



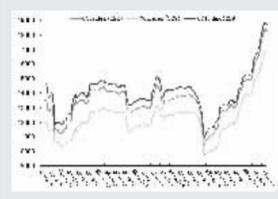
“西进计划” 刺激富士康升逾 6%

有传闻称富士康将进行“西进计划”，刺激该股昨突破7月初以来的平台整理态势，急升6.02%



强麦成农产品 领涨先锋

强麦主力合约由6月3日低点2272元一路猛涨，不到2个月时间内已涨到2391元，涨幅超过5%



高企的郑棉 9月合约还能走多远?

最近7个交易日，9月合约走出一波独立上涨行情，涨幅逾5%，价格高企的9月合约还能走多远

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量	网下发行量	网上发行量	申购价格	申购日期	中签结果日期	发行市盈率
002463	广电股份	1600	6400	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-
002462	嘉事堂	800	3200	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-
002461	钱江锂电	400	6600	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-
300104	东视网	500	2000	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-
300103	达刚路桥	327	1308	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-
300102	兆光光电	590	2360	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-
002460	赣锋锂业	500	2000	20.70	2.00	2010-7-28	2010-8-2	69.42
002459	天业通联	860	3440	22.46	3.40	2010-7-28	2010-8-2	49.91
002458	益生股份	540	2160	24.00	2.10	2010-7-28	2010-8-2	32.43
601718	际华集团	57850	57850	-	-	2010-7-28	2010-8-2	-
300101	国腾电子	350	1400	32.00	1.40	2010-7-26	2010-7-29	59.26
300100	双林股份	470	1880	20.91	1.80	2010-7-26	2010-7-29	40.21
300099	无济卡	200	834	48.65	0.80	2010-7-26	2010-7-29	49.44

数据来源:本报数据部

机构观点

阶段反弹已至末端

招商证券研究所:近期的反弹反映了经济快速下滑后宏观调控政策放松的预期。但正如前述,经济趋势仍会下滑,政策可以不紧缩但无法再次大规模放松,而且,由于经济转型和下一轮中周期启动的需要时间,在库存周期探底之后,经济再次回升幅度也不会很大。所以,我们认为反弹过程或许还会延续,但已经到了末端,需要边打边撤。

我们认为,政策放松预期可以带来下半年反弹,但是反转的出现有赖于经济转型带动新一轮经济中周期,这些条件包括消费率提升、新一轮劳动生产率提升等。

稳中求胜是关键

渤海证券研究所:积极的财政政策和适度宽松的货币政策的实施目的应当是对调结构政策的对冲,虽然2010年下半年货币政策和财政政策将不再继续收紧,甚至可能在上半年的基础上有所放松,但其目的仅仅是为调结构政策的出台创造一个较为平稳的经济环境,所以希望信贷货币大量投放是不现实的。

为此,我们认为,本轮反弹源于市场担忧情绪的暂时缓解,而非源于经济、政策等基本面的明确改善,所以投资者选择适度参与的同时,应当坚持以“稳中求胜”作为标的选择的核心,建议投资者继续关注医药、商业零售、航空、家电和机械等行业中低估值、高成长个股以及半年报预喜个股,同时近期猪肉价格的持续快速走高,仍会强化投资者对于猪肉制品行业的关注。

保增长与调结构不容偏废

中信证券研究所:我们看好下半年尤其是7-8月份的行情。我们认为未来经济下降的程度已引起政府的高度重视,保增长将作为调结构的基础,通过加快保障房和基础设施建设等措施弥补投资的下降。那么,政府可能会以什么样的组合政策来放松先前偏紧的调控措施呢?从当前政策信号看,将着重强调政策的平稳实施,采取结构性放松举措,通过加大调结构的力度和速度来促进保增长,以实现经济平稳运行。具体说,就是“一压”(房地产和三高产业)、“一保”(保障房和基础设施)和“一引”(新兴产业)。

我们推荐低估值、增长相对明确、负面因素逐步释放的行业,如房地产、银行和保险行业;受益于央企重组的板块以及自下而上业绩超预期

反弹刺激因素逐步减弱

光大证券研究所:回头来看,促成本次反弹的因素主要包括:1.市场连续下跌25%左右且无像样反弹;2.政策不再进一步收紧,由于外围经济不好,国内经济出现回落迹象;3.季度政策以维稳为主,4季度存在放松预期;4.基金仓位较低;5.上市公司半年报业绩靓丽;6.农业银行上市价格较低及绿鞋机制的保护;7.经历较大下跌之后,市场情绪相对乐观等。

除了政策,其他5个促成本次反弹的因素,随着反弹的逐步进行以及时间推移将逐步消失或者影响减弱。

相对于2008年,目前政策可以放松的力度有限,出现的时点更可能在四季度。因此对于本次反弹的幅度,我们认为不宜过分乐观,大概率将止于上证指数2680点附近,依然维持对未来3个月上证指数运行区间(2250—2680)的判断。如果突破,极限位置应该在上证指数2890点附近。

隔夜回购成交激增 市场资金较为宽裕

证券时报记者 朱凯

本报讯 经济增速放缓势头已确立,业界普遍预测下半年货币政策将实现“结构性宽松”。与此同时,银行间货币市场流动性也正面临着前期“旱情”缓解之后的异常宽裕态势。

进入7月以来,身担市场流动性“晴雨表”功能的质押式回购利率一路下行,到了7月中旬后才出现一波小幅的震荡,但资金价格目前仍维持在5月中旬时的水平。与此相对应,由于短期资金的运用压力增大,伴随着回购利率的下滑,隔夜交易的成交量一直居高不下。

中国货币网统计数据 displays,隔夜回购7月1日的成交量约在1660亿左右,5日升至2069亿,9日升至2770亿,16日成交量继续上升至3120亿,半月间近乎翻倍。随后几个交易日则陆续突破3500亿和4000亿关口。上周四7月22日全天的隔夜回购成交量竟一举攀高至4679亿元,当日该期限回购利率也较上一日回落近3个基点至1.4483%。一日之内仅一个期限的质押式回购交易量就高达4679亿,这已创下历史新高。

上海某中型券商交易员向证券时报记者表示,由于市场本身的规模也在不断扩大,隔一段时间成交量就会创一新高,这本无意外。但在一个月之内成交量攀升势头如此猛烈,足见目前市场资金面之宽裕。

一家城商行资金总部人士称,隔夜交易数量大增,一是反映市场的短期流动性充裕,资金融出机构趁势加大资金运用力度;再加上融入机构多以回购融资进行养券套利,将本来的7天或更长期限资金需求改为隔夜来滚动操作。该人士告诉记者,目前隔夜和7天资金的价格利差仍有30余基点,很多机构减少7天交易转而进行隔夜操作。融出收益虽低,但由于资金运用压力存在,隔夜交易量因而也拾

级而上。

这一点从7天及14天回购成交量的逐日萎缩也可见一斑。迄今为止的17个交易日中,7天回购日成交量在千亿左右的仅有两日,其余皆在200—400亿之间;14天回购日成交量在百亿以上的仅有5日,其余皆维持在几十亿的地量水平。

市场人士介绍,上周央行在公开市场已开始净回笼。按原计划本周仍有含3年在内3个期限的央票将要发行,而到期的解禁资金仅为860亿元,不及上周。因此,净回笼态势的延续将是大概率事件。该人士认为,央行适量回笼资金是为了动态调控货币供应

量,近期市场的流动性将不会出现前期的紧张态势。

自从农行IPO结束之后,市场资金面便一度陷入泛滥。深圳某基金公司交易员称,尽管后期仍有光大银行等新股发行计划,但市场已有相当的经验,对此应有提前准备,预计三季度资金面不会再呈现前段时间的紧张态势。

中信证券最新研究报告则称,今年三季度到四季度之间可能是短期经济的底部,经济增长的低点可能出现在三季度。下半年的政策走势是结构性放松,调结构力度将大于稳增长。

8月88家公司限售股解禁总市值1787亿

其中26家中小板创业板首发机构配售股将解禁上市

西南证券 张刚

2010年8月份,股改限售股的解禁市值为688.88亿元,比7月份的304.80亿元增加了384.08亿元,增加幅度为126.01%。首发、增发配售、定向增发等部分的解禁市值为1098.51亿元,比7月份的1193.54亿元减少95.03亿元,减少幅度为1.07%。8月份合计限售股解禁市值1787.39亿元,比7月份的1498.34亿元增加289.05亿元,增加幅度为19.29%,同年内其它月份相比属于适中水平。

8月份非股改限售股解禁市值占比较高,占到全月解禁市值的61.46%,但小于7月份79.66%的这一比例。其中,8月20日南方航空的股改限售股解禁市值为231.66亿元,解禁股数占解禁前流通A股比例为220.00%,解禁股东1家,即中国南方航空集团公司为国有股股东,首次解禁。此次解禁股数,占流通A股比例为41.23%。该公司解禁股数的市值占到全月所有解禁股的12.96%,解禁压力较为分散。

8月份交易日为22个,和7月份一样。8月份限售股解禁的上市公司有88家,同力水泥、苏泊尔、银鸽投

资、安泰集团这4家公司在月内不同时间分别有股改限售股和定向增发机构配售股解禁,而7月份则为115家,少27家。8月份日均限售股解禁市值为81.25亿元,比7月份的68.11亿元,增加13.14亿元,增加幅度为19.29%。8月份平均每家公司的解禁市值为20.31亿元,比7月份的13.03亿元,增加了7.28亿元,增加幅度为55.88%。

从整体情况看,和7月份相比,8月份限售股解禁的上市公司家数明显减少,股改限售股解禁市值大幅增加,而非股改限售股则微幅减少,交易日数相同,单日解禁压力环比增加两成,单个公司的解禁压力环比增加近5成。其中,8月份10家以上的上市公司限售股解禁交易日仅有8月23日。

8月份股改限售股解禁的公司有23家,远少于7月份的31家。首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有69家,少于7月份的84家。其中,首发原股东限售股解禁的公司有31家,首发机构配售股份解禁的26家,定向增发机构配售股解禁的有

10家,追加承诺限售股解禁的1家,其他类型1家。属于定向增发机构配售股份解禁的10家公司和属于首发机构配售股份解禁的26家公司,因为是被机构投资者持有,存在套现压力。其中,包括8家创业板公司、18家中小板公司的首发机构配售股中,海普瑞、奥克股份、劲胜股份等17家公司因市场价低于首发价,遭到套现的风险不大。常发股份、广联达、和而泰共3家公司的市场价仅略高于发行价,需关注。海康威视、长信科技、多氟多、四维图新、交技发展、九九久共6家公司,因市场价明显高于发行价,极可能遭到机构大举套现。26家首发机构配售股解禁的公司,解禁股数占解禁前流通A股比例均为25%左右,比例较高。

8月份包括股改和非股改限售股解禁的88家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有44家,为当月涉及解禁公司数量的47.83%;比例在100%以上的公司有22家。其中,比例最高前3家公司分别是,荣盛发展的比例最高达到406.28%,其次是北斗星通的296.30%,汉钟精机的279.21%。88家

公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有37家公司。其中超过50亿元的有9家公司。南方航空的解禁市值最大达231.66亿元,其次是苏宁电器的156.36亿元,天威保变的133.97亿元。从8月份股改限售股解禁的股东数量看,股东家数最多的前3家公司分别为金发科技、东北证券、ST东海A,股东家数分别为6家、4家、2家。

在88家公司中,部分股东承诺最低套现价格的公司有5家。其中,吉林敖东、南天信息、人福医药、金发科技大股东承诺的调整后最低套现价格均远低于目前市场价格,没有约束力。韶钢松山的大股东承诺调整后最低套现价格则高于目前市场价格,暂无套现压力。

如果上市公司业绩不佳、或价值高估,遭到套现的可能较大。其中,久其软件、三特索道、*ST钛白、赛马实业、安泰集团、斯米克、ST国农共7家公司2010年一季度报为亏损,新华锦、安泰集团、*ST钛白2010年上半年报预亏。三特索道、斯米克、赛马实业、远望谷、奥克股份、东力传动一季报业绩大幅下滑。

压力中反弹行情将延续

金百灵投资 秦洪

昨日A股市场出现了幅度相对较大的震荡行情。早盘一度因为获利盘的抛售,大盘有所震荡走低。但午后,在有有色金属股等品种再度活跃的牵引下,震荡回升,上证指数拉出了反弹行情以来较为罕见的7连阳K线组合,那么,如何看待这一走势呢?

多头短线策略放大做多能量

对于A股市场如此强劲的走势,有观点认为这主要得益于两点,一是全球股市较为活跃的走势,为A股市场的上涨提供了极佳的氛围,也为多头逼空注入了源源不断的底气源泉。二是A股市场本身所处的宏观产业政策渐趋乐观。关于区域投资规划、新兴产业规划的信息也为市场营造了新的做多兴奋点,昨日的海南板块、滨海新区板块等强势品种就是如此。这自然也强化了多头的做多底气。

不过,也有观点认为,股指期货的因素不宜忽视。在目前弱市反弹过程中,多头希望一鼓作气,毕其功于一役,不敢轻易在关键指数点位过分停留,担心引发获利盘的抛压。昨日A股市场就是如此,其中上证指数在盘

中一度下试2550点的支撑,而此点一旦告破,就意味着2500点将直接暴露在空头面前。同时,2550点也位于60日均线附近,所以,不能丢失。故多头并未给空头更多的思考时间,就迅速拉动资源股等品种,迅速拉升股指,以达到一路逼空的目的。

压力难改反弹趋势

不过,也有业内人士认为,大盘的压力仍然沉重。一是因为当前A股市场的成交量一直未能经历过缩量、再放量的过程,以沪市为例,目前的量能一直在1000亿元左右震荡,这说明市场并不存在着新增资金的涌入,机构资金也主要是以原先的场内存量资金为主,在此背景下,大盘的确定有乐观的回升空间。二是因为临近7月底,意味着7月份的经济数据又将考验着多头的做多底气,所以,越近月底,压力就越重。

但正因为此,乐观的观点则认为在本周三之前,大盘的压力虽然渐次显现,但多头可能会延续着毕其功于一役的操作思路,继续拉升股指,以达到再度逼空的目的。而且,目

前A股市场也存在着后续的涨升主线。不仅仅体现在金融地产股、区域投资主线的存量资金做多能量依然充沛,而且还体现在市场后续储备的做多主线也渐渐有做多能量释放的态势。

这又主要体现在两点,一是新股。新股中的康得新、天马精化等持续阳K线的走势的确表明,随着行情的演绎,渐有资金开始关注起新股的投资机会。

二是新兴产业股。近期关于新能源、生物技术等为代表的新兴产业的相关规划预期也渐趋强烈。在近期媒体报道了关于未来数年将投资5万亿元于新能源产业的报道,这无疑强化了多头对新能源产业的做多底气。因为在2008年底,4万亿元的大规模基础设施投资极大聚集了市场人气,推动着上证指数出现一轮力度极大的拉升行情。所以,5万亿元的新能源产业投资将会陆续释放出做多能量,从而赋予新能源产业股成为市场的兴奋点。

值得指出的是,这两大主线在近期还存在着交集的态势,即新股中拥

有新能源业务的个股更因为多个题材的交集或者说重叠而有望释放出做多能量,进而起到领涨的作用,比如说奥克股份、东山精密、云南铝业、金刚玻璃、当升科技等,所以,市场的确实存在着反弹延续的可能性。

关注相对确定的机会

因此,在操作中,建议投资者目前仍宜持股,只是考虑到7月份经济数据渐趋企稳等因素,不宜迅速加大仓位。同时,宜将仓位主要配置在两类个股中,一是近期市场热点中,业绩成长趋势相对确定的品种,比如说地产股,尤其是指那些预收账款多、今年销售项目多的地产股,其中信达地产、首开股份、华联家族、合肥城建等品种可跟踪。

二是新能源、新股等品种。此类个股在近期的确尚未得到市场充分认同,但部分强势股已具备了一定的龙头特征,比如说奥克股份、康得新等持续阳K线的个股就是如此。因此,拥有新能源、新兴产业优势的新股可积极跟踪之。

值得指出的是,这两大主线在近期还存在着交集的态势,即新股中拥

昨日回放

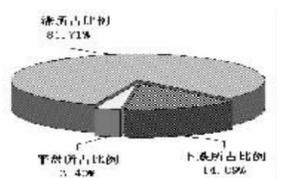
深成B指创28个月新高

在本轮反弹行情中,B股市场领涨作用明显。昨日,深沪股市继续震荡上扬,而深成B指更是创出两年多来的新高,盘中最高上摸4765.24点,收报4741点,小涨0.35%。

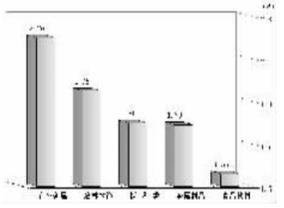
昨日,万科B在连续上涨后出现小幅回落,但深成B指仍然较上一个交易日上涨了0.35%,超越去年11月份的高点,创出2008年3月以来近28个月的新高。盘面显示,两市B股近7成上涨,消费类股涨幅居前。其中张裕B上涨1.97%,以77.50港元报收,再度刷新其历史最高价纪录。

(万鹏)

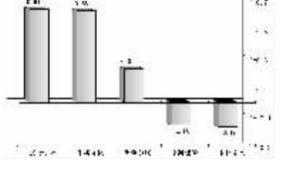
每日数据



涨幅居前的行业



下跌居前的行业



简评:昨日A股市场宽幅震荡后继续强势上行。两市股指早盘宽幅震荡,午后反复推升,两市均收出红盘。上证指数日K线收出7连阳,收盘站上了60日均线;深成指则维持了稳步推升态势。表现最为强势的是深成B指,已创出2008年3月以来新高。市场保持了较高活跃度,两市上涨个股比例达81.71%,共11只非S、ST股报收涨停。两市合计成交1695亿元,比前日萎缩8%。

行业方面,30大行业指数中仅金融保险和木材家具出现下跌,但跌幅都不大,分别为0.16%和0.17%。

(万鹏)