

宝钢末日轮
演绎“博傻”行情

盘中遭遇两度停牌,最高涨幅 64.29%,收盘跌幅 21.43%

C2



日海通讯
细分龙头快速增长

预测公司 2010-2012 年每股收益分别为 1.08 元、1.48 元和 2.11 元

C3



贵金属成避风港
投资需求猛增

截至 6 月 24 日,国际金价在一年内上涨逾 30%

C5

新股发行提示

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发行总量, 网上发行量, 网下发行量, 申购价格, 申购上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 农业银行, 康得新, etc.

数据来源:本报数据部

关注中小盘股机会

中银万国证券研究所:周四 A 股继续缩量整理,人气散淡,热点散乱,显示投资者对后市普遍谨慎。我们认为这种局面短期内难以改变。首先,周四量能再度萎缩,两市合计仅 1030 亿元。缩量整理有利于筑底阶段的能量积蓄,但尚看不到放量突破的迹象;第二,强势股补跌之后表现平平,热点乏善可陈,个股行情非常平淡,市场活跃度降至冰点;第三,本轮调整最主要的原因之一即投资者对“调结构”能否成功的担忧并未消除。而目前我们也看不到改善或改变投资者预期的有力因素,短期内 2500-2600 点之间或仍将缩量整理。

我们认为,后市热点还看中小盘股。流动性供给或许正在度过最紧张阶段。最近一个月,公开市场显示微调迹象,央行连续 4 周净投放达 5150 亿元,周二和周四 1 年期与 3 月期央票发行仅各 50 亿元。尽管有避免利率再度上行的要求,但应该也有从规模本身提供流动性的考虑。5 月外汇占款骤降,升值预期再度燃起后资本流入或将重回升势。如果流动性供给比需求先走过拐点,而且这种态势发展下去,或许将为未来资产价格特别是股市的再度上行积蓄能量。流动性出现有力的微妙变化的初期,小盘股的弹性优势可能使其更获资金青睐。如果因农行发行或汇改等类似因素再次引发市场风格的短暂切换,建议关注中小盘股调整后的机会。

回档可加仓待涨

湘财证券研究所:周四全天沪指仍然围绕 2570 点上下震荡,量能再度萎缩,显示市场空头能量宣泄殆尽。物联网概念相关个股再度走强,显示市场游资不甘寂寞。在短期没有重大基本面和消息面改变的前提下,市场依然受制于技术面的作用。

近期中短期均线逐渐出现粘合迹象,我们认为市场在 2600 点关口之前蓄势。从技术上分析,短期市场出现一根中阳线概率较大。稳健的投资者可以逢低布局低估值的银行、煤炭等权重股;积极的投资者可以趁市场回档加码近期市场强势股,等待市场的短线拉升。

股指下行空间有限

国都证券研究所:预计下半年 A 股市场呈现弱势震荡格局,股指下行空间有限,但反弹动力也较为缺乏。投资者在操作上应注重防御,保持仓位的灵活性。

投资者可重点关注与经济转型时代背景相吻合、受政策积极支持的新兴产业与消费类行业。我们继续看好新能源汽车、三网融合、节能环保、移动通讯、新材料、智能电网等战略性新兴产业,以及医药、食品饮料、传媒、商业零售等消费类行业的良好发展前景。但考虑到这些行业估值已处高位,个股分化的可能性较大,投资者可重点关注质地良好、估值合理的优质企业。就市场风格而言,我们依然偏好小盘成长股。

变盘时点越来越近

长江证券投资顾问部:大盘从五月下旬至今,窄幅波动已经月余。随着农行上市的逐步明朗化,变盘可能越来越大。因此在后市的策略上,需重点关注农行的发行价格,同时必须留心市场成交量的变化。如果农行价格适中且市场成交量放大,则可以适量仓位关注小盘地产,以及回调以后的小盘新兴产业股;若农行发行价格较高则先观望,等待指数走势明朗以后再做决策。(成之整理)

机构求钱若渴 国库定存利率创新高

证券时报记者 朱凯

本报讯 昨日招标的300亿元国库现金定存遭遇罕见争抢,中标利率4.20%高攀至6个月期限品种的历史新高,显示了季度末资金不济的银行机构“求钱若渴”之态。

招投标结果显示,本期2010年第六期国库现金定期存款期限为6个月,最终中标利率4.20%,不仅远高于同期限的定存利率1.98%,6个月Shibor2.43%,甚至较5年期的金融机构定

期存款利率3.60%还要高出60个基点。同时查阅历史数据发现,自国库现金定存2006年12月6日始发以来,昨日这一期招标还创下了同期限中标利率的历史新高,而次高3.30%也出现在今年的4月份。今年以来金融机构的资金紧缺态势可见一斑。

业内人士向记者解释,本次招标其实是2009年12月24日那期6个月国库现金管理的到期续发品种。从这个意义上讲,本期300亿“注入”只不过是弥补了历史到期资金,并未向市场投放新的流动性。正因为如此,部分在年中考核中料难“达标”的银行才会不惜

血本争抢这笔资金。

浦发银行资金总部分析师李治平告诉记者,目前商业银行的吸储压力很大,大额的协议存款利率大都到4%-5%区间了。尤其是在年中考核因素的作用下,对这笔数以亿计的国库现金存款而言,4.20%的利率还算是合理的。记者了解到,某些吸储能力相对稍弱的银行对于保险、邮储以及社保资金等大资金的协议存款,其年利率最低也要4.1%左右,规模更大的资金有望超过4.5%。

中信建投证券研究员黄文涛向记者表示,从5月份开始,包括银行等在内的上市公司逐渐进入了现金分红高

潮。除了上市商业银行要备足现金用于自身分红外,同时也要保留资金用于存款客户的现金分红。这也是造成近期银行资金紧张的重要原因之一。黄文涛表示,这一因素的影响近期还将持续。另外,记者统计也发现,上市商业银行的现金股利派发日大都集中在6月份。而建行、招行、民生银行和中信银行的分红方案已经董事会通过,预计不日也将实施。

对于后续资金面的趋势,第一创业证券分析师宋超认为,目前可以看作是资金需求的一个顶峰,银行机构缺存款面临一定的时间节点。而到

7月份,影响目前资金面的诸多因素逐渐消退之后,随着人民币升值的有序渐进,外汇占款也预计在7月份之后会出现一定回升,对债市的资金面将产生促进作用。

实际上,昨日央行也在公开市场实现了2010亿元的资金净投放,创今年春节以来的新高。本周不仅正回购操作继续暂停实施,两期央票的数量合计也未超过100亿元。

根据相关规定,商业银行在中标国库现金定期存款之后需要以标的数量120%的国库现券做质押,因此其实相当于一笔逆回购业务。

昨日沪市仅成交 521 亿元,创出近 17 个月新低

地量已现 区间震荡近尾声

东海证券 王凡



临近二季度末,且农行即将发行,银行间回购市场利率出现了明显上升。但另一方面,也反映出市场做空动能接近衰竭的状态。由于自4月中旬的下跌速度极快,股价跌逾30%的个股不在少数,部分深套其中的投资者已经失去了在低位抛售的动力。同时,在沪深300动态市盈率迅速下降逐步逼近历史低点的背景下,部分银行、交通运输、化工类股票的分红派息率已经超过银行存款利率,机构投资者做空冲动也明显减轻。市场抛压的衰竭将促使股指在地量之后形成地价。

中报行情值得期待

从目前已经公布中期业绩预告的近700家上市公司来看,近八成

为预增或预盈,中期业绩向好的趋势较为明显。

尽管三四季度经济增速将逐步放缓,但预计PPI数据也将见顶回落。这将使得上市公司未来成本压力得到较大缓解。而且从行业分布来看,目前中期业绩预增的公司主要集中在机械设备、电子元器件、化工、医药生物、信息设备等几大行业中。这与国家调结构、扶持战略性新兴产业发展的导向有较大的趋同性,中报期间有望出现局部结构性行情。

同时,由于业绩的高成长性及税收等制度性方面的因素,预计今年中期仍将有多数中小盘个股推出较高的送转股分配方案。这意味着进入7、8月份之后,市场有望形成新的题材热点,这将有助于人

沪市在 2008 年下半年,日成交低于 500 亿元成为常态,并于 11 月 3 日创出 237 亿元地量,直到 2009 年 1 月 13 日后才恢复到 500 亿元以上水平。

区间震荡近尾声

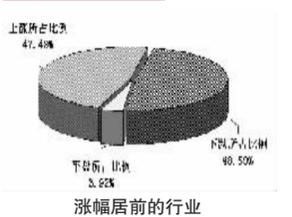
目前上证综指在 2481 点到 2686 点之间的横盘震荡已经持续了一个多月,且近期股指波动幅度日益收敛,上证综指被逐步压缩到 2500-2600 点之间约百点的区间内震荡。近几个交易日股指更是处于上有 30 日均线压制、下有 5 日和 10 日均线支撑的弱平衡状况。我们认为,伴随着成交量的逐步萎缩,近期的区间震荡格局已经接近尾声。预计在农行上市前,政策面预期将进一步明朗,股指有望借此契机实现方向性选择。而在地量产生之后,股指触底回升选择向上突破的概率将会更大一些。

昨日回放

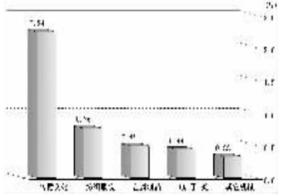
资金逆势流入金融股

昨日 A 股市场创出调整以来地量,绝大多数板块资金进出均很小。而从资金流向看,据广州万隆统计,尽管大盘缩量下跌,但昨日仍有约 2 亿元资金净流入。而据大智慧 superview 数据显示,昨日资金净流入板块中,银行类板块排名第一,主力增仓 0.01%,资金净流入 2.096 亿元,交通银行、工商银行、浦发银行主力资金净流入明显;保险板块排名第二,主力增仓 0.01%,资金净流入 0.891 亿元。不过,近期一直与金融股联动的房地产板块昨日表现不佳,列资金净流出首位,主力减仓 0.04%,资金净流出 2.529 亿元。(成之)

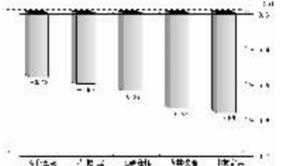
每日数据



涨幅居前的行业



跌幅居前的行业



简评:周四 A 股市场继续缩量整理,两市股指低开冲高回落,收盘微跌,日 K 线连续收出十字星。上证指数、深成指多数交易时间仍维持在 5 日均线上方运行;中小板综指、创业板指相对强势,收盘微涨。市场观望气氛浓厚,两市上涨个股占比 47.48%,共 5 只非 S、ST 股报收涨停,均为深市个股。权重股保持稳健走势,沪市前 10 大权重股仅 3 只下跌,2 只涨停 1%。两市合计成交仅 1030 亿元,比前日萎缩近 2 成,为近 1 年地量。其中沪市仅成交 521 亿元,创出近 17 个月新低。行业方面,30 大行业指数涨跌各半,除传播文化外涨跌幅均未超过 1%。(成之)

创业板整理酝酿中报行情

世纪证券 吕丽华

本周前四个交易日,创业板指涨幅达 5.03%,最大涨幅达 8.54%。86 只交易个股中,有 82 只个股录得红盘,其中 13 只个股反弹幅度在 10% 以上,表现相对强于主板市场。

端午节后的 6 月 17、18 日,创业板连续暴跌,创业板指累计下跌 121.92 点,回调幅度达 10.86%,最大回调幅度达 12.08%;85 只交易个股全线下跌,其中有 6 成多股票跌幅在 10% 以上。而在 6 月 21 日,创业板市场却上演了惊人逆转,创业板指强势反弹 4.05% 收报于 1040.8 点,84 只交易个股,仅网宿科技和安科生物翻绿,其余全线收红,且有硅宝科技等 7 只个股涨停。此后至本周四收盘,创业板指震荡上行至 1050.6 点,微涨

0.94%。不过,值得关注的是,创业板市场的活跃度并没有随 21 日的强势反弹和后续的震荡上行而提高。相反,创业板指的成交额连续 6 个交易日出现萎缩,累计萎缩高达 53.78%,显示出活跃度在持续下降。

创业板股指大涨大跌,个股则过山车行情不断。端午节前涨势汹涌的个股在 17 日、18 日成为领跌先锋,随后又成为本周的反弹大将,如新能源类、信息技术类个股。21 日涨停的 7 只个股,有 3 只个股在 17 日、18 日的回调幅度达 15% 左右,另 4 只回调幅度也不低于 5%;但 24 日,该 7 只个股除世纪鼎利微涨外,其余皆绿。

表面上看,创业板的全线大幅下挫,似乎是受生物医药股利空消

息刺激而整体下跌;全线大幅上扬,则是人民币升值利好刺激以及超跌反弹的技术需求。但事实上,我们认为,创业板目前依然是以投机为主的市场,个股盘子小、题材多、品种稀缺,股价易于被炒高也易于被获利盘或解套盘打压,潮起潮落特征明显。

另一方面,创业板高估值水平与其成长性预期不匹配也使得市场资金顾虑重重。可以说,创业板大部分上市公司的发行价基本上都已体现了其成长预期,再经过市场的大肆推高,估值一直在其成长性所能支撑的合理范围之上。虽然说创业板是新兴产业集中地,相比主板而言想像空间大,但也意味着其成

长性易被透支。因此,相对成长空间而言,估值溢价空间大小与其业绩增速预期则成为股价回落或上涨的牵引力。

展望后市,量能的持续萎缩一定程度上预示着在中报行情来临之前,市场可能维持窄幅整理格局,但下行空间较为有限。我们认为,随着中报披露的渐行渐近,业绩预增股、高送转股或再度成为行情上涨先锋。投资脉络上,我们认为,新兴产业持续性投资机会较强,其在政策利好的刺激下将会成为市场反复炒作的热点。建议投资者密切关注新兴产业发展规划出台的消息和涉及的产业内容,仔细甄选业绩优良、成长预期的相关个股。