

新股申购

怡球资源今日申购

怡球资源今日申购,申购代码为780388,网上发行8400万股,发行价格为13元,发行市盈率为18.1倍。 综合

股指期货

16亿做空资金迅速消失

股指期货即将满二周岁了,从一出生开始它就被说成是A股过度下跌的元凶。而就在上周,这个调皮的孩子突然安静了下来。在4月5日至6日的两个交易日里,16亿做空资金迅速消失了!

在撤退的16亿资金中,市场上赫赫有名的“空军一号”中证期货两天内分别减持空单2912手和1020手。同一时间里,前20大空头席位减持的空单超过了1.1万手,按照1204合约结算价和18%的保证金估算,主力从空头合约上撤出的资金高达16亿元。

大华期货重庆渝北营业部总经理张宏志一直在跟踪中证期货席位,他说,中证期货从去年就大量买入空单,去年12月15日,一举增加4500多手空单,随后A股大跌,该公司收益不菲。今年3月下旬,另一市场巨头国泰君安手中6000多手空单不断减少,但中证期货却再度加仓至8000多手空单。“这次中证期货一反常态地抛出这么多空单,创下了股指期货上市来的最大规模空单减持。”张宏志并没有对中证期货的举动作出明确的判断,只是一再强调说,“这种情况十分罕见,肯定会有事件发生!” 据《重庆时报》

限售股解禁

本周限售股解禁 市值达262.9亿元

本周沪深两市限售股解禁市值环比大幅增加,以4月6日收盘价计算将达到262.9亿元。从年内平均水平看,本周两市解禁市值仍属正常,造成环比剧增的主要原因是本周两市将恢复单周5个交易日的正常交易。

根据沪深交易所公开数据统计,本周共有22家上市公司涉及限售股解禁,其中涉及股改限售股份解禁的有4家公司;涉及首发原始股份解禁的有9家公司;涉及定向增发股份解禁的有5家公司;涉及上市3个月后机构网下配售股解禁的有4家公司。在所有类型解禁股中,定向增发股份解禁市值最大,达到133亿元。

本周每家涉及限售股解禁的上市公司解禁市值都不大,按照6日收盘价计算,解禁市值超过50亿元的仅有亿利能源和贝因美两家公司。在4家上市将满3个月的公司中,苏交科和国瓷材料的股价仍处于“破发状态”。 新华社

大宗交易

主板估值得到认可

在经历节前个股纷纷放量杀跌后,主板估值得到认可,大宗成交价格继续企稳;但中小板创业板仍遭遇股东低价甩卖,市场资金态度分歧明显。此外,值得关注的是,向来并不轻易出手的机构一反节前谨慎心态并频频现身大宗交易平台。

据统计,在上周仅有的两个交易日中,沪深两市共有26只个股现身大宗交易平台,共成交8596万股,成交金额为8.5亿元,日均成交4.25亿元,较前一周增长近41%,但仍属年内适中水平。成交价格方面,上周9只主板股票的加权折价率低至3%;而中小板创业板依然高企,达7%。 现代快报记者 王晓宇

两大主力操盘水平比较

QFII完胜社保基金



正当市场对A股紧张的资金面一筹莫展时,却传来了新增500亿美元QFII额度的消息。作为A股市场两支重要的机构力量,社保基金以其投资的稳定风格,并且有“国家队”背景,一向被誉为“管理层态度风向标”。而QFII由于身披“国外热钱”的神秘外衣,并且选股异常精准,因此被不少投资者视为“外资情绪温度计”。不过数据统计却显示,无论是2011年全年还是今年一季度,QFII的操盘水平普遍要强于社保基金。

□现代快报记者 赵士勇

总体表现

QFII领先于社保

在本次500亿美元额度获批之前,QFII的总额度约合人民币1890亿元,而增加额度后的QFII投资总额将超过5000亿元人民币。相对应的是,截至2011年末,社保基金的投资A股资金总额约为2814亿元,占总资产的比例达到32.39%,为历史最高值。从两者持仓风格来看,社保基金和QFII均偏好投资资产规模大、成长性高、估值合理、市场流动性好的蓝筹股,并且以中长线持有为主。不过,从选股表现来看,QFII要明显强于社保基金。

现代快报记者根据截至4月7日发布的年报数据统计,2011年末,社保基金共持有177只A股股票,数量达到30.38亿股,以上证综指一季度(1月3日-4月6日)涨幅为2.88%计算,社保基金持仓跑赢大盘的股票为86只,占比48.6%。而同期QFII共持有117只股票(含B股),数量达到205.52亿股,其中跑赢同期大盘指数的股

票为70只,比例为59.8%,领先社保基金11.2个百分点。

而从去年全年表现看,社保基金依然落后于QFII。统计显示,2011年全年上证综指涨幅为-21.68%,社保基金2011年末持有的177只股票中,有64只跑赢了大盘,占比36%;而QFII持有的117只股票中,跑赢大盘指数的为53只,占比45%,亦领先社保基金。

个股表现

QFII逮牛股 社保稳步走

尽管社保基金持股的总体表现输于QFII,但是从具体到个股来看,社保基金与QFII则各有短长。根据截至4月7日的年报数据,一季度社保基金持股涨幅前十名的平均涨幅为35.19%,其中宇顺电子涨幅达到49.94%,为社保持仓涨幅最大的股票。同时,下跌最多的股票为康力电梯,跌幅达到35.79%。

与社保基金相比,QFII持股涨幅前十名的平均涨幅略低,为32.86%,但是幸运的是他们逮到了包钢稀土这只大牛股,该股一

季度涨幅高达90.46%,从目前数据看,去年末持有这只股票的QFII仅有富达基金(香港)有限公司,持有量为292万股,这一票也让富达基金满载而归,而社保基金则无一账户涉足该股。不过除了这只牛股,QFII涨幅居前的其他股票的表现却不如社保基金。在下跌股票中,QFII持仓中跌幅最大的为郑煤机,达到6.52%,多于社保基金。

从上述数据来看,QFII持股的波动性要大于社保基金,但是却经常会逮到大牛股。以去年全年为例,社保持仓涨幅前十名的平均涨幅仅有13.83%,而QFII平均涨幅高达28.1%,主要原因就是又押中了东宝生物和东软载波两只牛股。

从投资偏好来看,实际上社保基金和QFII资金都有共同之处,那就是都偏爱业绩稳定、分红积极的蓝筹股。社保基金和QFII对机械行业的偏爱更是默契有加。数据显示,截至2011年末,社保基金持仓中比例最大的是机械行业,股票数量达到42只,占比24%;QFII持有的机械类股也有20只。

个股评级

中储股份 投资收益增厚业绩



依托遍布全国的物流网络,公司主营业务增长稳健,未来公司仓储面积还将快速增长,业绩增长有保证。此外,公司还有大量金融股权待售,有望增厚业绩。不考虑可出售金融资产带来的利润增厚,预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.48元、0.62元和0.82元,动态市盈率为18倍。

渤海证券 齐艳莉

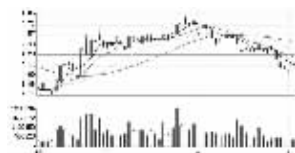
北京城建 资产重估行情可期



公司预收款充足,基本锁定2012年的业绩。公司业务稳步发展,2012年预计国信证券上市的可能性很大,这将为公司带来资产重估的机会。预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.5元、1.9元和2.26元。按照公司2012年业绩12倍PE计算,公司6个月目标价17元,维持公司“推荐”评级。

东兴证券 郑闰钢

紫金矿业 价值低估有望修复



2011年公司资源储量增长较快,黄金资源储量达1043吨,比上年增长39%。预计公司2012年、2013年EPS分别为0.32元、0.48元,对应的未来两年PE分别为12.84倍、8.56倍,价值明显低估。公司作为国内黄金板块的龙头企业,资源储量增长较快,生产成本优势明显。给予公司“增持”评级。

财通证券 郭建中

券商板块有投资机会



上周六,现代快报联手华泰证券推出大型广场宣传活动,数百名投资者赶到活动现场,与华泰证券研究所资深研究员陈慧琴面对面交流,陈慧琴认为,四月份很有可能再次降低存款准备金率,而根据历史经验,凡是降准周期,投资股票的收益都是正的。她认为券商板块属于价值低估的蓝筹股,值得关注。此外,对于目前被套的不少股民,华泰证券的投资专家也有针对性地进行了免费的账户“诊断”。

在投资策略上,陈慧琴建议投资者要追寻价值蓝筹,特别是低估的二线蓝筹,另外目前正好

是一季报披露的时候,投资者要寻找那些行业增长确定,包括一季报大幅增长的公司,“我们感觉从目前我们对一季报的分析来看,券商业绩增长是非常明确的,特别是环比,我们发现券商一季报和去年四季报的环比增长是非常明显的,而且未来券商创新、新的利润增长点的出现。所以整体上我们觉得券商在蓝筹里面属于价值比较高的行业。”

除券商板块外,陈慧琴分析认为,今年消费板块特别是一些二线消费股还是能取得确定性增长的。“我们觉得从目前的一季报来看,消费里的饮料,包括部分旅游,是值得关注的。我们看到一季报里面受PPI和CPI影响比较弱的行业,包括像环保,部分公司也是增长的。此外,我们觉得新兴产业里面电子信息、软件受到国家产业政策的扶持,这里面的成长公司也是值得关注的。”

陈慧琴认为,四月份股市将以震荡为主,因为有一季报对市场的冲击,从目前整个经济数据,虽然PMI连续增长,但是这里面是有分歧的,和实体经济还是有一定分歧,所以未来整体经济探底可能要延后,“本来我们预计一季度末、二季度初经济就要触底,但是我们现在感觉经济触底有可能延后。我们觉得后面要有量的话,能大幅突破,投资者在操作上尽量买跌,不过分追涨。”

此外,随着华泰证券与华泰联合证券经纪业务整合的推进,中后端的呼叫中心系统合并也正式拉开帷幕。华泰证券4月9日发布公告称,从4月9日至6月30日,原华泰联合证券所属77家证券营业部投资者通过原华泰联合证券客服热线和华泰证券全国客服热线均可实现电话委托交易和客服电话咨询服务。

现代快报记者 王海燕

基金仓位

谨慎心态依旧 超七成基金主动减仓

根据国都证券基金仓位监测模型测算,上周开放式偏股型基金平均仓位为73.93%,相对前一周下降了一个百分点,剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体主动减仓1.59个百分点。

上周虽然受清明节假期的影响仅有两个交易日,但主要股指在国内政策面多重利好因素的影响下连续上涨,在这样的背景下,基金继续进行了主动小幅减仓,一定程度上说明基金对未来市场形势的担忧并未出现明显改变,对此轮利好刺激下的反弹保持谨慎。

从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,有73.4%的基金选择了主动减仓。与前一周相比,上周主动减仓的基金数量有所增加。

上周测算的62家基金管理公司中共有58家选择了主动减仓,与上周数量基本一致。就管理资产规模最大的六家基金管理公司而言,上周六大基金公司中除博时选择了主动减仓外,其余均一致性地选择了主动减仓。就主动减仓幅度而言,南方居前,广发居后。 现代快报记者 涂艳

私募观点

关注2320点的压力

上周股市因清明假期而只有两个交易日,但由于小长假期间利好频出,使得上周股市在连续下跌后反弹较为强劲。其中增加QFII额度500亿美元和ROFII额度500亿元人民币算是对资金面的实际利好,加上PMI指数的连续回升和货币政策适度宽松的预期,使得反弹顺理成章。

“虽然由于连发利好使得大盘反弹,但我们仍无法将之视为反转。”南京摩通投资的杨溯认为,“因为一是今年经济将放缓增长脚步,中小企业面临困境;二是股市圈钱行为并无实质改善,新股发行制度改革似乎会使这种供求不平衡情况愈演愈烈。”杨溯表示,在根本性问题没有解决的情况下,股市短期的上涨只能视作反弹,需要关注2320点附近的压力,消息面上需要关注下调存款准备金率的预期是否落实。

在操作思路上,摩通投资认为,若本周上半周大盘继续反弹,可逢高减仓。板块方面,新三板概念股与移动互联网概念股可能有阶段性机会,另需要关注一季报大幅预增的公司。 综合

理财动态

财险公司 非理性竞争遭遇遏制

大型的财险公司在合规经营方面屡屡出现扰乱市场行为,保监会日前对这些公司亮出黄牌,要求必须切实采取果断措施对违法违规和非理性竞争进行遏制。

保监会日前召集部分市场份额较大的财险公司进行座谈,并提出上述要求。保监会相关负责人表示,自去年下半年尤其是今年以来,部分市场份额居前的大公司无视监管法规,带头采取违法违规手段冲规模、抢业务,不过并没有点名批评。

保监会要求有违规行为的大公司制定整改方案并上报,下一步将加大处罚力度。上述负责人表示,要向问题突出的重点公司的董事会和总公司发监管函,提出具体监管要求,整改不力将坚决采取停业、取消任职资格等手段严厉处罚,并加大责任追究,对基层机构违规要上追管理责任直至追究总公司责任。

此外,对于现场检查中发现屡查屡犯、未切实整改的财险公司,保监会将要求其强化对决策层和管理层的任期考核和责任追究。 现代快报记者 张波