



17 January 2011 | 18 pages

持续紧缩将成为一致预期

——A 股策略周报

✍ 王伟俊

执业证书编号: S1230511010017

☎ 86-21-6471 8888-1277

✉ wangweijun@stocke.com.cn

张延兵

执业证书编号: S1230511010020

021-64318952

zhangyanbing@stocke.com.cn

本报告导读:

- 顺差大幅下降增加市场流动性悲观预期
- 小盘股估值溢价大幅回落

投资要点:

- 上周国际主要股指涨跌不一,其中俄罗斯 RTS 指数上涨 5.64%,道琼斯工业平均指数上涨 0.96%,印度孟买 Sensex30 指数下跌 4.22%。A 股上周小幅下跌,上证指数下跌 1.67%,沪深 300 指数下跌 2.36%,中证流通指数下跌 3.40%,中证 500 指数下跌 5.06%,中小板下跌 5.09%,创业板下跌 5.25%。
- 2010 年 12 月当月贸易顺差 130.8 亿美元,减少 28.9%,顺差下降幅度较大,短期内将进一步增加市场有关流动性的悲观情绪。
- 2010 年全年人民币贷款增加 7.95 万亿元,其中,12 月份人民币贷款增加 4807 亿元。上周五,央行宣布从 1 月 20 日开始上调存款准备金率 50 个基点,这也是自 2010 年以来第 7 次上调存款准备金率,上调存款准备金率的边际效应将逐渐增加。为了进一步降低通胀预期,我们不排除央行在春节前后继续加息的可能性。
- 本轮调整行情从去年 11 月 9 日开始,上证指数累计下跌了 11.65%,中证 500 指数下跌了 13.03%。巧合的是,11 月限售股减持 10.33 亿股,而 2010 年前 10 个月的月均限售股减持仅 4.73 亿股。从 2010 年 11 月 9 日-2011 年 1 月 14 日,跌幅超过 20%的股票达 386 只,这些股票的普遍特征是前期累计涨幅较高,并且估值也达到了一个很高的水平。
- 上周公布了进出口数据和金融数据,周末央行立即宣布提高存款准备金率 50 个基点,控制货币投放数量和防止通胀预期再次升温成为近期央行调控的重点。本周四将公布 12 月及 2010 年的经济数据,部分超预期的数据将对市场走势产生一定影响。从市场层面看,从去年 11 月份开始的调整是 A 股系统风险释放的过程,也是中小盘股价值理性回归和估值溢价的合理修正。在年度策略报告中,我们预期 2011 年上证指数的波动区间为 2500-3500 点,从目前的市场趋势判断,1 季度形成上证指数低点的概率比较大。市场整体的下跌空间并不是很大,但是对很多股票来说,价格向价值回归可能是一个漫长而痛苦的过程。投资策略上,建议控制仓位,注意部分高估值个股的年报业绩风险,可以加大低估值行业的配置比例,关注央企整合题材。

推荐行业

近期报告

《融资压力困扰近期市场》

《政策回归与经济转型——2011 年 A 股年度策略报告》





正文目录

1. 本周焦点：持续紧缩将成为一致预期	3
2. 浙商投资组合	7
3. 一周市场回顾	8
3.1 国际市场表现	8
3.2 国内市场表现	8
4. 市场估值水平	10
5. 市场供求状况	13
5.1 基金仓位监测	13
5.2 开户情况	13
5.3 限售股解禁	14
5.4 近期新股发行情况	15
5.5 公开市场操作	16

图表目录

图 1: 贸易顺差大幅回落	3
图 2: 新增人民币贷款（年度）	4
图 3: 央行连续 7 次上调存款准备金率（%）	4
图 4: 2010 年 11 月限售股减持明显加速	4
图 5: 上证指数历年最大涨幅和最大跌幅	6
图 6: 2011 年度“十大金股”累计涨跌幅	7
图 7: 国际主要股指上周表现	8
图 8: 恒生 AH 股溢价指数	8
图 9: 上证指数近一个月走势图	9
图 10: 行业指数上周涨跌幅	9
图 11: 风格指数上周涨跌幅	9
图 12: 行业整体估值	11
图 13: 行业相对估值	12
图 14: 股票型与混合型基金月度发行规模	13
图 15: 每周新增股票和基金开户数	13
图 16: 每周新股发行数量与募集资金总额	15
图 17: 货币投放（回笼）统计	16
图 18: 央票利率走势	16
表 1: 部分调整幅度较大的股票	5
表 2: 2011 年浙商证券研究所推荐的“十大金股”	7
表 3: 2011 年度“十大金股”累计涨跌幅	7
表 4: 市场与行业整体估值	10
表 5: 本周限售股解禁情况	14
表 6: 近期新股发行情况	15



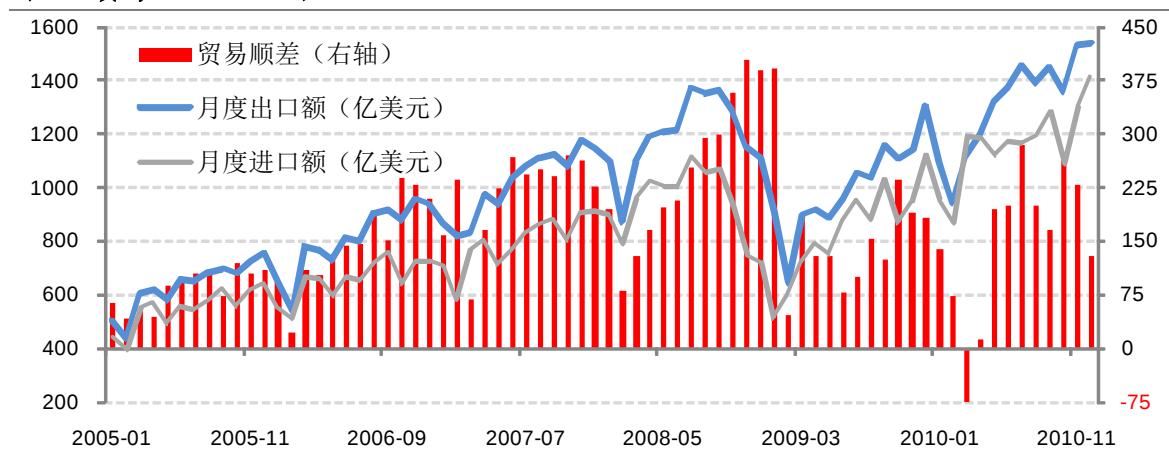


1. 本周焦点：持续紧缩将成为一致预期

全球市场涨跌不一，A股小幅下跌 上周国际主要股指涨跌不一，其中俄罗斯 RTS 指数上涨 5.64%，道琼斯工业平均指数上涨 0.96%，印度孟买 Sensex30 指数下跌 4.22%。A 股市场上周小幅下跌，上证 50 指数下跌 1.18%，上证指数下跌 1.67%，沪深 300 指数下跌 2.36%，中证流通指数下跌 3.40%，中证 500 指数下跌 5.06%，中小板下跌 5.09%，创业板下跌 5.25%。行业方面，房地产、交通运输、钢铁跌幅较小，有色金属、电子元器件、信息设备等行业跌幅较大。从风格指数看，低市净率股、低价股、低市盈率股小幅下跌，而微利股、高市净率股跌幅较大。

顺差大幅下降增加市场流动性悲观预期 1月10日，海关总署公布了2010年全年我国外贸进出口情况。2010年我国出口15779.3亿美元，增长31.3%；进口13948.3亿美元，增长38.7%；贸易顺差为1831亿美元，减少6.4%。2010年12月当月我国出口1541.5亿美元，增长17.9%；进口1410.7亿美元，增长25.6%；当月贸易顺差130.8亿美元，减少28.9%。在2010年已经形成较大基数的情况下，2011年的出口增长面临很大压力，在正常的情况下可能只有15%或者略高。此外，12月顺差下降幅度较大，短期内将进一步增加市场有关流动性的悲观情绪。

图 1：贸易顺差大幅回落



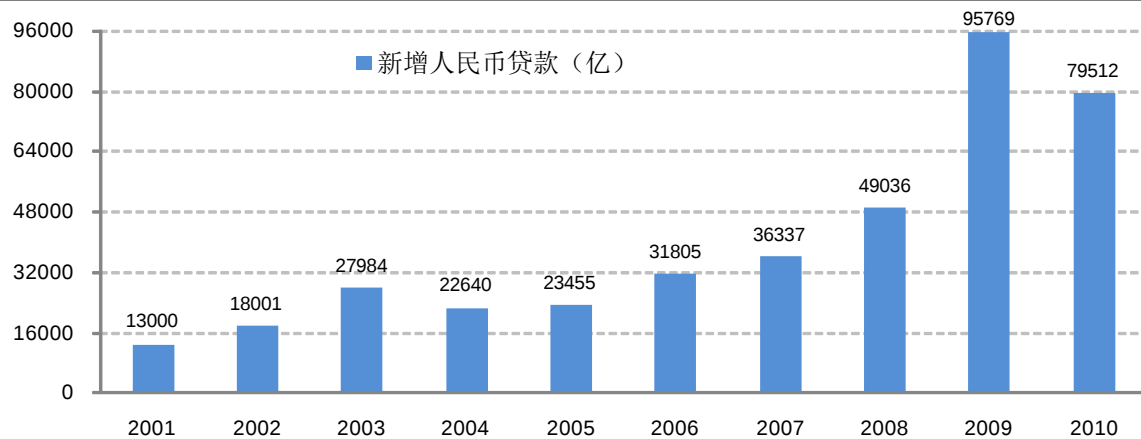
资料来源：Wind，浙商证券研究所

上调存款准备金率的边际效应将逐渐显现 1月11日，央行公布了2010年金融统计数据。2010年末，广义货币（M2）余额72.58万亿元，同比增长19.7%；狭义货币（M1）余额26.66万亿元，同比增长21.2%；流通中货币（M0）余额4.46万亿元，同比增长16.7%。全年人民币贷款增加7.95万亿元，其中，12月份人民币贷款增加4807亿元。2010年末，国家外汇储备余额为28473亿美元，同比增长18.7%。上周五，央行宣布从1月20日开始上调存款准备金率50个基点，这也是自2010年以来第7次上调存款准备金率。央行连续7次上调存款准备金率，累计回收银行体系流动性2.2万亿元，上调存款准备金率的边际效应将逐渐增加，对银行业和房地产，以及部分财务负担较重的企业负面影响较大。为了进一步降低通胀预期，我们不排除央行在春节前后继续加息的可能性。



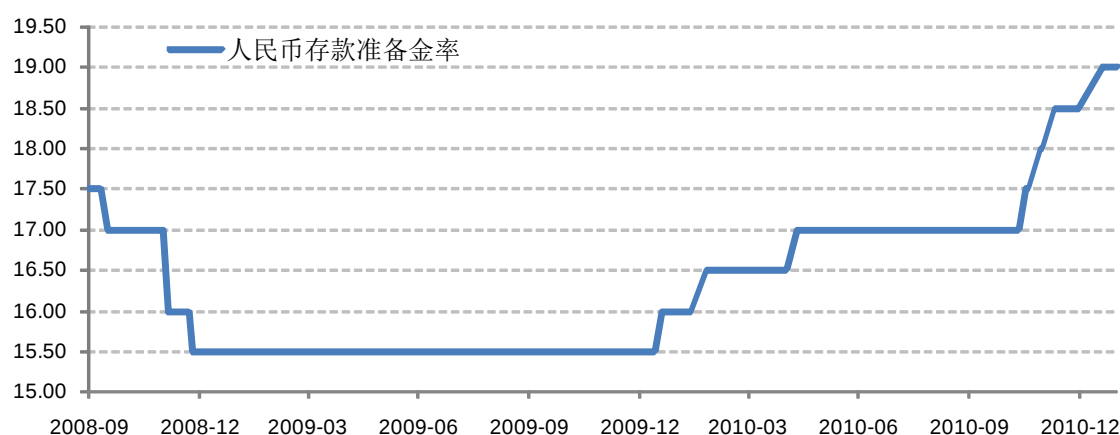


图 2：新增人民币贷款（年度）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

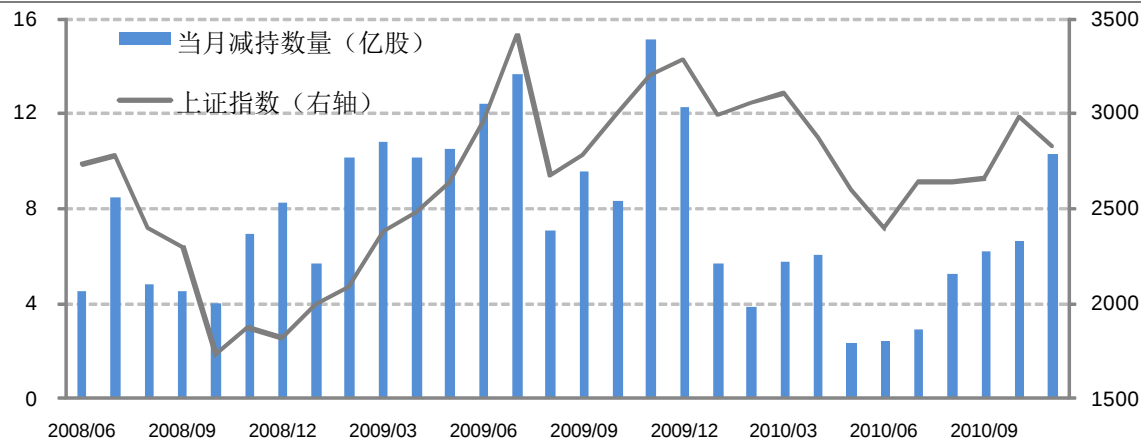
图 3：央行连续 7 次上调存款准备金率（%）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

小盘股估值溢价大幅回落 本轮调整行情从去年 11 月 9 日开始，上证指数累计下跌了 11.65%，中证 500 指数下跌了 13.03%。巧合的是，11 月限售股减持 10.33 亿股，而 2010 年前 10 个月的月均限售股减持仅 4.73 亿股。从 2010 年 11 月 9 日-2011 年 1 月 14 日，跌幅超过 20% 的股票达 386 只，这些股票的普遍特征是前期累计涨幅较高，并且估值也达到了一个很高的水平。

图 4：2010 年 11 月限售股减持明显加速



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至 2010 年 11 月





表 1: 部分调整幅度较大的股票

代码	简称	行业	A 股市值 (最新)	流通市值 (最新)	2009.1.1~2010.11.8 涨跌幅 (%)	2010.11.9~2011.1.14 涨跌幅 (%)	市盈率	市净率	市销率
600316	洪都航空	交运设备	186.45	146.76	447.15	-43.71	308.75	7.13	27.63
600095	哈高科	综合	37.35	37.35	472.30	-38.96	-197.49	10.47	15.13
002200	绿大地	农林牧渔	36.41	25.38	111.66	-36.98	232.76	9.78	15.98
000151	中成股份	商业贸易	33.62	30.28	408.41	-36.18	297.98	6.00	7.91
000524	东方宾馆	餐饮旅游	26.35	26.35	274.94	-35.98	935.68	6.68	16.58
600576	万好万家	房地产	40.59	40.59	624.56	-35.63	-184.91	11.68	15.80
600818	中路股份	交运设备	32.79	32.79	153.65	-34.37	269.71	19.59	10.23
000738	中航动控	交运设备	125.49	52.95	408.54	-34.24	187.33	8.63	13.32
600990	四创电子	交运设备	35.03	35.03	813.73	-34.02	346.11	15.06	12.29
600540	新赛股份	农林牧渔	30.78	30.78	144.67	-33.57	-396.15	5.42	3.92
002192	路翔股份	化工	30.91	20.27	533.85	-33.52	432.01	18.66	4.77
600146	大元股份	化工	57.02	57.02	1,128.90	-32.95	1084.61	30.15	154.87
002015	霞客环保	化工	21.48	15.58	254.55	-32.53	141.03	6.31	2.26
002190	成飞集成	机械设备	57.76	57.76	815.79	-32.47	206.27	15.59	36.60
600343	航天动力	机械设备	54.00	54.00	398.07	-32.28	364.97	7.53	16.14
000061	农产品	农林牧渔	125.34	105.89	160.35	-32.01	42.90	5.93	14.05
600132	重庆啤酒	食品饮料	227.32	227.32	435.66	-31.99	160.85	27.52	12.96
002227	奥特迅	机械设备	31.12	7.88	220.65	-31.52	269.68	7.74	32.18
600198	大唐电信	信息设备	74.98	74.70	269.04	-31.43	303.34	20.58	3.17
600369	西南证券	金融服务	250.60	40.94	122.07	-31.27	67.78	3.37	24.73
600521	华海药业	医药生物	63.38	63.38	156.66	-30.92	78.00	7.35	9.98
600562	*ST 高陶	建筑建材	32.58	25.63	1,165.38	-30.73	-1495.44	16.72	15.97
601958	金钼股份	有色金属	715.66	171.67	296.97	-30.51	137.68	7.84	15.02
000737	南风化工	化工	30.84	30.77	96.12	-30.45	-20.26	7.34	1.62
600410	华胜天成	信息服务	78.86	75.25	160.26	-30.33	66.16	7.26	3.08
600326	西藏天路	建筑建材	79.78	63.71	519.47	-30.24	202.63	11.01	12.48
002157	正邦科技	农林牧渔	41.11	19.66	320.91	-30.22	85.71	6.48	0.89
002012	凯恩股份	轻工制造	28.77	28.77	442.31	-30.17	40.79	9.11	5.24

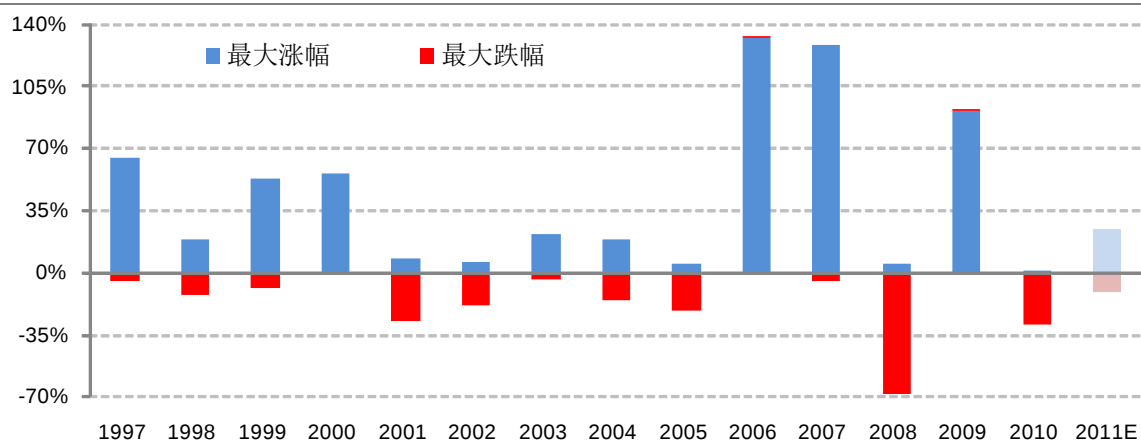
资料来源: 浙商证券研究所 (注: PE、PB、PS 等指标按 2010 年 11 月 8 日的股价计算)

近期市场将维持震荡盘整 上周公布了进出口数据和金融数据, 周末央行立即宣布提高存款准备金率 50 个基点, 控制货币投放数量和防止通胀预期再次升温成为近期央行调控的重点, 持续紧缩也将成为市场的一致预期。本周四将公布 12 月及 2010 年的经济数据, 部分超预期的数据将对市场走势产生一定影响。从市场层面看, 从去年 11 月份开始的调整是 A 股系统风险释放的过程, 也是中小盘股价值理性回归和估值溢价的合理修正。在年度策略报告中, 我们预期 2011 年上证指数的波动区间为 2500-3500 点, 从目前的市场趋势判断, 1 季度形成上证指数低点的概率比较大。市场整体的下跌空间并不是很大, 但是对很多股票来说, 价格向价值回归可能是一个漫长而痛苦的过程。投资策略上, 建议控制仓位, 注意部分高估值个股的年报业绩风险, 可以加大低估值行业的配置比例, 关注央企整合题材。





图 5: 上证指数历年最大涨幅和最大跌幅



资料来源: Wind, 浙商证券研究所





2. 浙商投资组合

我们 2011 年的年度策略报告推荐了“十大金股”，组合的算术平均涨幅-2.08%，同期沪深 300 指数涨幅-1.16%。

表 2：2011 年浙商证券研究所推荐的“十大金股”

代码	名称	所属行业	投资评级		每股收益			合理估值区间
			行业评级	公司评级	2009A	2010E	2011E	
002146	荣盛发展	房地产	中性	买入	0.43	0.59	0.79	20-25
002154	报喜鸟	纺织服装	买入	买入	0.63	0.85	1.15	38-46
300118	东方日升	机械设备	买入	买入	0.89	1.39	2.22	89-99
600415	小商品城	商业贸易	买入	买入	0.67	0.70	1.14	42-48
600572	康恩贝	医药生物	买入	买入	0.29	0.50	0.67	27-34
601166	兴业银行	金融服务	买入	买入	2.22	2.69	3.19	38-45
600741	华域汽车	交运设备	中性	买入	0.59	0.97	1.14	13-19
601699	潞安环能	采掘	买入	买入	1.83	2.68	3.24	70-80
000651	格力电器	家用电器	买入	买入	1.03	1.44	1.70	20-24
002157	正邦科技	农林牧渔	买入	买入	0.20	0.35	0.67	21-24

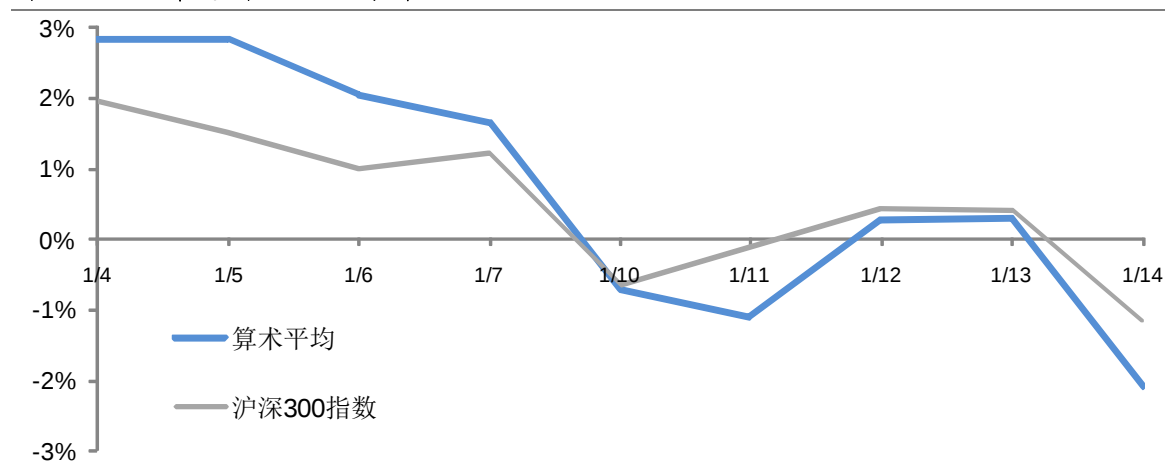
资料来源：浙商证券研究所

表 3：2011 年度“十大金股”累计涨跌幅

代码	简称	涨跌幅 (%)	代码	简称	涨跌幅 (%)
601166	兴业银行	8.48	000651	格力电器	-5.52
600741	华域汽车	6.46	600415	小商品城	-5.82
300118	东方日升	5.52	601699	潞安环能	-9.17
002146	荣盛发展	5.22	002154	报喜鸟	-10.22
600572	康恩贝	-4.78	002157	正邦科技	-11.02

资料来源：浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

图 6：2011 年度“十大金股”累计涨跌幅



资料来源：浙商证券研究所



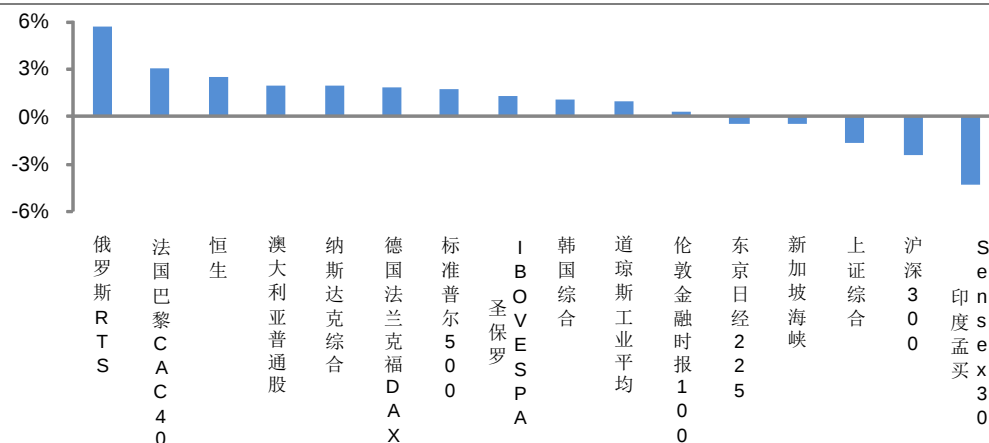


3. 一周市场回顾

3.1 国际市场表现

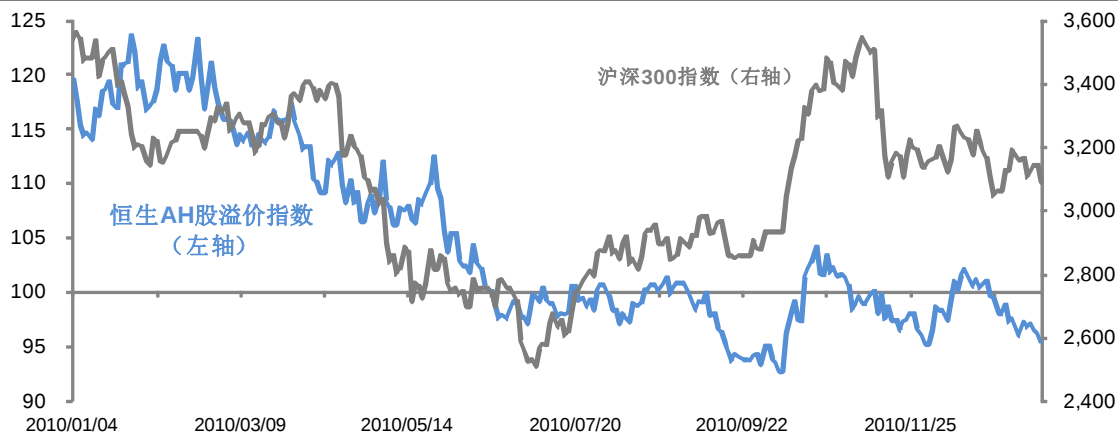
国际主要股指上周涨跌不一，其中俄罗斯 RTS 指数上涨 5.64%，道琼斯工业平均指数上涨 0.96%，印度孟买 Sensex30 指数下跌 4.22%。恒生 A-H 股溢价指数收于 95.45。

图 7：国际主要股指上周表现



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

图 8：恒生 AH 股溢价指数



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

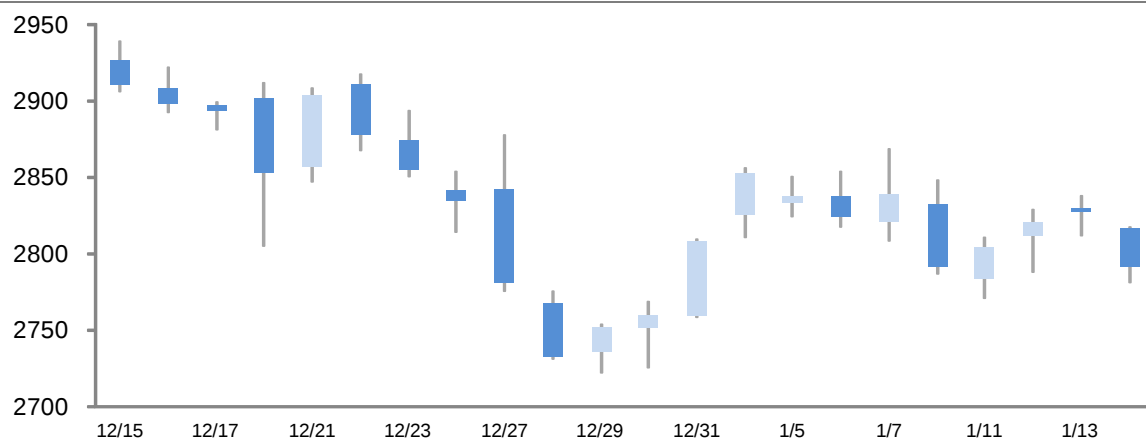
3.2 国内市场表现

A 股市场上周小幅下跌，上证指数收于 2791.34 点，下跌 1.67%，两市成交金额 0.84 万亿元（较前一周减少 12%），换手率为 4%。行业方面，房地产、交通运输、钢铁跌幅较小，有色金属、电子元器件、信息设备等行业跌幅较大。其中，石化上涨 4.23%，石油上涨 2.15%，银行下跌 0.08%，房地产下跌 0.54%，交通运输下跌 1.15%；有色金属下跌 7.36%，电气设备下跌 6.80%，电子元器件下跌 6.55%，信息设备下跌 5.83%。从风格指数看，低市净率股、低价股、低市盈率股小幅下跌，而微利股、高市净率股跌幅较大。



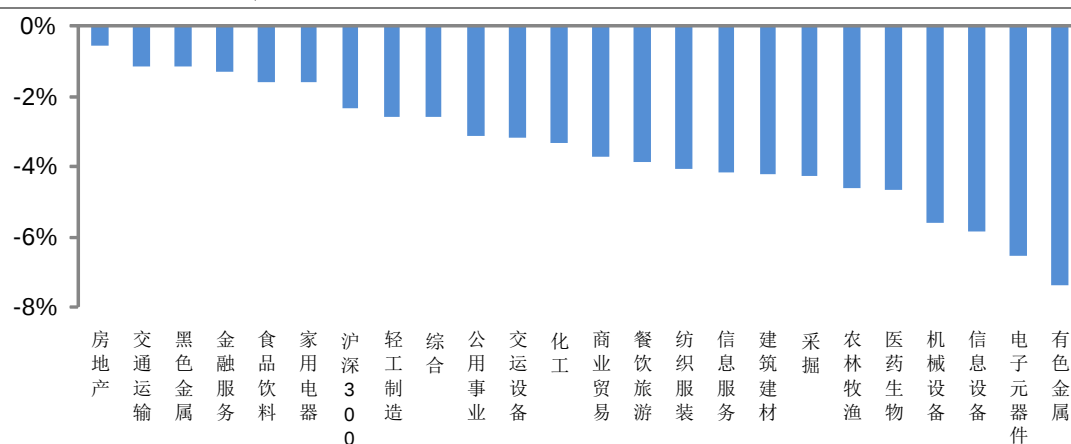


图 9：上证指数近一个月走势图



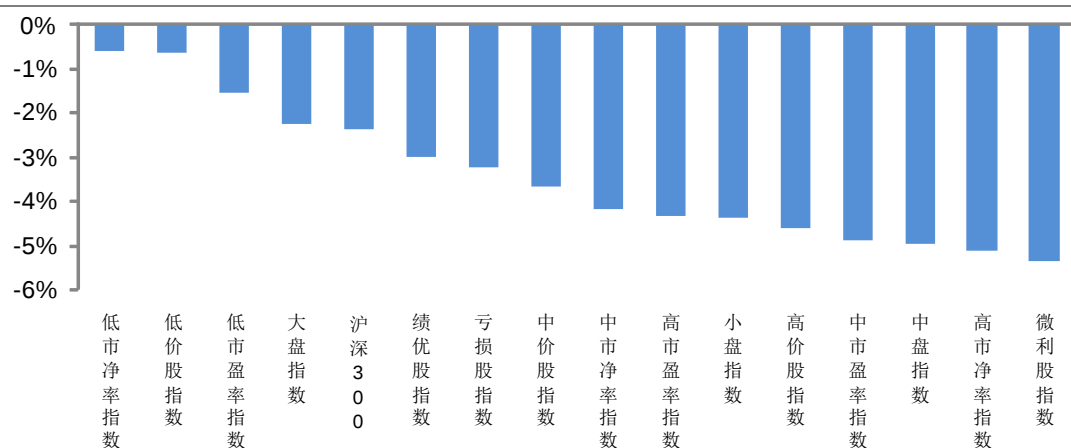
资料来源：浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

图 10：行业指数上周涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

图 11：风格指数上周涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至 1 月 14 日





4. 市场估值水平

A股市场整体市盈率为18.67，市净率2.83；中小板的整体市盈率为46.57，市净率5.22；创业板的整体市盈率为67.13，市净率4.69。

表 4：市场与行业整体估值

板块名称	收盘均价	上周 涨跌幅%	2011 年 涨跌幅%	市盈率 (三季报 × 4/3)	市盈率 (TTM)	市净率 (三季报)	流通市值 (亿元)	流通市 值占比
全部 A 股	9.08	-2.13	-1.27	18.67	19.90	2.83	190,576	72%
上证 A 股	7.72	-1.41	-0.34	15.50	16.79	2.49	142,208	79%
深证 A 股	16.73	-4.20	-3.92	38.33	38.10	4.45	48,368	58%
中小企业板	24.55	-5.02	-5.46	46.57	46.30	5.22	15,421	46%
创业板	39.61	-5.55	-6.17	67.13	66.27	4.69	2,033	28%
中证 100 成份	7.25	-0.26	0.78	12.89	13.92	2.29	104,832	80%
中证 200 成份	13.45	-3.99	-3.48	29.01	29.19	3.55	29,726	74%
沪深 300 成份	7.98	-1.09	-0.19	14.49	15.54	2.46	134,558	78%
中证 500 成份	12.36	-4.86	-3.96	42.11	41.14	3.83	26,716	75%
全部 B 股	6.99	-1.23	-0.11	19.01	19.77	2.21	2,141	21%
农林牧渔	15.14	-4.20	-4.88	72.85	82.62	5.41	2,568	76%
采掘	14.18	-0.09	-0.23	16.35	17.89	2.66	28,018	90%
化工	11.60	-0.22	0.81	20.62	23.41	2.98	13,844	74%
黑色金属	6.07	-0.63	1.91	19.86	21.15	1.47	4,462	73%
有色金属	18.20	-7.34	-9.04	59.54	66.80	5.20	8,294	74%
建筑建材	9.07	-4.38	-2.61	25.11	24.64	2.74	7,649	68%
机械设备	17.65	-5.38	-4.85	37.31	39.15	4.97	11,448	58%
电子元器件	14.29	-6.48	-6.47	76.65	96.69	5.19	3,591	59%
交运设备	13.50	-2.34	1.05	22.62	23.86	3.82	7,705	65%
信息设备	18.32	-5.78	-5.98	51.52	41.81	4.76	3,164	65%
家用电器	12.23	-1.33	-2.03	22.20	23.39	3.71	2,398	73%
食品饮料	32.88	-1.68	-4.01	38.57	42.44	7.95	7,001	76%
纺织服装	11.24	-4.20	-2.46	51.83	44.53	3.66	1,941	57%
轻工制造	10.89	-2.46	-1.87	42.12	40.50	3.44	1,748	63%
医药生物	22.11	-4.48	-4.84	44.52	43.66	6.11	8,432	67%
公用事业	7.10	-2.75	-2.04	28.13	29.57	2.51	5,340	64%
交通运输	6.82	-0.17	0.55	15.32	18.87	2.54	8,636	76%
房地产	8.97	-0.86	5.35	29.44	23.20	2.82	8,189	75%
金融服务	5.38	-0.69	1.17	10.47	11.20	2.01	43,815	75%
商业贸易	14.50	-4.02	-4.02	35.05	36.82	4.24	5,077	74%
餐饮旅游	14.02	-4.26	-4.38	50.33	54.58	4.93	796	62%
信息服务	13.64	-3.24	-3.95	63.92	62.84	4.08	4,815	63%
综合	9.50	-2.88	-1.41	56.57	53.22	4.49	1,422	83%

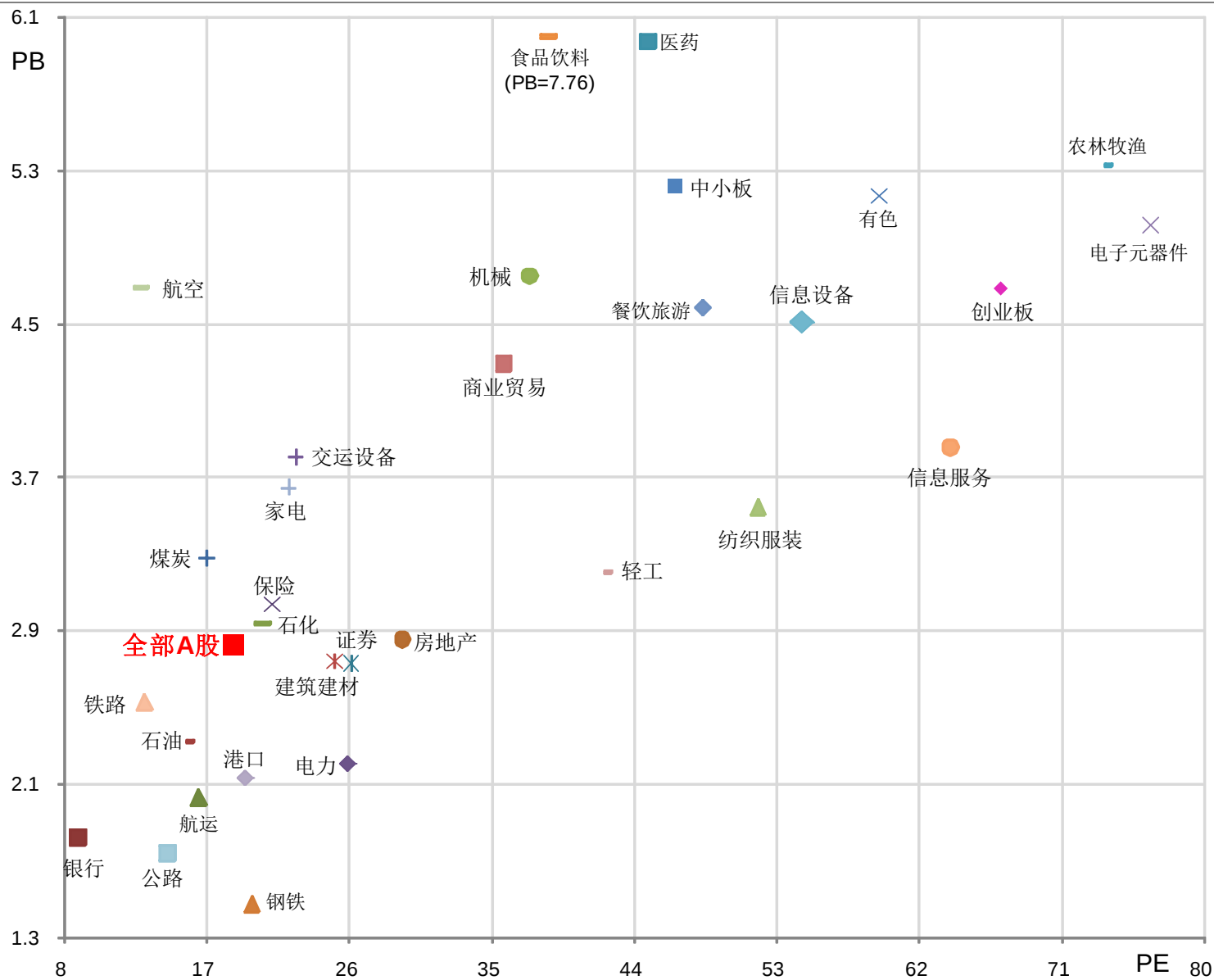
资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至1月14日（收盘均价按总股本加权，涨跌幅按流通市值加权）





从各个行业的最新估值比较，目前估值水平较低的行业是银行、公路、铁路、石油、航运，而电子元器件、农林牧渔、有色金属、信息服务、食品饮料、医药等行业估值较高。

图 12：行业整体估值



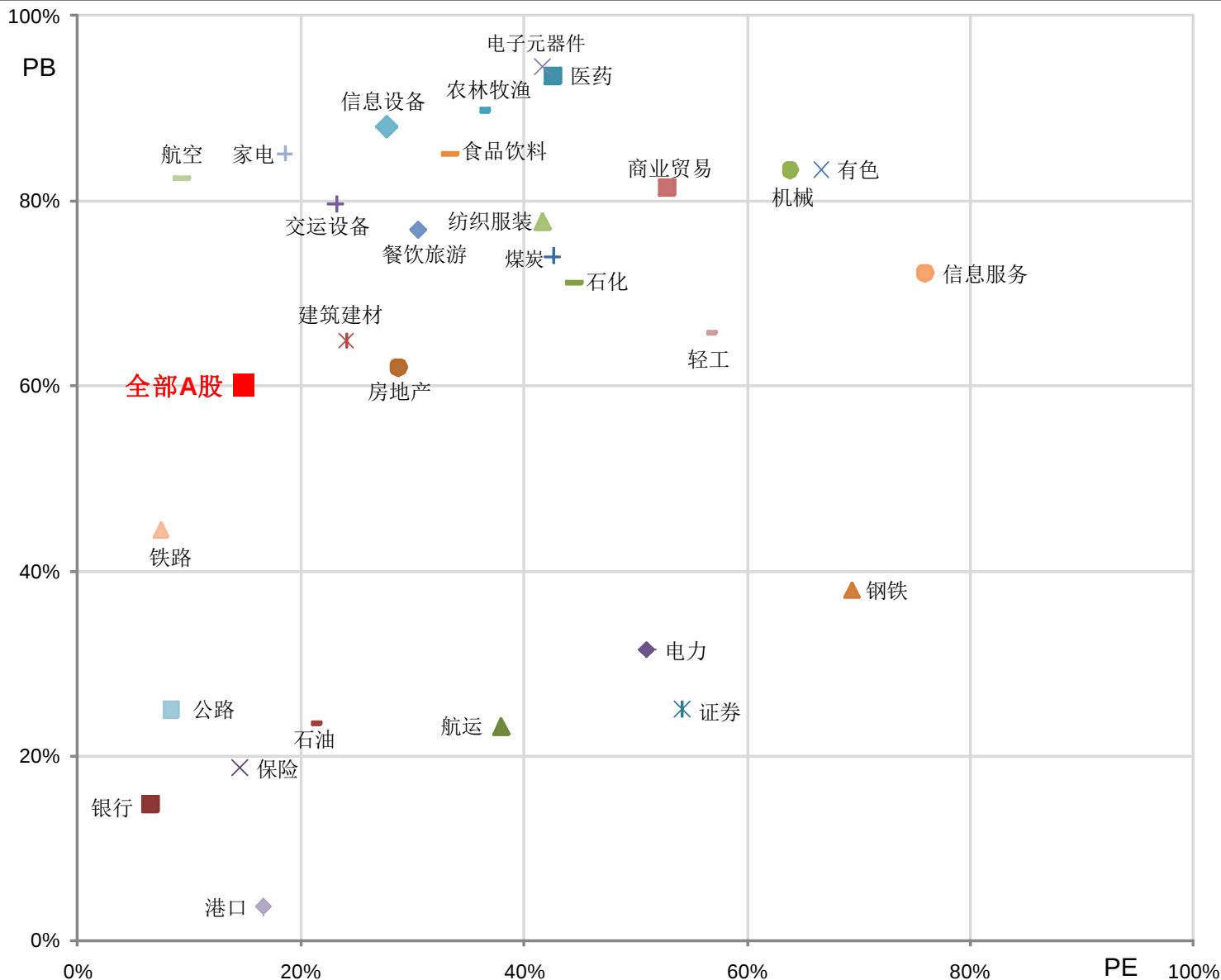
资料来源：浙商证券研究所，截至1月14日





把各个行业的估值与历史估值作对比，目前银行、保险、石油、铁路、公路、港口、航运低估，而有色金属、信息服务、机械行业高估。

图 13: 行业相对估值



资料来源：浙商证券研究所，截至 1 月 14 日

注：采用 2002 年以来的月度数据为样本，计算目前估值所处的分位数（例如：银行业的市盈率分位数 8%，表示银行业最新市盈率高于 8% 的样本市盈率）；对于部分样本市盈率为负数，计算时作了处理，以反映真实情况。



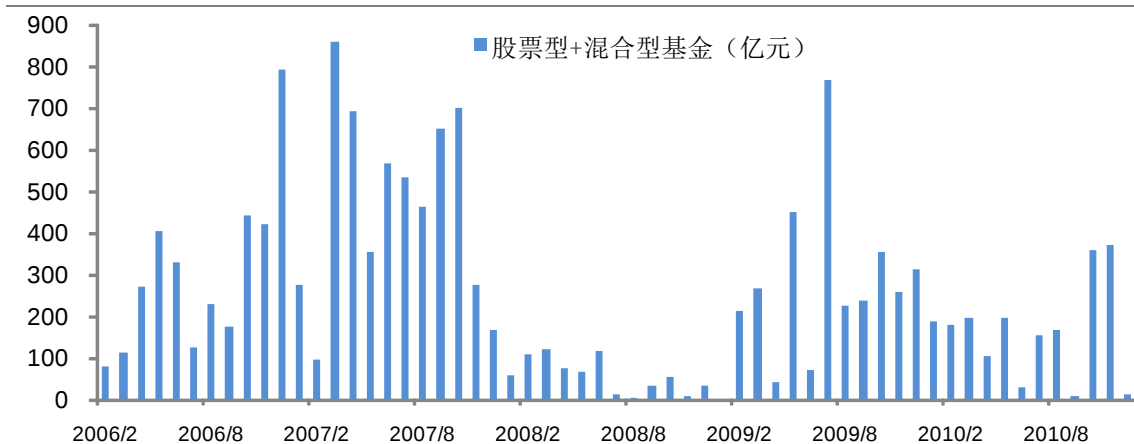


5. 市场供求状况

5.1 基金仓位监测

根据浙商证券的基金仓位监测模型，348只偏股型开放式基金的平均仓位在上周下降0.69%，平均仓位为82.98%。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0.12%，其中35.63%的基金选择主动减仓，且大部分为高仓位基金。上周市场窄幅震荡，上证综指下跌1.67%，中小板则下跌4.95%，加速了之前的下跌态势，而基金的平均净值周下跌3.76%，表现弱于大盘。基金整体仓位已连续3周缓步下降，面对市场通胀压力和政策敏感期，基金对持仓结构的调整略显犹豫，观望依然较多。按投资类型划分，上周股票型基金的平均仓位为87.98%，主动减仓0.45%；混合型基金的平均仓位在76.81%，主动增仓0.30%。

图 14：股票型与混合型基金月度发行规模

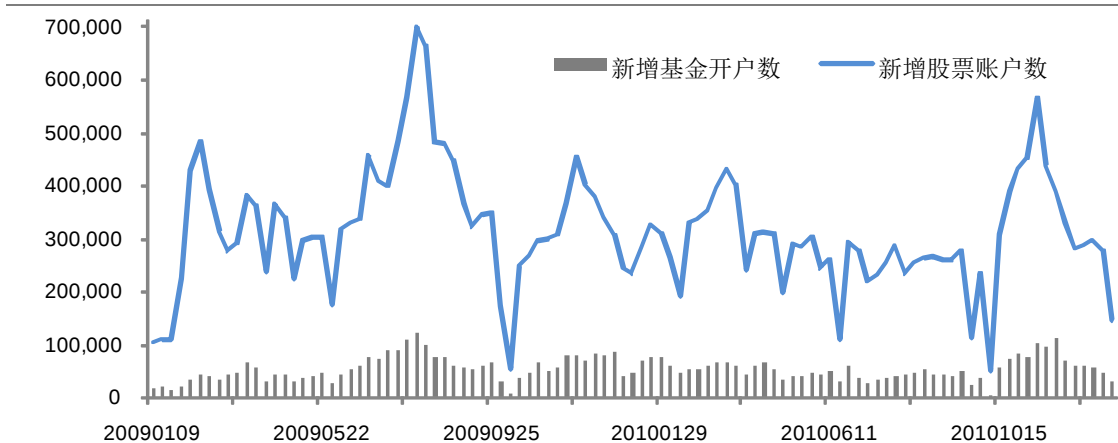


资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至2010年12月

5.2 开户情况

新增账户数在2010.11.8-12这一周达到阶段高点，近几周持续回落。

图 15：每周新增股票和基金开户数



资料来源：Wind，浙商证券研究所，截至1月7日





5.3 限售股解禁

本周 A 股解禁股市值 279 亿元，占目前流通市值的 0.15%。（截至 1 月 14 日，A 股总市值为 25.98 万亿元，其中流通市值占比 73.45%。）

表 5：本周限售股解禁情况

代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	本期流通市值(亿元)	占 A 股股本比例(%)	待流通数量(万股)
002204.SZ	华锐铸钢	2011-01-17	16,000	39	74.77	0
002203.SZ	海亮股份	2011-01-17	18,539	29	46.34	3,547
002338.SZ	奥普光电	2011-01-17	2,043	7	25.54	3,957
002485.SZ	希努尔	2011-01-17	1,000	3	5.00	15,000
002487.SZ	大金重工	2011-01-17	600	2	5.00	9,000
002295.SZ	精艺股份	2011-01-17	1,300	2	9.21	5,073
002486.SZ	嘉麟杰	2011-01-17	1,040	2	5.00	15,600
600428.SH	中远航运	2011-01-18	38,002	29	22.48	0
600862.SH	南通科技	2011-01-18	10,384	12	32.56	8,052
600131.SH	*ST 岷电	2011-01-18	13,970	11	27.71	138
000627.SZ	天茂集团	2011-01-18	8,200	4	6.06	0
600259.SH	广晟有色	2011-01-19	1,067	6	4.28	12,747
601099.SH	太平洋	2011-01-19	3,550	4	2.36	2,102
300129.SZ	泰胜风能	2011-01-19	600	2	5.00	9,000
300130.SZ	新国都	2011-01-19	320	1	5.04	4,750
300131.SZ	英唐智控	2011-01-19	238	1	5.17	3,410
002337.SZ	赛象科技	2011-01-19	40	0	0.33	8,960
300050.SZ	世纪鼎利	2011-01-20	2,576	17	23.85	5,424
300046.SZ	台基股份	2011-01-20	1,776	9	25.00	3,528
300048.SZ	合康变频	2011-01-20	1,440	7	11.70	7,866
300044.SZ	赛为智能	2011-01-20	2,438	6	24.38	5,062
300049.SZ	福瑞股份	2011-01-20	1,611	5	16.75	5,539
300043.SZ	星辉车模	2011-01-20	1,025	4	12.95	4,915
300047.SZ	天源迪科	2011-01-20	1,000	3	9.56	6,760
002014.SZ	永新股份	2011-01-20	76	0	0.54	93
601877.SH	正泰电器	2011-01-21	18,568	43	18.48	71,432
000932.SZ	华菱钢铁	2011-01-21	52,000	20	18.99	109,636
002489.SZ	浙江永强	2011-01-21	1,200	4	5.00	18,000
002490.SZ	山东墨龙	2011-01-21	1,400	3	5.17	20,086
002491.SZ	通鼎光电	2011-01-21	1,340	3	5.00	20,080
002488.SZ	金固股份	2011-01-21	600	1	5.00	9,000

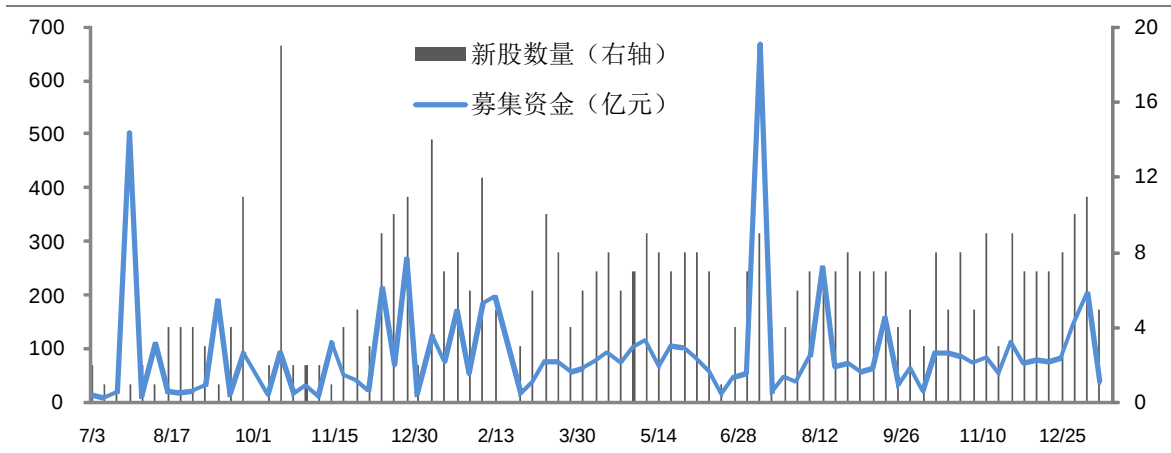
资料来源：Wind，浙商证券研究所





5.4 近期新股发行情况

图 16: 每周新股发行数量与募集资金总额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

表 6: 近期新股发行情况

代码	名称	发行价格	发行数量 (万股)	募集资金 (亿元)	申购日期	网上发行 中签率(%)	网下申购 获配比例(%)	冻结资金 (亿元)
300160.SZ	秀强股份	35.00	2,340	8.19	20110104	1.26	5.77	549
300161.SZ	华中数控	26.00	2,700	7.02	20110104	0.60	3.92	968
300162.SZ	雷曼光电	38.00	1,680	6.38	20110104	0.64	2.22	865
300163.SZ	先锋新材	26.00	2,000	5.20	20110104	0.69	3.05	636
300164.SZ	通源石油	51.10	1,700	8.69	20110104	0.93	8.51	769
601558.SH	华锐风电	90.00	10,510	94.59	20110105	2.98	10.34	2,791
002538.SZ	司尔特	26.00	3,800	9.88	20110106	0.84	9.64	966
002539.SZ	新都化工	33.88	4,200	14.23	20110106	2.45	18.18	481
002540.SZ	亚太科技	40.00	4,000	16.00	20110106	2.39	17.57	556
002541.SZ	鸿路钢构	41.00	3,400	13.94	20110106	2.28	22.20	502
601700.SH	风范股份	35.00	5,490	19.22	20110106	1.64	4.12	1,051
300165.SZ	天瑞仪器	65.00	1,850	12.03	20110114			
300166.SZ	东方国信	55.36	1,018	5.63	20110114			
300167.SZ	迪威视讯	51.28	1,112	5.70	20110114			
300168.SZ	万达信息	28.00	3,000	8.40	20110114			
300169.SZ	天晟新材	32.00	2,350	7.52	20110114			
002542.SZ	中化岩土		1,680		20110119			
002543.SZ	万和电气		5,000		20110119			
002544.SZ	杰赛科技		2,200		20110119			
601137.SH	博威合金		5,500		20110119			
601519.SH	大智慧		11,000		20110120			
300170.SZ	汉得信息		3,000		20110124			
300171.SZ	东富龙		2,000		20110124			
300172.SZ	中电环保		2,500		20110124			
300173.SZ	松德股份		1,700		20110124			
300174.SZ	元力股份		1,700		20110124			

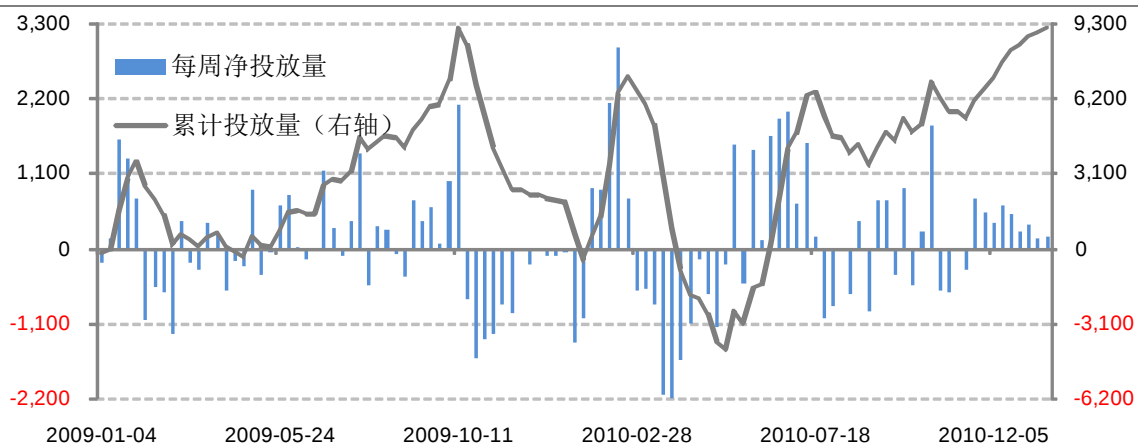
资料来源: Wind, 浙商证券研究所





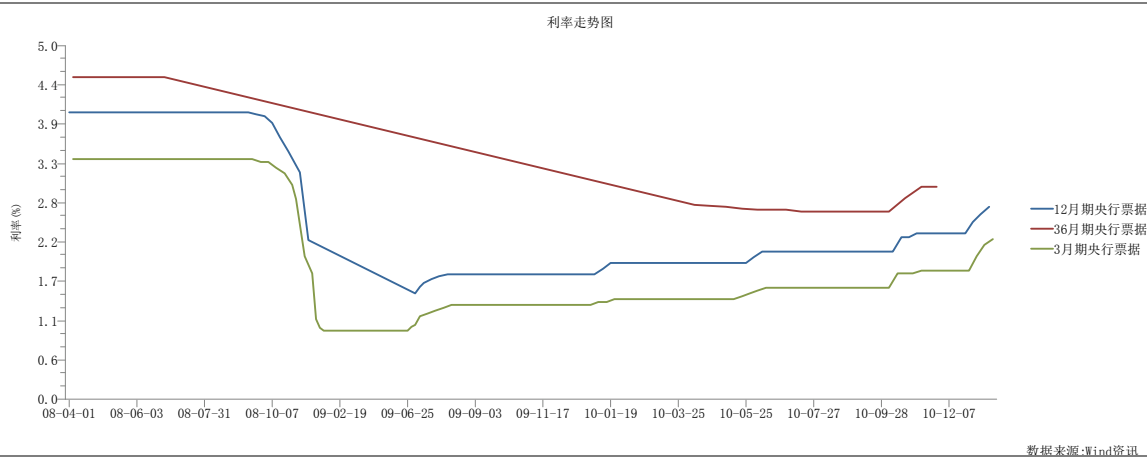
5.5 公开市场操作

图 17: 货币投放(回笼)统计



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 18: 央票利率走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所





浙商证券

浙商证券研究服务团队

客户服务

毛亚莉

+86 21 6431 8893

maoyali@stocke.com.cn

客户服务

楼小飞

+86 21 64716569

louxiaofei@stocke.com.cn

客户服务

徐路鹏

+86 21 6471 8888-1700

xulupeng@stocke.com.cn

客户服务

张燕华

+86 21 6471 8888-1287

zhangyanhua@stocke.com.cn

客户服务

金肖男

+86 21 6471 8888-1824

jinxn@stocke.com.cn

金融工程团队

金融工程与衍生品

邱小平

+86 21 6471 8888-1701

qixiaoping@stocke.com.cn

金融工程与基金

陆靖昶

+86 21 6471 8888-1254

lujingchang@stocke.com.cn

金融工程与债券

鲍翔

+86 21 6471 8888-1105

baoxiang@stocke.com.cn

信息技术

李思明

+86 21 6474 6780

lisiming@stocke.com.cn

信息技术

张雷

+86 21 6471 8888-1740

zhanglei@stocke.com.cn

宏观策略团队

首席经济学家

闻岳春

+86 21 6471 6089

wenyuechun@stocke.com.cn

宏观

郭磊

+86 21 6471 8888-2017

guolei@stocke.com.cn

宏观

李瑞

+86 21 6471 8888-1211

lirui@stocke.com.cn

策略研究

王伟俊

+86 21 6471 8888-1277

wangweijun@stocke.com.cn

策略研究

张延兵

+86 21 6431 8952

zhangyanbing@stocke.com.cn

行业研究团队

房地产行业

戴方

+86 21 6471 8888-1219

daifang@stocke.com.cn

银行业金融行业

黄薇

+86 21 6471 8888-1813

huangwei@stocke.com.cn

中药 生物制药行业

金嫣

+86 21 6471 8888-1241

jinyan@stocke.com.cn

电力设备行业

史海昇

+86 21 6471 8888-1737

shihaisheng@stocke.com.cn

农林牧渔行业

张俊宇

+86 21 6471 8888-1801

zhangjunyu@stocke.com.cn

食品、饮料行业

葛越

+86 21 6471 8888-1281

geyue@stocke.com.cn

家电、传媒行业

刘迟到

+86 21 6471 8888-1225

Liuchidao@stocke.com.cn

化工行业

代鹏举

+86 21 6471 8888-1206

daipengju@stocke.com.cn

汽车行业

马春霞

+86 21 6471 8888-1270

machunxia@stocke.com.cn

机械行业

许光兵

+86 21 6471 8888-1805

xuguangbing@stocke.com.cn

煤炭行业

田加伟

+86 21 6471 8888-1117

tianjiawei@stocke.com.cn

商贸行业

程艳华

+86 21 6471 8888-1212

chengyanhua@stocke.com.cn

有色行业

林建

+86 21 6471 8888-1286

linjian@stocke.com.cn

钢铁行业

范飞

+86 21 6471 8888-1119

fanfei@stocke.com.cn

建筑建材行业

李冬

+86 21 6471 8888-1807

lidong@stocke.com.cn

旅游行业

王禾

+86 21 6471 8888-1740

wanghe@stocke.com.cn

通信行业

徐昊

+86 21 6471 8888-1702

xuhao@stocke.com.cn

公用事业行业

袁佳平

+86 21 6471 8888-1814

yuanjiaping@stocke.com.cn





浙商证券股票投资评级说明

- 1、买 入：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内上涨幅度在 10%以上
- 2、中 性：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内变动幅度在 -10%—10%
- 3、卖 出：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上

浙商证券策略/行业投资评级说明

- 1、买 入：预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数
- 2、中 性：预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平
- 3、卖 出：预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数

特别声明：

本报告版权归“浙商证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商证券”或“浙商研究”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z39833000。

浙商证券研究所

上海

上海市长乐路 1219 号长鑫大厦 18 层

邮政编码：200031

电话：(8621)64718888

传真：(8621)64713795

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>

