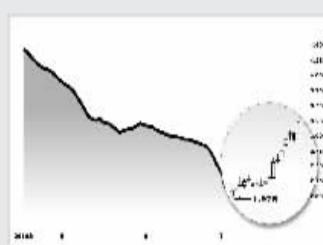
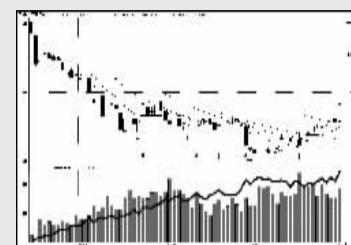
估值修复
推动投资品板块强势反弹

C2

钢铁水泥、工程机械、建筑建材等投资品种
在昨日市场中表现强势,后市仍继续有反弹的
动能杠杆正效应发威
江铜证半月升45%

C3

在江西铜业(600362)升2.66%的背景下,江
铜CWB1(580026)昨日再度上涨10.55%,呈现出
超杠杆的放大效果期指拉百点长阳
持仓创上市新高

C5

昨日期指主力8月合约涨3.76%,创期
指上市以来第二大单日涨幅,并创出反弹以
来新高

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量	申购网下发行量(万股)	申购网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购上限(万股)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
002463	沪电股份	1600	6400	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-	-
002462	嘉事堂	800	3200	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-	-
002461	珠江啤酒	1400	5600	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-	-
601718	际华集团	57850	57850	-	-	2010-8-4	2010-8-9	-	-
300104	乐视网	500	2000	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-	-
300103	达意隆	327	1308	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-	-
300102	聚光科技	590	2360	-	-	2010-8-2	2010-8-5	-	-
002460	金财置业	500	2000	20.70	2.00	2010-7-28	2010-8-2	69.42	-
002459	天马通联	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	-

数据来源:本报数据部

聚焦 农业银行计入指数

农行再创新高迎接今日计人指数

农业银行占上证指数权重约5.2%,每涨跌1%,带动上证指数波动1.37点

证券时报记者 罗峰

在进入A股一系列指数的前夕,农业银行在上海、香港市场再次创出收盘新高。

昨日,农业银行A股601288.SH)摆脱两日来的下跌走势重归强势,创出上市以来的收盘新高2.84元,涨2.16%;农业银行H股(288.HK)上涨1.99%,以3.58港元刷新收盘纪录并实现七连阳。

近期,变身指数权重股的题材令农业银行成为市场的焦点,市场预期,包括指数基金在内的各大机构都将积极配置该股。对此,有分析人士指出,尽管有些基金在此之前已经进

行了配置,但更大买入动作还有待在农业银行计人指数后展开。

农业银行今日将计人上证指数以及沪深300、中证100等一系列指数。今日收市后,其H股将计人MSCI中国指数成分股,数月内等待进入的还包括新华富时中国25指数、恒生指数及H股指数。可以说,农业银行的指数成分股行情难以一步走完。

按上海证券交易所公布的最新数据,沪市总市值为16.11万亿,农业银行A股总股本为2955亿股,按昨日收盘价2.84元计算,总市值为8392亿元。测算得出,农业银行占上

行指数权重为5.2%,农业银行每涨跌1%,可令上证指数波动1.37点,使其成为少数能影响大盘风向的品种之一。不过,在沪市的重要指数中,上证指数是以总股本计算权重,其他指数多以流通股本计,所以农业银行对上证指数影响较大,对沪深300指数等影响不太明显,进而对股指期货影响也不会太明显。由于农业银行A股的估值水平远低于沪深300平均水平,故农业银行计人指数也将拉低沪深300指数的估值,影响偏正面。

此外,在一级市场申购农业银

行并一直持有的投资者也将获得丰厚的回报。农业银行A股从上市初期在发行价2.68元附近徘徊,至昨日上涨至2.84元,涨幅约6%,短短一周内市值上涨近500亿元。而农业银行H股自7月20日的3.2港元涨至昨日的3.58港元,短短7个交易日大涨11%,市值上涨96.52亿港元。由于H股均为流通股,A股流通股占比不到半成,所以H股投资者的收益更丰盛些。

昨日收盘,农业银行A股对H股折价10.13%,在四大国有银行中处中间位置,折价率更高的为工商

银行15.83%、建设银行14.73%,折价率低的为中国银行1.37%。近期农业银行A股对H股折价率持续攀升的原因,是H股呈现单边上涨行情。近期麦格理、高盛、摩根士丹利、摩根大通等机构出手增仓,由于机构大户本身就持有农业银行H股八成筹码,后来追货者容易推高股价。

就此,分析人士认为,虽然昨日农业银行A股涨幅略超H股,在经历“指数配置行情”后,如果A股机构投资者做多力量不够持续,一段时间内农业银行A股的总体表现可能还是会略弱于H股。

农业银行 反弹新旗手

国盛证券 王剑

大盘从7月初见底反弹以来,股指在震荡中蹒跚走高,不知不觉形成了短期的底部,股指也已经出现了超过10%的涨幅。此外,个股的活跃度更是不断上升,一些个股出现持续涨停,短期涨幅超过40%以上。在众多指标类个股当中,新上市的农业银行的表现更值得关注,其在市场疑惑中登场,而后稳步上行。周四该股将正式被计人各大指数,也意味着农业银行在今后一段时间内将会对市场各个方面产生更大的影响。

平稳登陆增添市场信心

农业银行发行的时候正是市场股指不断下跌探底之时,市场各方均对这个巨无霸个股发行带来的资金压力感到忧虑。在市场的质疑之中,农业银行得以平稳上市,其股价也始终没有跌破发行价,显示有较为强大的资金在支撑着该股的股价。农业银行上市后的强劲表现也逐步打消了市场对资金面的压力的顾虑。

从农业银行的发行价来看,明显低于此前市场的普遍预期,这有利于其上市后的股价稳定。该股上市后的表现对整个市场牵连极大,不仅对近期上市的新股走势有一定影响,还对整个金融板块的估值产生重要影响。银行板块在农行发行前的下探就是出于这种担忧,而农行上市后表现则明显稳定了投资者情绪,也促使了大盘股稳定走强。随着农行进入指数,也使得该股在未来一段时间内对市场各个方面产生较大的影响,笔者认为该股将会成为推动市场反弹行情的风向标品种。

今后一段时间内不会再创新低,只是技术上目前点位存在较强的压力,需要逐步去消化。此时,作为新加盟的超级大盘股,农业银行就具有了明显的指标性作用。

首先,从农业股价的定位来看,根据2009年的业绩来看其市盈率仅仅在15倍附近,绝对股价更是不足3元,在所有银行类的个股当中是最低的,因此具有想象的空间。我们预计,保守来看该股至少会冲击3元的整数关口,而随着该股的上涨,势必会带动其他银行股的走强。

其次,农业银行近期得到了多家实力机构的认同,在香港市场其H股相继获得外资机构的增持。近期,农业银行H股股价节节攀升,如这一势头得以延续,势必将推动其A股的走强。

最后,从投机的角度来看,股指期货推出以来,其投机的特性非常明显,至少在短期内对于市场有一定的助长助跌作用。在现货市场已经探明阶段性底部的情况下,农业银行的加盟也将成为期指的一大上升动力。

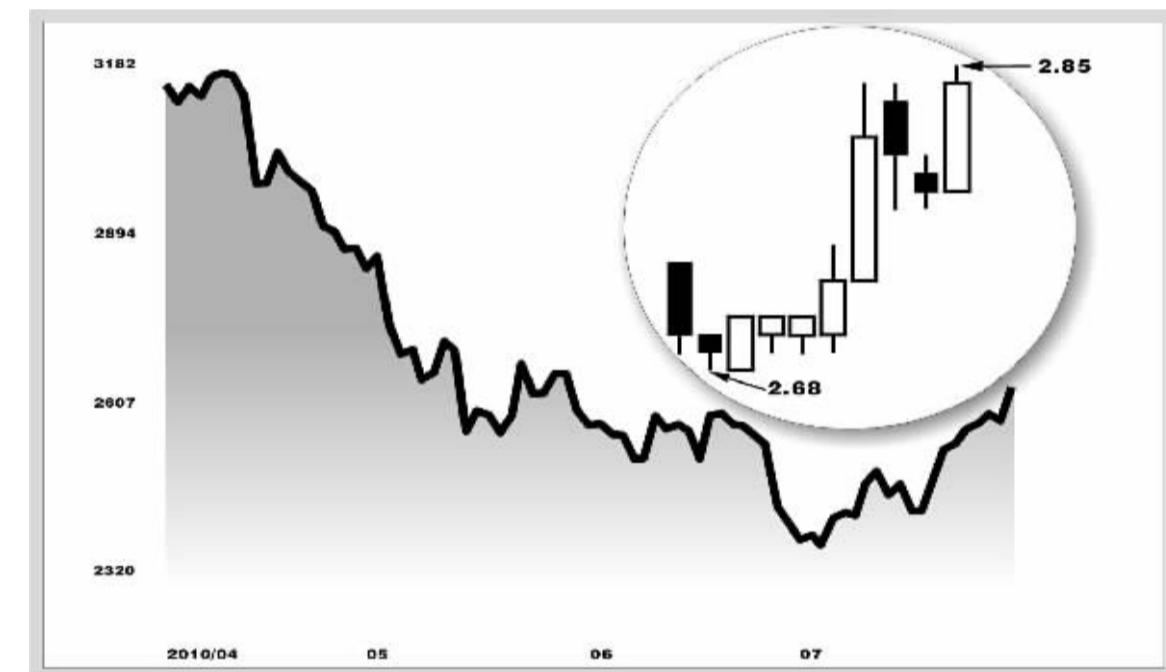
积极把握个股波段机会

就实际的操作而言,目前市场可谓投资投机两相宜,投资者可以积极寻找个股波段机会。建议投资者可以主要关注两类品种:第一类是超强的个股,以创出历史新高为标志,此类个股往往还会延续强势,只要市场不会太差就会存在机会。另外一类就是超跌的个股,在前期下跌中过度下行,估值明显偏低,也存在着较好的机会,但要设立止盈点,及时获利了结。而无论选择上述哪一类个股,在操作上不应盲目追涨,应在市场调整时逢低参与,并进行波段性的操作。

银行股基本数据一览表

代码	简称	市盈率(倍)	市净率(倍)	A股收盘价(元)	H股收盘价(港元)	A/H比
000001	深发展A	9.67	2.76	7.75	NULL	NULL
002142	宁波银行	15.85	3.08	12.63	NULL	NULL
600000	浦发银行	10.53	2.40	15.07	NULL	NULL
600013	华夏银行	11.65	1.93	12.5	NULL	NULL
600016	民生银行	8.67	1.60	5.54	7.300	0.87
600036	招商银行	13.21	2.64	14.47	20.550	0.81
601009	南京银行	11.73	2.17	11.54	NULL	NULL
601166	兴业银行	9.98	2.64	27.18	NULL	NULL
601169	北京银行	10.45	2.19	14.04	NULL	NULL
601288	农业银行	14.02	2.66	2.84	3.580	0.91
601328	交通银行	8.79	2.10	6.53	8.650	0.87
601398	工商银行	8.76	2.03	4.36	5.880	0.85
601939	建设银行	8.27	1.97	4.98	6.630	0.86
601988	中国银行	8.73	1.69	3.6	4.140	1.00
601998	中信银行	13.67	2.19	6.04	3.350	1.29

数据统计:本报信息部



近期A股市场的持续反弹与农业银行的强势表现不无关系。

张长春/制图

上证指数昨日放量大涨2.26%,一举突破2600点整数关口
资金竞相入市 反弹有望升级

金百灵投资 秦洪

仅仅经过周二的小幅调整,上证指数就再度抖擞精神,出现了加速上涨的走势。昨日,上证指数不仅仅一举突破2600点整数关口,也轻松地站上了60日均线。这也意味着,在经历了前一阶段的缓慢攀升后,A股的反弹势头有望进一步升级。

两类资金入市打消市场疑虑

昨日A股市场的走势有点出乎大多数投资者的预料。一方面是由于近期市场虽然一直保持强势,但却缺乏明显的领涨主线,多头呈现东一榔头西一棒槌的态势。所以,舆论对大盘的涨升空间并未寄予过多的期望。另一方面则是因为市场也缺乏大幅上扬的催化剂。这也是本周二A股市场小幅回落的原因。

不过,昨日有关两类资金竞相入市的报道彻底打消了投资者的疑虑。首先是保险资金加速进场。据《证券时报》报道,一家总部设在北京的大型保险公司,在周二下午收市前闪电申购了某基金公司旗下基金50亿元。而另一家大型保险公司旗下资产管理公司连日来持续买入股票,目前持仓仓位已达14%左右的较高水平。

其二是产业资本的持续增持。本周二,有媒体报道了深振业的宝能系与国资委股权大战的消息,其折射出产业资本因当前部分上市公司的估

值较低而采取了持续加仓的动作,甚至不排除通过二级市场获得上市公司控股权的可能性。这也向市场传递出沪深两市目前估值水平对产业资本已具有一定的吸引力。

A股市场有望进入新格局

不过,就昨日A股市场的走势来说,也呈现出两个清晰的特征:一是热点虽多,但整体上未有明显的领涨主线。比如说地产股,虽然深圳本地地产股在深振业遭举牌的刺激下反复活跃,但整个地产板块并未群体性地跻身涨幅榜前列。而智能电网概念为代表的市场风格指数虽然涨幅居前,但同样也缺乏大量个股涨停的数据支撑。所以,昨日的市场走势可以说还是一个典型的普涨行情。

二是指数表现强劲,但个股的活跃度似乎并不特别突出。昨日两市达到10%涨幅限制的个股家数达到24家,剔除新股以及权证外,只有83家个股的涨幅超过5%。这也形成了一个较为奇怪的现象,即指数显示市场已有从小级别的反弹行情向中级反弹转化的趋势,但个股表现却不能完全支持这一判断。此外,近期大部分投资者的盈利状况也相对一般,这也应引起市场的关注。

对此,有观点认为,目前A股市场可能进入到一个新的格局,即机构资金的盈利目标在于股指指期

货市场,而在股票现货市场。也就是说,现货市场的涨升是为了拉升期货市场。理解这一点,可以理解为何机构资金近期一直不肯回流到新兴产业以及新股等品种。所以,一方面是沪深300指数的强劲走高,另一方面则是创业板指数等小盘风格指数的相对疲软。这也意味着,未来A股市场的走势极有可能更为趋弱,而很难出现以往经常见到的箱体震荡格局。

新格局下的机会选择

我们认为,机构资金的加速进场对短期市场走势会形成明显的推动作用,在没有利空消息的情况下,多头的一路逼空有望延续。因此,在操作中,建议投资者一方面可继续持有强势股,另一方面则可以适当调整仓位结构,因为目前多头主要集中在股指期货层面。具体来看,对指数影响较大的二、三线蓝筹股或有进一步上涨的空间。这其实也是昨日海油工程再度冲击涨停的一个重要原因。沿此思路,投资者可对中国西电、中国建筑、中国重工、中国一重、二重重装、陕鼓动力等二、三线蓝筹股予以跟踪,这些大盘股可能更容易吸引新资金的追捧。另外,对部分有资金关注的新股也可以适当跟踪,如天马精化、康得新、盛运股份、金刚玻璃等。

异常灾害不会导致通胀失控

中信建投证券研究所:虽然最近由于气候变化影响,全国各地出现大面积水灾,某些农产品价格上涨,但不会导致通货膨胀水平失控,今年年初温总理在政府工作报告中所作的3%的通胀水平目标一定能够实现。目前来看,在经济增长趋缓的情况下,我们面对的需求推动型通胀压力不大,2010年下半年通胀的主要风险是阶段性供给短缺推动型的通胀。主要表现在前期压低的猪肉价格和由于天气原因影响的粮食价格。

目前我们粮食总的供求还是充足的,在这之前我们粮食连续六年丰收,库存比较充足,从总体的供求关系来讲,目前粮价的上涨不具有大幅上涨的基础。二季度中有些粮食的品种,包括小杂粮的品种确实涨幅较高,还是一种结构性的上涨。从粮价总体的走势来看,目前还是一个比较稳定的、缓慢的上升趋势,而这是宏观政策特别是粮食价格政策支持的结果。(万鹏整理)