

政策限出口 引热钱追捧稀土股大涨

周一两市个股大面积上涨,稀土永磁概念股明显受到资金热捧

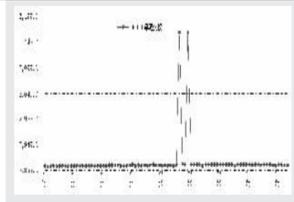
C2



盛路通信 微波业务前景广阔

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.52元、0.80元和1.17元

C3



10月合约瞬间涨停 疑为误用市价委托

股指期货上市以来首次出现单日近乎涨停的异常波动

C5

新股发行提示

| 证券代码 | 证券简称 | 发行总量 | | 申购上 限(万股) | 申购日期 | 中签结果 | 发行市盈率(倍) |
|--------|------|---------------|---------------|--------------|-----------|----------|----------|
| | | 网下发行 量(万股) | 网上发行 量(万股) | | | | |
| 002480 | 新莱股份 | 3500 | - | - | 2010-9-8 | - | - |
| 300121 | 烟台华泰 | 300 | 1200 | - | 2010-9-6 | 2010-9-9 | - |
| 300120 | 经纬电材 | 440 | 1760 | - | 2010-9-6 | 2010-9-9 | - |
| 300119 | 瑞普生物 | 372 | 1488 | - | 2010-9-6 | 2010-9-9 | - |
| 002477 | 雅鹿农牧 | 670 | 2680 | 35.00 | 2010-9-1 | 2010-9-6 | - |
| 002476 | 宝莫股份 | 600 | 2400 | - | 2010-9-1 | 2010-9-6 | - |
| 002475 | 立讯精密 | 876 | 3504 | 28.80 | 2010-9-1 | 2010-9-6 | - |
| 002474 | 松霖软件 | 520 | 2080 | - | 2010-9-1 | 2010-9-6 | - |
| 002473 | 圣莱达 | 400 | 1600 | 16.00 | 2010-8-30 | 2010-9-2 | 48.48 |
| 002472 | 双环传动 | 600 | 2400 | 28.00 | 2010-8-30 | 2010-9-2 | 51.85 |
| 002471 | 中恒电气 | 800 | 3200 | 14.80 | 2010-8-30 | 2010-9-2 | 49.33 |

数据来源:本报数据部

机构观点

“击鼓传花”仍在继续

申银万国证券研究所:从周一盘中热点看,银行股依旧走势沉闷,近期也难有新的乐观预期。银行股的疲弱也决定了大盘指数尤其是上证指数难有过于强劲的表现。同时,短期题材股、中小盘股继续活跃,强者恒强。虽然这些品种经过持续炒作后,股价已有大幅上扬,短线获利盘巨大,股价也远远脱离基本面的支持,从中线角度看潜在风险不小。但就短线看,击鼓传花的游戏仍在继续,一下子也难以快速降温,有望继续成为短线参与者的主战场。

我们认为,后市大盘如果要向上突破,一是需要成交量放大,沪深两市成交量需要有效突破2500亿元,才能支持大盘突破右肩向上。二是要有新的市场热点挖掘和放大,依靠现有热点“炒冷饭”,或者市场风格不转换,权重股继续沉闷,股指仍难以突破。这是投资者需要关注的两个方面。

结构性行情有望持续

广发证券发展研究中心:我们前期分析市场风险将主要来自两方面:一是房地产成交量不足,地产商资金链有问题而引发价格下跌;二是美国经济复苏低于预期,消费不足,但美元走强。我们认为只要不是需求不足或者地产商资金链引发的价格下跌,那对市场整体影响就不会是毁灭性的大面积破坏。

对于市场后期走势,我们仍然维持结构性行情的判断。在预期、各项政策落实的过程中,伴随投资情绪和投资理念的逐步形成,市场将在整理后走好。

股指短线仍有反复

湘财证券研究所:周一市场受外围利好刺激,全天一路震荡走高。上证综指一举突破多月中短期压力,市场强势特征明显。在国内短期市场基本面未有重大变化和消息面并无重大利好刺激的情况下,股指短期仍有反复考验2650点支撑的可能性。如果权重股持续强势,市场将再度挑战2700点关口。不过,我们仍然认为本波反弹的极限高点在2760点附近,2700之上需战略减持。

热点方面,市场短期围绕通胀预期概念股以及稀土永磁、锂电池等概念股反复炒作。一方面表现多头信心尚强,另一方面则表明市场并没有寻找到新的热点。激进的投资者仍然可以逢低参与近期强势股,稳健的投资者可以适当布局低估值的资源股。

需降低中小盘股配置

长江证券研究所:二次去库存所带来的影响对于各个行业以及大小盘风格之间的影响是不对称的。周期性行业为代表的大盘股在经历了上半年大幅下跌之后,其在估值上获得了支撑,小周期衰退所带来的业绩下滑也在一定程度上体现在了估值水平中。但小盘与大盘之间估值差距的进一步拉大却成为了市场运行的一大风险点。而对于政策的预期与博弈则是影响当前市场弱势的一大基本因素。

操作上,从两条主线展开配置较为理性。第一,降低中小盘配置,提高调整充分、受政策调控影响较小或对政策调控已有成分反应的低PE蓝筹的配置,如建筑建材、化工、钢铁等。第二,沿着库存周期的调整路径进行配置,看好乘用车、家电等终端需求行业的表现。主题投资上我们依然看好军工重组、亚运概念。

(成之整理)

“乌龙指”导演 期指合约首冲涨停

证券时报记者 罗峰

本报讯 昨日9点20分,离A股开盘还有10分钟,期指10月合约突然涨停,这也是股指期货上市以来第一次有合约接近涨停。IF1010合约似乎迎来传说中的“乌龙指”。
沪深300股指期货10月合约昨日开盘价2898点,收盘价2941.2点,收涨2.13%,与指数现货涨幅相近。但昨日盘中最高价达3167点,与涨停板价格3167.6点相差无几。实际上,3167点的价格只在两秒钟里存在,两

秒钟前后的价格都与之相差280点以上。从成交细节看,9点20分34秒,IF1010合约由2908.8点突然大涨287.2点,或9.97%,成交于3167点,成交21手;随后1秒钟继续成交2手;接着价格又回落到2910.2点。
股指期货离奇瞬间冲涨停,有三种可能性:
一、市价委托。分析人士认为,突然远离正常价跳涨如此高幅度,应是多头使用市价委托功能,当时空单稀少,导致市价委托以高价成交。
二、下错单。分析人士认为,多头

直接以3167点或3167.6点下单,由于上方空单稀少,致使空单全部以最终系统撮合价成交于3167点。
三、有投资者“对倒”,成交盘实为同一方控制。不过,由于股指期货贴合沪深300指数走势,这种人为操纵并无影响力,基本为市场人士所排除。
不管何种可能性,都基于IF1010合约成交不够活跃的背景,该合约于8月23日上市交易,截至昨日才运行5个交易日。昨日成交逾5000手,而同日主力9月合约成交25万余手。市价委托和下错单两种可能性

都属于无心酿成的错,市场一般谓之“乌龙指”,但前者可能性低,后者可能性高。
记者注意到,9点20分34秒,IF1010合约冲涨停成交21手,多头吃掉8手空单、13手新开空单,显示为多头主动性买单;如果是市价委托的“乌龙指”,要成交到3167点,须3167点下方再无其他价格的空单,这种可能性存在,但难度较高。更重要的是,9点20分35秒,又以3167点成交了2手多头换仓,很大程度排除了市价委托“乌龙”的可能性——市价委

托是按当时可执行的最优报价成交,市价指令的未成交部分自动撤销,也就是说只成交一次,而且是最近价格的空单。市价委托“乌龙”的形成,不但要满足3167点有空单的条件,而且还要交易两次。下限价单则只要买单够大,就能高价成交,还可连续成交。
在如此高的价位上成交,交易中的空头大赚,多头深亏。如以IF1010合约收盘价2941.2点计算,多头在3167点的持仓亏损225.8点,每手亏损6.77万元;23手合计亏损155万元;保证金亏损约四成。

昨日中小板综指收报6594.69点,创收盘价历史新高

中小板压力渐大 提防创新高后宽幅震荡

金百灵投资 秦洪

昨日A股市场受外围市场大涨影响而再现“红色星期一”走势,两市股指均扭转了上周的弱势局面。其中,中小板综指高举高打,昨日收报6594.69点,创出其收盘价的历史新高,盘中高点离历史最高点6625.73点也仅一步之遥。我们认为,中小板综指在近期创出历史新高的概率较大,而在新高之后的压力也将越发明显,投资者可以精选个股来应对随后可能出现的股指大幅波动。

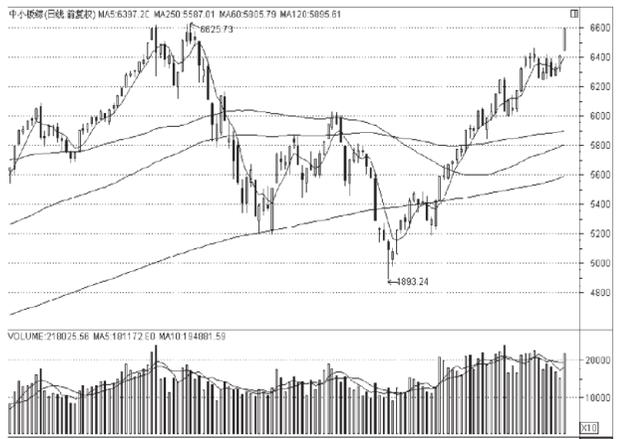
三动力推升中小板综指

对于近期中小板如此强劲的走势,分析人士认为主要有三大原因:一是资金流向的因素。不可否认,在7月、8月反弹行情中,资金主要集中在金融地产等强周期性品种,当时资金流向是以补库存为主。但随着房地产调控的舆论再起,地产股逞强的动能迅速减弱。不过,市场的游资热钱仍然有着旺盛的斗志,需要新的热点来宣泄他们的做多激情。而拥有产业政策扶持以及高成长行业前景预期的新能源等个股就成为了资金关注的焦点,并牵引着资金逐渐流入到中小盘品种。
二是产业方面的优势。相对主板来说,中小板中金融地产股的比重很小,其中金融股只有宁波银行一家。而新能源等新兴产业股的比重较大,本轮行情的大牛股成飞集成、横店东磁等均在中小板,它们彪悍的走势提振了各路资金对中小板的关注热情。与此同时,中小板还拥有较多的医药

股、消费股,如昨日涨幅居前的众生药业、海翔药业等个股,它们在大盘弱势时的强劲表现也推动着中小板综指稳步走高。
三是持续不断的新股加盟带来了新鲜血液。近期中小板综指如此强势,与中小板的新股扩容也有着较大的关联。一方面,持续的新股扩容给新增资金带来了新的投资对象,新增资金愿意将目光放到无套牢盘、无集中获利盘的新股中,故持续扩容给中小板带来了增量资金。另一方面,持续的新股扩容带来了新的人气股、兴奋点,如昨日涨停的嘉事堂、珠江啤酒等个股就是近期刚刚上市的新股;而近期的天马精化、壹桥苗业也是典型的超级强势股。它们的持续强势也使得中小板市场一直保持了较高活跃度。

历史高点附近压力渐大

不过,在中小板综指强势的背后,也需要看到近期的一些不利因素。这些因素的叠加,可能会改变近期中小板走势的乐观预期。
这主要体现在两点:一是估值高企的压力不容忽视。近期强势股虽然拥有较强的做多题材催化剂,但也存在着估值渐趋高企的问题。如嘉事堂,虽然拥有增持承诺、股权投资、商业连锁等诸多题材,但不可否认的是,这些题材支撑的股价相较目前超过60倍的动态市盈率来说,仍然有着透支的嫌疑。这也体现在壹桥苗业、成飞集成等超级强势



股中。也意味着市场一旦有风吹草动,此类个股的估值压力或将成为做空的强大动力。

二是强势股有主升浪来临的迹象。从昨日盘面看,成飞集成越拉越猛,而这恰恰意味着短线的压力渐趋增强,毕竟没有只涨不跌的股票,往往是股价疯涨,短线面临的调整压力也越大,主升浪的个股很难摆脱这样的魔咒。所以,当中小板不少个股进入到持续涨停的主升浪中,也意味着股价的压力渐渐增强。也就是说,虽然中小板综指在近期进入到加速上涨的趋势,甚至周二有望迅速创出历史新高,但这也意味着短线中小板综指面临的压力越来越大。

精选个股应对股指波动

正因为如此,笔者倾向于认为中小板综指创新高的概率很大,但创新高后再持续走高的能量并不充沛,随时可能出现冲高回落的态势。
不过,由于上述三大动力的存在,中小板综指预期中的调整并不会改变其中长线相对乐观的预期。因此,在操作中建议投资者可以高成长的选股思路来应对短线波动所带来的股价压力。这种思路主要体现在两方面:一是行业相对稳定增长的预期,主要体现在消费股、医药股;二是新兴产业的高成长思路,主要体现在多晶硅、风电、核电、水电等新能源品种,以及动力电池等面临产业化迅速膨胀机遇的新产业。

9月丰收需精耕细作

中信金通 杜泉

经过上周回调后,大盘在2600点附近获得支撑,并在周一展开大幅反弹。但我们认为,在多重压力影响下,大盘顺势强力上攻的可能性不大。而随着9月行情即将到来,精耕细作将是获取丰收的重要条件。

自5月13日以来,大盘已经3个半月未能收盘站上2700点;进入8月以来,多头也曾3次对2700点一线发起攻击,但均以失败告终。由此可见,2700点上方可谓压力重重。与此同时,眼下半年线仍在不断下压,正逐步逼近2700点;而120周均线更是已经下压至2700点下方,对股指的压力已经近在眼前。

另一方面,尽管上周五道指收复了万点大关,但美股仍未摆脱调整趋势。与A股走势更为紧密的港股周一也是高开低走,反弹力度并不大。总

体来看,美国经济整体依然在低谷,欧元区经济增长明显呈下行趋势,而当下的日本金融市场正处于“危急状态”,在这样的大环境下,全球股市仍难以走出8月以来的低迷格局。

不过,就A股而言,下档的支撑也是显而易见的。除了上周已经奋勇搏杀的2600点以外,60日均线的支撑力度也不容忽视。今日是8月的最后一个交易日,周三市场将迎来9月行情。民间有流传“金九银十”的说法,那么在这样的大环境里9月A股市场能否给投资者带来金色收获呢?

细心的投资者可以发现,在沪指屡屡受制于重要阻力位的同时,中小板综指却在不断刷新反弹新高,且昨日已经逼近历史高点。事实上,造成当前A股市场持续“八”强“二”弱的

格局与流动性不无关系。一方面,在一级市场分流、大盘蓝筹股巨额再融资、“大小非”汹涌空袭等因素影响下,市场流动性可谓不足。在这样的背景下,银行等大盘权重股难以走强,进而对沪指形成拖累。

但另一方面,由于调控,从房地产市场撤出来的部分资金需要寻找更好的投资机会,于是题材众多的中小盘股就成为了资金围猎的对象。那么,随着中小板综指逼近历史新高,小盘股的机会是即将终结还是仍将延续?我们认为,在市场流动性局面尚未发生实质性改变,同时小盘股未出现鸡犬升天之前,一些基本面良好、有成长性或有题材支撑、涨幅相对不大的品种仍值得投资者积极把握。如半年报披露正式收官,所有上市公司业绩的全貌展现在投资者面

前,同时一些投资机会也浮出水面。

一是高送转股。近几日东方园林、棕榈园林的强势表现已经证明这一题材的强大魅力,后市一些尚未大幅走强的高送转股可逢低关注;二是中报披露机构投资者大幅增仓的品种。此类个股能够获得机构大幅青睐,必有其内在原因,未来股价做出正面积极反应的可能性也较大,因此也可逢低参与。另外,今年中秋和国庆节相近,或造就史上最长黄金周,这将大大带旺旅游、餐饮、零售消费等相关受益行业,由此亦可对相关个股适时关注。

综合来看,精选个股仍是未来一段时间内的主流操作策略,相信只要投资者能够精耕细作,即将到来的9月无疑有望成为名副其实的收获季节。

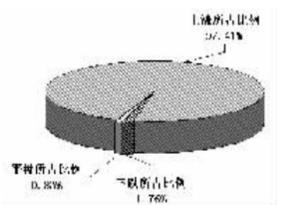
昨日回放

资金追逐中小盘股

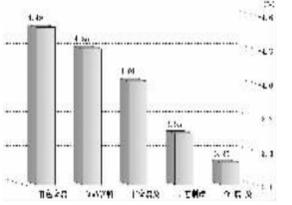
周一两市个股明显活跃,成交也显著放大。从资金流向看,据广州万隆统计,昨日两市资金净流入约253亿元,中小市值板块排名资金流入前列。而据大智慧superview数据显示,短线资金呈现“减”增“增”特征。昨日资金净流入板块中,有色金属板块排名第一,资金净流入5.396亿元;医药板块排名第二,资金净流入4.807亿元;化工化纤板块排名第三,资金净流入4.323亿元。而在资金净流出板块中,房地产板块排名第一,资金净流出5.721亿元;银行类板块排名第二,资金净流出3.010亿元。

(成之)

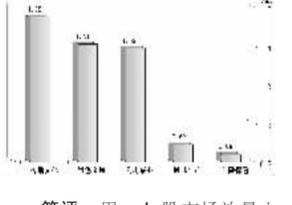
每日数据



涨幅居前的行业



涨幅较小的行业



简评:周一A股市场放量上涨,两市股指高开高走,收盘涨幅均超过了1.5%,全天绝大部分交易时间在5日均线上方运行。上证指数、深成指完全收复了上周三跌的失地;综指创本轮反弹新高;中小板综指创收盘价历史新高。市场活跃度明显提升,两市仅32个股收盘涨停,共31只非S、ST股报收涨停,为近期最高值。权重股相对弱势,沪市前10大权重股仅1只跑赢上证指数。两市合计成交2382亿元,比上周五放大近5成。

行业方面,30大行业指数全线上涨,有色金属涨幅居首,金融保险、房地产、黑色金属等权重行业涨幅落后。(成之)