

记者观察

延续缓慢攀升的格局,2月份沪深股市继续上涨,上证指数收复了半年线和2400点大关,最终报收2428.49点,2月份上涨5.93%。表现最好的是创业板与中小板指数,2月份涨幅均超过10%,一举收复1月下落的失地。看来,一个稳健上涨的格局已经形成。

上证指数月线两连阳

尽管上证指数1月份已经收出红盘,并且,从历史上看,1月份上涨则全年上涨的概率达到80%,但投资者似乎被去年的下跌行情跌怕了,大多数人并不相信股市会走好。然而,在这种犹豫、担心的心态中,大盘却在2月份继续顽强上涨。

上证指数2月1日以2288.07点开盘,当天最低探至2263.34点,也是全月的最低点,第二天就收复了

沪指收复两道大关 中小盘股重新活跃 2月红盘形成稳健上涨格局

2300点大关。此后就缓慢上升,尽管看上去抖抖兢兢,但一路上基本没有什么回调。上周涨势开始加快,先是突破半年线,然后快速突破2400点大关,成交量也同步放大,2月22日之后,沪市日成交额均在1000亿元以上。上证指数最高冲到2478.38点,补去2011年11月18日留下的一个向下跳空缺口,最终报收2428.49点,2月份上涨了135.88点,涨幅为5.93%。

这样,上证指数月线今年以来已经两连阳,并且呈现价升量涨的良好形态,今年来累计涨幅达到10.42%。

中小盘股票强劲反弹

不过,2月份表现最好的是中小板与创业板指数,这两个指数1月份是下跌的,分别下跌2.51%和

11.08%,2月份则大幅反弹,中小板指数2月份上涨了12%,创业板指数2月份上涨了13.36%。中小板与创业板指数一举收复了1月份下跌的失地,使得年K线转阴为阳,截至2月收盘,中小板指数今年累计上涨了9.19%,创业板指数今年上涨0.8%。

再看深证成指,2月报收10054.84点,2月份上涨了8.07%,涨幅也超过上证指数,深证成指今年累计涨幅达到12.74%,同样超过上证指数涨幅。

对比1月份和2月份几个市场的表现,可以发现1月份是沪深深弱,2月份则演变为深强沪弱,也就是说,1月份大盘股表现强劲,2月份则是小盘股的天下。这一点在分类指数上也得到充分反映,如代表小盘股的中证500指数,2月份上涨了12%,而代表大盘股的中证100

指数,2月份只上涨了5.38%。1月份表现出色的300金融指数、300银行指数,2月份位于涨幅的最后;而电信、信息这类科技股指数,2月份涨幅位于前列,这类股票大多数在中小板和创业板之中。

稳健上涨格局形成

分析今年前2个月市场的表现,我们可以发现一个明显的特点,就是沪深股市正在以轮涨方式代替调整,1月份小盘股下跌,大盘股上涨,2月份大盘股停滞,小盘股开始活跃,如此轮涨,使得大盘整体涨幅有限,而指数基本上没有大幅回调,盘整取代了回调。

由此,大盘出现了难得的稳健上涨格局,而这种上涨方式虽然缓慢,却是非常扎实,一个台阶一个台阶稳步前进,由于盘得较为扎

实,使得大盘不需要大幅回调。当然这种缓慢走势也使得很多人仍然不看好今年行情,有人认为3月份两会之后大盘会出现暴跌,但是,从历史上看,但凡稳健的小幅上涨很难有暴跌,只有暴涨才会有暴跌。现在的走势有点像2006年初的情况,当时上证指数从1100点上涨到1300点用了3个月时间,很多人认为大盘要调整,但此后却是一路上涨,且1300点的位置从此再也看不到。2006年大盘几乎涨了一年,而且,前11个月涨幅都比较稳健,因此没有出现大幅回调,直到2007年市场开始冲动出现暴跌,才有了最后的暴跌。

所以,如今这种稳健上涨的格局是令人欣喜的,也是可以持续的,股市总是在犹豫中前进的。

本报记者 连建明

大盘进入震荡调整阶段

经过持续上涨后,本月初沪深股市冲击2500点遇阻回落,周四小幅下跌,从目前看,短线反弹终结,震荡调整开始,新一轮多空博弈再度展开,尤其小市值品种调整压力较大,投资者可获利套现。

反弹充分调整合理

首先,2500点作为多空分界线,本来就是兵家必争之地,如果2500点向上突破,新的空间就被打开,将会引发空头倒戈,进入强势区间,反之则继续低位震荡,再做博弈。由于本轮反弹多方长驱直入,因此在2500点附近遇阻回落非常正常。其次,本周一沪深股市日

成交2720亿元,为近期之最。回顾去年下半年以来的几次反弹,头部成交量基本都在2500~2700亿元之间,也就是说,目前市场的成交量已经达到头部成交量,考虑到实体经济资金紧张,银行间回购利率居高不下,央行也不得不暂停公开市场业务操作,因此短线资金面不支持行情持续放量,在客观上也要求大盘有缩量回稳的要求。

此外,随着大盘持续反弹,日线技术指标出现高位钝化,如果说前期大盘反弹带有技术超跌的话,那么目前的技术因素则是反向作用,有向下修复的要求。

如果把这波行情界定为反弹

而不是反转的话,那么在反弹相当充分的条件下,没有新的利好因素刺激,快速跨越2500点继续冲高,难度较大。同时,随着本周末全国两会的先后召开,股市也将进入两会行情阶段。从历史上看,两会期间股市以横盘整理概率很高,因此今年也有较大的可能。

当然,回顾历史,在以往的强势行情中,第一次震荡往往未必奏效,在第二次震荡尤其是第三次震荡时,才会引发真正的调整。

回调将考验2350点

至于震荡调整的时间和空间,由于本轮反弹从2132点到2478点,

如果是进三退一,应该在2362点,如果是黄金分割则是在2346点。另外,上证指数半年线也在2370点附近,因此2350点一线应该有支撑。从时间上看,本轮反弹走了32个交易日,那么回调11~13个交易日的可能性较大,13也是一个重要的时间之窗。若此,短线调整有望延续到两会结束前后,然后再根据最新政策信息,决定运行方向。

在操作方面,由于短线反弹涨幅超过15%,创业板涨幅超过20%,因此仓位超过60%的投资者,建议逢高减持,可以减持中小板创业板等小市值品种,它们涨得多跌得也快,估值也不低。对于蓝筹股,由于涨得并不多,加上管理层大力推动,仍可持股等待。轻仓的投资者,则可继续观望。

申银万国 钱启敏

中化国际拟发行19亿元公司债 网上申购日为3月5日

中化国际(600500)公告称,拟公开发行总额不超过19亿元的公司债券,每张面值为100元,共计1900万张,发行价格为100元/张。本期债券募集资金扣除发行费用后将用于偿还公司银行贷款、调整负债结构和补充公司的流动资金,其中拟将16.86亿元用于偿还公司银行贷款,拟将剩余部分用于补充公司橡胶业务的流动资金。

公告显示,本期债券分为4年期和7年期附第5年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权两个品种,其中,4年期品种初始发行规模为9亿元,7年期品种初始发行规模为10亿元。以上两个品种的最终发行规模将根据网下询价簿记情况,由发行人与主承销商协商一致,决定是否行使品种间回拨选择权,但各品种的最终发行规模总额合计为19亿元。本期债券4年期品种的票面利率预设区间为4.55%~4.95%,7年期品种的票面利率预设区间为4.65%~5.05%,经中诚信证评综合评定,本期债券的信用等级为AAA级。本期债券网上、网下预设的发行数量占总基本发行规模的比例为10%和90%。债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式,网上申购日为3月5日。

本报记者 李辉

看法分歧 指数大幅震荡

汇丰银行公布的中国2月制造业采购经理人指数(PMI)初值升至49.7,高于上月终值48.8,连续第三个月回升,但还在荣枯分界线以下,这显示中国经济虽有继续放缓的趋势,但硬着陆风险降低。上周基金一改反弹前期顺势减仓的策略,较大幅度地提升仓位,被一些市场分析人士认为是推动上周行情的的主力。

近期市场在没有出现明显负面消息的情况下冲高回落,随后进入震荡行情。万联证券认为,其背后反映出指数冲高至2500点附近时,市场参与者获利了结的意愿较强。在本轮反弹启动阶段,有相当部分机构投资者看高反弹至2500点,那么当这种预期形成较强的合力时,市场就会在2500点真正到来之前承压。

东方证券认为,在每年的春天不可错过的是“高送转”的盛宴,特别在市场情绪较好的时候更会有追捧高送转行情。虽然高送转行为本身对于公司而言只是财务报表上的调整,但高送转往往显示公司高速扩张的潜能,敢于不断地进行股本扩张,一般都有持续的业绩增长作后盾,说明企业对业绩持续增长抱有信心;另一方面,送配后大幅除权使每股价格降低,股票的流动性也会有所增强,可以吸引更多的增量资金进入。欲知更多详情,请关注宁夏卫视每个交易日21:00~22:45的《证券之夜》。

连建明

2500~2600 点多空双方仍会激烈争夺

三大板块具结构性机会

上证综指在突破半年线后,继续震荡上行,并于上周三站稳2400点整数关口。过去一周上证综指上涨3.5%,已经连续6周收阳。反弹行情会否延续?对此,第一创业证券创金资产执行总经理付罗龙认为,仍看好这波反弹行情,不过反弹至2500~2600点可能会出现调整,主要是此点位为前期高点位置,套牢盘重。2500~

2600点会是反弹还是反转的关键阻力位,多空双方会在此激烈争夺。

付罗龙认为,市场从2132点开始上涨,上涨幅度仅12%,尤其是权重金融股表现突出,市场赚钱效应还没有形成,这种特征只能是反弹。不过,2132点的底部位置较为确定,向下调整空间不大,除非中国经济出现大幅下滑。

付罗龙表示,上证综指在2500点前出现调整会是买入机会,较为看好三种结构性机会。一是仍具备明显估值优势的金融板块,尤其是在创新背景下的龙头券商股;二是内需增长背景下的大消费板块;三是国际货币宽松、资源价值重估背景下的资源板块。

许超声

本版分析观点仅供参考

信质电机拟发行3334万股 克明面业拟发行2077万股 利亚德拟发行2500万股 网上申购日为3月5日

信质电机(002664)本次拟发行3334万股,发行后总股本为13334万股。其中网下发行股数不超过660万股,网上发行数量为2674万股,发行前每股净资产4.51元,网上申购日为3月5日。

招股意向书显示,公司是国内电机零部件制造行业重点骨干企业和国内最大的汽车发电机定子制造商。2009年度~2011年度公司营业总收入分别为32934.43万元、53925.81万元、78295.26万元,净利润分别为1671.93万元、4316.13万元、7574.43万元,2009年度每股收益0.25元,2010年度每股收益0.54元,2011年度每股收益0.78元,募集资金将投向年产2500万只电机定子、转子扩产项目以及电机定子、转子研发中心建设项目和补充营运资金项目,募集资金投资总额为1.97亿元。

克明面业(002661)本次拟发行2077万股,发行后总股本为8308万股。其中网下发行不超过412万股,网上发行数量为1665万股,发行前每股净资产3.63元,网上申购日为2012年3月5日。

招股意向书显示,克明面业股份有限公司主营业务为传统健康主食——挂面产品的研发、生产及销售。公司主要产品为“陈克明”品牌挂面产品,包括营养、强力、如意、高筋、礼品、儿童六大系列共

300多个品种的挂面产品。2009年度~2011年度公司营业收入分别为46657.26万元、64530.99万元、84255.92万元,归属于母公司股东净利润分别为3297.16万元、5114.79万元、6572.02万元,2009年度每股收益0.48元,2010年度每股收益0.76元,2011年度每股收益0.98元,公司本次发行募集的资金将用于研发检验综合楼建设项目和年产10.8万吨挂面生产线建设项目,募集资金投资总额为2.39亿元。

利亚德(300296)本次拟发行2500万股,发行后总股本为1亿股。其中网下发行500万股,网上发行数量为2000万股,发行前每股净资产3.35元,网上申购日为2012年3月5日。

招股意向书显示,利亚德光电股份有限公司是一家专业从事LED应用产品研发、设计、生产、销售和服务的高新技术企业,致力于为客户提供高效、节能、可靠的LED应用产品及其整体解决方案。2009年度~2011年度公司营业收入分别为24676.49万元、37049.26万元、50240.96万元,归属于母公司股东的净利润分别为1978.49万元、4173.38万元、5615.55万元,2009年度每股收益0.33元,2010年度每股收益0.69元,2011年度每股收益0.75元,本次发行募集的资金将投资于LED应用产业园建设项目;投资研发中心升级改造等项目。李辉