲高回落,周二维持小幅盘整,并回补了周一的跳空缺口。从周二的盘面来看,有几个特点值得关注。

一是开始出现跌停个股。近期股指在步步上攻的过程中,跌停的个股已属少见。但周二隆华转债在公布年报时预期一季度利润较差,低开低走收盘跌停;中国宝安因公告涉嫌违法违规被证监会立案稽查而跌停。在一段齐头并进式上涨过后,个股走势分化在预期之中。对于涨幅较大但业绩变脸或有基本面有缺陷的个股需要及时回避。

二是热点继续轮换,前期热点退潮明显。周二仍有十多个个股收于涨停,除了水利建设股整体表现较好外,其他各板块热点并不集中。银行股虽然整体上涨但涨幅有限,而前期热点如房地产、有色金属、煤炭、化工等板块整体出现回调。

三是股指仍维持在上升通道内运行,技术走势稳健良好。在连续的反弹过程中,目前大盘的各项技术指标、均线系统和形态特征均保持强势。

四是个股机会仍然较多,前期小幅攀升且有基本面支撑的个股仍不断加速上涨。

投资论道 | Wisdom |

估值修复仍有空间 个股风险不得不防

上证指数周二连续第八个交易日上涨,再创近三个半月收市新高。周一的缺口虽然补完了,但当银行股表现很好时其他个股却没配合上攻。这种走势是不是蕴含着一种风暴,多空双方都在积蓄力量,后市将如何演绎?

本期《投资论道》栏目特邀广发基金副总经理朱平以及西南证券首席策略分析师张刚共同讨论:暴跌前夜还是抄底良机?

朱平(广发基金副总经理):这次上涨有一些基本面的支撑。首先是外围的股市和经济情况都发生了一些向好的变化,比如美国经济复苏,欧洲和中国经济数

据下降幅度的收敛。还有微妙的心理状态,包括郭树清主席说蓝筹股罕见投资价值的言论,反映的是大家不再完全从悲观的角度去看待现在的市场了。如果从中性的情况看,以沪深300代表的蓝筹股估值不是很高,估值修复的基础是存在的,这是趋势的基础。但也要注意,中国股市还有一个问题没有完全解决,就是当发行市场化之后,如潮水一样的新股还在外面等着。我认为第二个趋势也会出现,那就是资金会逃离没有价值的股票。

经济转型刚刚进入第三个年头,这是长期的事,并不存在出现大牛市的基础。在这样一个分

析的基础上,我们只是从估值层面看去年国内的股市,大概沪深300只有11倍的水平。如果中国经济可以软着陆,我们认为估值水平回到13倍14倍的可能性是蛮大的,这很可能是今年股市的一个主要机会,而这个机会会有20%的空间。如果沪深300约有10%的增长,这个可能空间就大约是30%。这是我们能看见的,可能有的一个投资机会。

张刚(西南证券首席策略分析师):我觉得周二的强势让人有点心惊。上证指数收涨,但只有三成多的股票上涨,三分之二的股票是下跌的,大家要警惕。在累积一定涨幅以后,依靠权重

的投资者来说,选择蓝筹股进行投资成为当下的较优选择。

一是要坚持长期价值投资的思路。一般来说,蓝筹股属于国民经济的支柱产业,市值较大,不易被炒作,虽然也会有短期机会,但更可能的表现是长期温和攀升,因此相应要求投资者在蓝筹股投资上要摒弃短期行为和投机思想。

二是认真优选。主要原则是三看:看估值、看回报、看增长。基本要求是估值足够低,有一定的上涨空间;分红政策明确,历史分红较优;后期业绩有增长空间。

三是进行组合投资。由于蓝筹涉及板块较多,最好能够在优选的基础上进行组合投资。我们分析认为,银行、公用事业、煤炭、钢铁、机械、地产、有色金属等周期性行业是目前蓝筹股扎堆的行业,可以重点关注。

(作者单位:天源证券)

微博看市 | MicroBlog |

李志尚(@q315175101):本周前两个交易日大盘的表现大致可以参照去年11月3日、4日两天的量价和形态,都是长上影阴线放巨量后接着缩量小阳线。是否“仙人指路”成立?最关键的要看第三天能否收阳,收阳就成立,如果收阴就不妙啦。

汪特夫(@wtf648529563):周二的大盘表现强于我们的预期,感觉完全是外围股市上涨带动所致。从形态上看,指数还有调整的空间,分时指标也有调整的要求,因此需耐心等待属于自己的机会。有时休息也是一种交易。

孔明看市(@kmks2010):中石油连续两天盘中出现异动。前日尾盘拉升,导致市场出现明显回落,但昨日盘中再次拉升,却推动股指向上,说明市场解读出现了变化。前日出于惯性心理,认为主力资金有出货嫌疑,但昨日是受到国内液化气出厂价普涨的利好刺激,加上近期国际油价猛涨,市场再次青睐资源股。中石油盘中两次异动,但市场表现不同,说明投资者心态已逐步稳定。在当前没有重大利空的环境下,市场仍以做多为主。

一品秀才(@xiucai0755):低估值蓝筹品种仍在演绎主流投资价值观,题材股虽然有所冷落,但赚钱效应仍在。中国行走在转型大道上,中国的未来价值应在成长性高的行业产业中体现。因此,就股市而言,估值的进一步回归和题材的轮动将会相互交替。总之,选股当选精英,重价值有出路。

玉名(@wwcocoww):前日天量的星线,以及昨日的整理都说明市场遭遇了密集套牢区的压制,造成了上升的阻力。但这并非行情要结束,只是一次预演,主力还需要给外界以跌而不破、多头掌控市场的印象,以此吸引更多资金。此时的关键是策略上要坚定,不追高,不碰爆炒过的品种,主要以超跌伏击和年报板块为主。

吴国平(@wgpp985309376):昨日大盘强势整理,盘中补掉了前日突破向上的缺口后展开了震荡上行行情,整体看走得相当漂亮。做多主力对市场阶段性的掌控,可以说已经达到了自如的境地。此时,我们能做的还是尊重市场的趋势,坚定信心把做多贯彻到底。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)