

新股快讯

9元/股网上申购  
翠微股份今日发行

据上交所消息,昨日公布IPO发行价格区间为8.5元-9元/股,本次拟发行数量不超过7700万股,发行后总股本为30800万股。其中4月19日网上发行6160万股,对应的市盈率为26.56倍-28.13倍,网上申购价格:9.00元/股,申购代码:732123,申购上限:6.1万股,申购资金上限:54.9万元。

翠微股份前一份公告称,公司实际计划募资83061.02万元,如按发行价格区间上限9元/股计算,此次实际募集资金最高为69300万元,低于计划募资金额。

现代快报记者 赵士勇

融资融券

融资余额470亿元  
创历史新高

周二金融板块普跌拖累两市下跌,但部分投资者依然坚持融资买入。沪深两市融资融券统计数据显示,4月17日两市融资余额创出历史新高。同时,金融板块仍是融资买入的重点板块。而昨日盘中金融板块的再度强势拉升料将使这部分资金获利颇丰。

统计数据显示,4月17日两市融资余额较前日增加2.9亿元达470亿元,超过3月28日前期高点469.8亿元成为年内新高,也是历史新高。融券余额则较前日减少1.4亿元,为11.5亿元。若以融资买入额减去融券偿还额的差值为做多指标,则两市连续第二日看多。融资余额再创新高在一个层面说明了市场做多情绪的高涨。

现代快报记者 浦泓毅

龙虎榜单

长方照明  
获机构持续建仓

周三A股强势反弹,但游资成昨日行情主要推动者。昨日沪深龙虎榜显示,两市共有39只股票上榜,但有机机构参与的仅8只,其中机构出现在买入席位的只有3只,分别是长方照明、江苏舜天、中电广通。其中长方照明被一家机构席位买入1851万元,占该股当日成交总额的18.4%;江苏舜天被一家机构席位买入661万元,占该股当日成交总额的7.6%;中电广通被一家机构席位买入47.1万元,占该股当日成交总额的1.7%。

机构买入额占比最大的长方照明3月21日才登陆创业板,昨日是其上市以来第8次现身龙虎榜,而且该股每次上榜,均有机构买入身影。

现代快报记者 时娜

基金动态

跟踪标的决定命运  
指基最大业绩差30%

2012年是指基诞生第十个年头,Wind数据显示,截至3月底,目前国内指基数量已有164只,整体市场份额占15%。近几年,由于具备费率优惠、透明度高且能分享市场平均收益的特点,指基经历了数量大发展和种类多元化过程。尤其在市场低位的时候,指基已成为便捷的投资工具。

但不同的指基收益并不相同。统计2009到2011年间指基业绩状况发现,业绩最好的指基涨幅为48.6%,而业绩最差者仅有17%,差异逾30%。对此,浦银安盛中证锐联基本面400拟任经理陈士俊表示,指基是以跟踪指数为主要投资目标,业绩表现主要取决于指数的特征和表现,所以跟踪标的的不同,决定了指基截然不同的命运。

现代快报记者 王慧娟

28只股齐齐涨停,热点板块全面开花

沪指2个月来最大一涨



券商、电子支付、铁路基建、辅料用药等板块全面开花,28只股齐齐涨停,多头势不可阻,上证综指走出了自2月9日以来的最大单日涨幅。分析人士认为,昨日并没重磅消息出台,但市场能够在券商股的带动下一呼百应,热点全面开花,并非偶然,而是市场对“经济见底”和“放松政策不收手”渐成共识的结果。虽然经济下滑暂时还没止步迹象,但牛市往往会在经济最差的时候起步,并且随着天气转暖,物价干扰因素消失也为政策放松提供了良好的环境。

现代快报记者 屈红燕

昨日大盘微幅高开,11时开始“拔地而起”,随后收出两个月来最大涨幅。截至收盘,上证综指报收于2380.85点,上涨45.86点,涨幅1.96%;深证成指报收于10069.53点,涨幅229.62点,涨幅2.33%。中小板指报收于4705.82点,上涨96.79点,涨幅2.1%;创业板指报收于723.46点,上涨14.32点,涨幅2.02%。市场人气聚集,资金小幅流入,量能也小幅放大。

大智慧超赢数据显示,昨日两市大盘资金净流入10.46亿元,两市共成交1761亿元,量能相比前一交易日小幅放大。券商、铁路基建、电子支付、区域板块、水利等热点全面开花。券商板块大涨,东吴证券涨停,其余券商股涨幅也均在4%以上;铁路基建全线收红,辉煌科技、鼎汉股份和晋亿实业等三只个股涨停;电子支付板块也全线上涨,中电广通和唐

电信涨停;而前期引领金融改革概念龙头——浙江东日也卷土重来,金丰投资和金山开发双双涨停。

虽然仍有不少悲观的市场人士担忧经济下滑幅度,但部分投资者认为,牛市已经在此起步。深圳展博投资总经理陈锋认为,“牛市本来就是‘跨越忧虑之墙’的过程,在经济最差的时候起步,宏观经济已经过了最差的时候,而流动性环比已经有所改善。我们对后市偏乐观。”

第一创业证券研究所所长王皓宇认为:“预计一季度将是今年经济增速的底部,后续将环比逐季回升。后续消费增速将小幅回升,投资增速缓慢回落,出口增速将逐步回升之外,最主要的还在于政策放松态势不会改变。”而随着天气转暖,物价干扰因素的消失也为政策放松提供了良好的环境。“3月CPI高于预期,仍离不开菜价受到

天气短期因素干扰,随着天气转暖,这种干扰也将消除。而当前生猪供给相对充足,尤其是能繁母猪存栏量较大显示后续供给有保障,因此猪价将继续引导二季度CPI的整体下行。”王皓宇说。

“震荡筑底之年将给A股提供长线布局好机会——指数没太大下跌空间,目前市场只有15倍左右的平均市盈率,投资价值基本确立。在他人恐惧的时候进行布局,现今正是逆向投资最愿意倾力而为的市场阶段。”泰达宏利逆向策略拟任经理焦云认为,政策利好对市场的影响偏正面,但从目前公布的GDP数据来看,低于预期的8.4%,也低于去年同期8.9%数据。经济数据显示我国经济将延续增速放缓的趋势,未来A股市场以震荡整理的走势为主,但其间会涌现出不少个股结构性的投资机会,捕捉局部热点是今年股市获利的关键。

最新评级

康恩贝  
大品牌工程积极推进



公司持续聚焦“处方药品牌化”策略,通过品牌宣教、学术推广及招投标工作的立体推进,围绕7个过亿品种推动大品牌工程。公司产品大多属于处方药和OTC双跨品种,去年前列康提价导致的渠道消化影响已完全消除,今年增速有望回升至15%。

我们维持对公司2012—2013年扣非EPS的预测0.31元、0.39元。集团承诺年底之前注入下属的云南希陶绿色药业公司,江西天施康的部分股权收购也在积极接洽中,维持增持评级。华泰联合 胡冀

兴业证券 向涛

潮宏基  
K金饰品经营出色



2011年度主营业务毛利率为35.50%,公司稳步提升主打产品K金饰品的毛利率。2011年度公司增加了77家门店,截止至2011年末,共有444家门店。公司1至4季度销售收入增长速度分别为:52.08%、67.32%、73.32%、46.77%。

与黄金首饰含有保值功能不同,公司的主打产品K金首饰以装饰为主,消费者对该产品的需求量不会受到金价波动的影响,给予“推荐”评级,预测2012—2014年的EPS为1.16、1.58、2.13。

康得新  
光学膜生产线投产



公司光学膜生产线(4000万平方米)已于一季度顺利投产,并实现营业收入1.51亿元,我们预计实际产销光学膜在400万平方米左右(对应开工率在40%),净利润在2500万元左右(净利润率16%-17%),折合每股收益约0.04元,占一季度净利润的一半强。

公司光学膜项目进展迅速,已经开始兑现业绩,将成为公司业绩的新增长点。调整公司2012—2014年的业绩预测分别为0.77、0.98和1.46元,维持“增持”的投资评级。光大证券 王席鑫

12只牛股创历史新高

自3月30日以来的10个交易日,沪深指数小幅反弹。借大市反弹之势,12只正常交易的A股(剔除今年上市新股)在这10个交易日内创下了历史新高。创下历史新高的个股大致可分为两类,一类是业绩高增长股,一类是题材股。分析人士指出,业绩高增长型个股在经济增长乏力的大背景下具有较强的吸引力,而题材股后市表现则与资金态度密切相关,大多属于短期交易性机会。

12只个股创新高

近10个交易日以来,沪深股市各主要指数持续反弹。借着大市反弹的东风,有12只正常交易的A股(剔除今年上市新股)在这10个交易日内创下了历史新高。

这12只创新高的个股中,有6只属沪市主板,1只来自深市主板,3只属创业板,2只属中小板。12只个股中,除中源协和外,其余个股均跑赢大市。其中,浙江东日的区间涨幅位居全部A股之首,高达100.17%,而ST宝龙则自3月20

日复牌以来收出14个涨停板。由于经济基本面疲弱,投资者对上市公司业绩有所担忧,沪深股市自3月中旬以来出现调整。上证指数一度调整至2242点低点,而后虽然出现反弹,但至今未能接近前期高点;深证成指在10000点下方“潜泳”,偶尔才得“冒头”吐气,但很快又回归“水下”。在这样的背景下,这些个股为何反而能逆流而上,创下新高呢?背后是否隐藏着什么共同的因素呢?

业绩、题材各有所长

总体来看,这12只个股大致可以分为两类,一类是业绩高增长股,一类是题材股。

首先来看一下业绩高增长股。12只个股中,雏鹰农牧、沱牌舍得、宇通客车、探路者、舒泰神、成都路桥、华昌达和凯乐科技等8只属于此类,这些股票近年来的平均业绩增速相对其估值来讲均比较高。以雏鹰农牧为例,该公司是国内大型生猪养殖企业,一直保持较高业绩增长。自2009年至2011

年,公司扣除非经常性损益后的平均净利润同比增长率高达117.78%,仅2011年扣除非经常性损益后的净利润同比增长就高达279.7%。再如宇通客车,该股2009年-2011年平均业绩增长率为45.32%,而目前市盈率仅为15.12倍,从成长性与其估值对比的角度看,安全边际相当高,这也是该股长期以来持续跑赢市场的重要原因。

再来看题材股,浙江东日、中源协和、ST宝龙和国海证券4股属于此类。这4只股所涉及的概念各不相同,其中浙江东日属“涉贷”概念股、中源协和则涉及“摘帽”概念、ST宝龙涉及“重组”“涉矿”双重概念、而国海证券则涉及“高送转”概念。具体来看,浙江东日因受到温州将设立金融改革试验区的消息刺激,股价出现爆发式上涨;中源协和则于3月19日成功摘帽,股价于3月30日创下历史新高;ST宝龙于2012年4月6日发布公告称,拟购买吉隆矿业100%股权,主营将变更为黄金采选及销售。据《中国证券报》

机构观点

摩根大通：  
下半年A股谨慎乐观

摩根大通董事总经理兼中国区全球市场业务主席李晶昨日接受媒体采访时表示,我国经济增长总体稳健,预计全年经济增速可达8.4%,同时增速下半年高于上半年,A股市场当前仍处于整理期,对下半年市场持谨慎乐观态度,预计二季度大盘将在2100点到2500点区间震荡。摩根大通预计今年一季度GDP增速在8.1%左右,将成为今年四个季度中增速最低的一个季度,二季度到下半年经济将逐步复苏。总体来看,我国经济增长稳健,硬着陆可能性不大,全年经济增速可达8.4%,同时下半年增速高于上半年。

李晶说,下半年如果经济复苏更加明朗,且政府出台刺激经济政策获得比较明显的效果、房地产市场实现缓慢复苏、金融改革顺利推进,市场表现将优于一季度。当前全球投资者对股市仍持比较乐观态度。现代快报记者 马婧妤

投资策略

债市持续走牛  
布局中等评级信用债

年初以来债市多点开花。近日,中债财富指数一举刷新前期高点,国债指数和企债指数,更以几乎“30度角”的单边趋势向上攀升。面对不断走牛的债市,富国新天锋拟任经理赵恒毅认为,资金面会维持一个相对略宽的水平,信用债处于一个比较“舒服”的投资状态;未来债券的投资机会更多来自中等评级的信用债。

数据显示,相较于利率产品,信用产品近期表现大幅领先。今年以来,在上交所上市的06赣投债以11.09%的涨幅领跑企业债,09万业债以7.61%的涨幅笑傲公司债;而06鲁能债涨幅以5.25%的涨幅领跑深交所企业债,09泛海债以7.67%的涨幅笑傲深交所公司债。而随着宽松的货币政策效果逐步体现,经济基本面趋于好转,企业盈利状况改善,信用利差也会有所下降。对于存量信用债而言,利差空间的缩小对于债券价格也构成相应利好。据《青岛财经日报》

财富解码

壁虎式投资法  
西蒙斯演绎不败神话

在量化投资领域,出现了很多杰出投资者,如詹姆斯·西蒙斯管理的大奖章基金1989年到2009年年均收益率达35%,较同期标普500指数年均回报率高出20多个百分点,而股神巴菲特在同期平均年回报约20%。即使在2007年次贷危机爆发当年,该基金投资回报高达85%,2008年更是上涨了160%。

西蒙斯的不败神话主要得益于其“壁虎式投资法”。所谓“壁虎式投资法”,是指在投资时进行短线方向性预测,依靠交易很多品种、在短期做出大量的交易来获利。用西蒙斯的话说,交易“要像壁虎一样,平时趴在墙上不动,蚊子一旦出现就迅速将其吃掉,然后恢复平静,等待下一个机会。”银河证券数据显示,截至4月6日,国内已上市的13只量化基金平均收益率达5.8%,标准普通股基金收益则只有3.09%。工银基本面量化拟任经理游瀚峰表示,量化投资更注重的是依靠概率取胜。全景