

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价 (元)	申购上 限(万 股)	申购资金 (万元)	申购日 期	中签结 果日期	发行市 盈率 (倍)
		网下发 行量 (万股)	网上发 行量 (万股)						
300231	银信科技	200	800	-	-	-	06-07	06-10	-
300230	永利药业	450	1800	-	-	-	06-07	06-10	-
300229	炬尔思	600	2400	-	-	-	06-07	06-10	-
002590	万安科技	450	1884	-	-	-	06-01	06-07	-
002589	福康医药	476	1904	-	-	-	06-01	06-07	-
002588	史丹利	640	2610	-	-	-	06-01	06-07	-
002587	奥拓电子	400	1700	-	-	-	06-01	06-07	-
300228	富德特锐	340	1360	24.98	1.35	33.72	05-30	06-02	40.55
300227	光韵达	330	1370	12.98	1.30	16.87	05-30	06-02	45.54
300226	上海凯歌	200	800	23.00	0.80	18.40	05-30	06-02	38.33
601311	骆宾股份	1660	6640	20.00	6.00	120.00	05-25	05-30	32.26
601010	文峰股份	2200	8800	21.00	8.80	184.80	05-25	05-30	33.02
002586	国海股份	540	2160	19.00	2.10	39.90	05-25	05-30	36.33
002585	双星新材	1020	4180	55.00	4.00	220.00	05-25	05-30	30.56
002584	西陇化工	1000	4000	12.50	4.00	50.00	05-25	05-30	35.71

数据截止时间: 22:00

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

市场重心还将下移

申银万国证券研究所: 周四股市高开低走, 反弹失败。后市重心还将下移, 谨慎观望为宜。本周沪指跌幅逾百点后, 尽管技术上有超跌反弹要求, 但反弹的努力屡告失败。从盘面看, 市场氛围谨慎, 交投清淡, 热点散乱, 赚钱效应较弱, 中小板和创业板跌势不止。反弹乏力的根本仍是流动性紧缩制约和经济预期下调风险的反应, 到目前为止这个过程还未结束。

积极布局中小盘成长股

齐鲁证券研究所: 由于电荒和由此带来的调控, 经济近期面临的下滑风险增大。而重工业短期因供给不足可能带来的提价动力在经济下滑和通胀压力面前显得非常脆弱, 预期其股价仍将 A 股市场形成牵制。下一次波段的来临需要等待通胀的回落。

小市值股布局机会始现。我们判断中小企业和战略性新兴产业将因“电荒”迎来政策支持力度的重新上升, 且该板块从去年 11 月份以来的持续下跌也使其投资价值开始出现, 建议投资者在市场下调盈利预期的过程中, 积极布局其中的成长股。

阶段性反弹随时降临

长城证券研究所: 各方面迹象都显示市场悲观情绪浓重, 短期股指仍有继续下探的动力。但是从以下两点分析来看, 短期底部正在临近, 阶段性反弹随时可能到来。

第一, 上证综指距离年初低点 2661 点只剩下 70 多点的空间, 距离去年 3 季度的平台底部 (2600 点) 只剩下 130 多点的空间, 短期技术支撑效应会逐渐加强。第二, 基本面的利空冲击在近期下跌中基本消化, 而对于通胀和经济的负面预期实际上在 4 月底以来一直存在, 其中增量信息的冲击较为有限。

当然从中期来看, 6 月底前高通胀加经济下行的基本环境仍不会改变, 市场仍然摆脱不了弱格局, 下一次的盘面冲击将出现在 6 月中旬 (5 月数据发布前夕)。不过从调整幅度上看, 2600 点到 2661 点一线已经具备较强的支撑意义, 短期的下跌空间较为有限。

资金面预期逐渐向好

德邦证券研究所: 最近资金价格在不断上升。对于资金价格近期的上升, 我们认为主要是因为近两周银行连续进行存款准备金缴款和税款清缴, 以及月末因素的影响所致。市场担忧资金价格如果进一步上涨, 资金面将进一步趋紧, 大盘会进一步下跌。

但是我们认为资金价格上涨固然是现实, 但预期更为重要。鉴于后两周有近 3500 亿元的到期资金, 资金价格目前升得越高, 未来下降的空间也就越大。而周四央行也仅仅只发行 10 亿元 3 个月央票, 本周应该净投放。这也说明了央行目前不想过度收紧流动性, 停放 3 年期央票更像是一种政策放缓的信号。资金面预期向好将使得大盘重拾上行动力。

(成之 整理)

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

6月合计限售股解禁市值1585.70亿元

6月限售股解禁压力环比减26%

张刚

数据显示, 6 月份股改限售股的解禁市值为 332.70 亿元, 比 5 月份减少 390.78 亿元, 减少幅度为 54.01%; 首发、增发配售、定向增发等部分的解禁市值为 1253.00 亿元, 比 5 月份减少 183.50 亿元, 减少幅度为 12.77%。6 月份合计限售股解禁市值为 1585.70 亿元, 比 5 月份减少 574.28 亿元, 减少幅度为 26.59%。6 月份解禁市值减少两成多, 为 2011 年内偏低水平。6 月份有 21 个交易日, 日均限售股解禁市

值为 75.51 亿元, 比 5 月份减少 27.35 亿元, 减少幅度为 26.59%。

6 月份股改限售股解禁的公司有 23 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 89 家。属于首发机构配售股份解禁的 30 家公司, 均被参与网下发行配售的机构投资者持有, 包括 14 家中小板公司、13 家创业板公司和 3 家沪市公司。除了美亚柏科、宝泰隆、三江购物、张化机、永清环保共 5 只股票没有破发以外, 余下 25 只股票全部破发, 暂无套现压力。

6 月份一个颇受关注的解禁群体是新大新材、长城集团、盛运股份、金通灵共 4 家创业板公司的首发原股东限售股解禁, 均在 6 月 27 日解禁, 解禁股数占解禁前流通 A 股比例分别为 142.06%、104.76%、111.06%、103.81%, 解禁市值分别为 19.84 亿元、3.99 亿元、8.02 亿元、8.43 亿元。

6 月份包括股改和非股改限售股解禁的 112 家上市公司中, 解禁股数占解禁前流通 A 股比例在 100% 以上的公司有 31 家。其中, 比例最高前 3 家公司分别是胜利精密 (449.92%)、上海莱士 (300.00%)、

大洋电机 (293.75%)。112 家公司中, 限售股解禁的市值超过 100 亿元的仅有太钢不锈 1 家。解禁市值最大的前 3 家分别为太钢不锈的 143.35 亿元、科伦药业的 91.05 亿元、中色股份的 76.98 亿元。从 6 月份股改限售股解禁的股东数量看, 股东家数最多的前三家公司分别为南方建材、\*ST 张股、ST 方源, 股东家数分别为 3 家、2 家、2 家。

如果上市公司业绩不佳、或价值高估, 遭到套现的可能较大。112 家公司中, 世纪游轮、星网锐捷、启明星辰、ST 张家界、ST 方源、\*ST 天一、美亚柏科、\*ST 白猫、\*ST 轻

骑、三峡水利、大连控股一季报亏损。九安医疗、华东数控、毅昌股份、广东明珠一季报业绩同比大幅下滑。\*ST 白猫、ST 方源、启明星辰半年报预亏。华东数控、宏润建设、烟台氨纶半年报业绩预计略有下降。按 2011 年一季报业绩计算, 九安医疗、华东数控、川大智胜、彩虹精化、闽福发 A、广东明珠共 6 家的市盈率过高, 在 200 倍以上。市盈率在 100 倍至 200 倍之间的公司有诚志股份、北斗星通、ST 新太、中色股份、棕榈园林、毅昌股份、云南锗业、江苏神通、誉衡药业共 9 家。

(作者单位: 西南证券)

经济与通胀走向决定A股后市路径

对后市的演变存在两点担忧: 市场结构性风险、政策超调风险

李俊

周四沪深股指高开低走, 上证综指与深成指均创下近四个月来的收盘新低。展望下一阶段, 在经济与政策的博弈下, A 股市场有望以三条路径来演绎, 虽然我们倾向于箱体震荡的格局有望维持, 但出于对市场结构性风险以及政策超调风险的担忧, 未来走势存在一定的不确定性。

市场运行的三条路径

展望下一阶段, 从宏观经济的运行趋势来看, 我们认为有望出现“经济平稳运行、通胀维持高位”、“经济增长放缓、通胀小幅回落”以及“经济快速回落、通胀压力明显减轻”这三种组合。我们认为 A 股市场对应每一种组合, 都将呈现出不同的演绎方式。

情形一: 经济平稳运行、通胀维持高位。这种组合的出现与否, 关键的变数是下一阶段国内保障房建设规模是不是符合预期。如果国

内投资维持高位稳定, 我们预计短期内国内通胀压力难以出现明显缓解, 政策虽然难以出现明显的放松, 但工业企业盈利有望继续处于高位。而随着政策紧缩所带来的负面效应边际递减, 上市公司盈利的增长将助推 A 股震荡上行, 配置上应该侧重于周期股。

情形二: 经济增长放缓、通胀小幅回落。这种组合的主要逻辑来自于二季度以来国内库存的调整压力。随着国内去库存化进入新阶段, 需求回落有望导致价格水平也随之出现回落。不过, 由于经济回落的幅度相对有限, 价格调整的空间也比较小、经济或呈现出类滞胀的情景。宏观调控政策虽然将进入观察期, 但也难以出现明显松动。从这个角度来看, 市场将维持箱体震荡, 趋势性机会不明显, 周期与非周期的区别将有所淡化。配置上周期股侧重于景气底部, 而消费股则重点在于业绩的稳定。

情形三: 经济快速回落、通胀压力明显减轻。宏观经济出现剧烈

调整, 主要逻辑来自于国内政策超调与欧债危机反复。如果国内经济调整力度过强, 需求回落的速度过快, 国内通胀压力将会明显减轻, 紧缩政策急速回落阶段, 下游需求减少将导致上游大宗商品价格回落, 并直接带来工业品出厂价格的回落, 对企业盈利增长不利, 如 2010 年二季度。在这种情况下, 我们倾向于认为 A 股市场率先以下跌来反映经济的下行, 然后以上涨来反映政策的放松, 配置顺序上先消费, 后周期。

就目前情形来看, 我们还是比较倾向于第二种情形。在紧缩政策的累积效应下, 国内需求将会出现明显回落。从下游来看, 地产、汽车以及家电等终端需求数据明显低于市场预期。下游的低迷已开始传导至中游, 比如工程机械、钢铁等行业的销量也开始放缓。中下游需求的回落也对应了上游大宗商品价格的高位回落, 我们认为随着原材

市场存在两点担忧

从这个逻辑出发, 我们认为 A 股市场维持箱体震荡格局的概率偏大。不过, 我们对后市的演变也存在担忧: 一是市场结构性风险。截至 2011 年 5 月 26 日, 剔除沪深 300 成分的 A 股市盈率仍高于 40 倍, 而市场供求关系的逆转有望带来估值风险的释放。二是国内政策超调风险。市场对政策紧缩的力度正在形成一致预期, 而超预期的政策出台有可能成为压倒骆驼的最后一根稻草。

(作者单位: 中原证券)

投资有理 | Wisdom |

跌跌不休 何时到头?

周四大盘依然没有止住下滑的步伐, 在几度震荡之后, 最终在尾市还是选择了跳水。两市股指双双创出了本轮调整以来的新低, 且连续四天收在年线下方, 弱格局不改。那么在一再击穿关键点位之后, 大盘究竟何时才能止住跌势呢? 本期《投资有理》栏目特邀财富天下频道首席评论员吴佳以及知名行为金融学学者陈浩一起分析后市。

陈浩 (行为金融学学者): 周三股指期货尾盘的上漲, 让不少投资者觉得市场有止跌企稳的迹象, 但事实上伴随着尾盘的上漲, 空头的持仓量迅速降低, 说明有一个大空头获利了结, 因此不能认为是做多

主力把行情拉起来的, 其实是空头阵营在减小。但是周四这个趋势没有延续, 还是做空的多, 所以股指期货不能说明太多问题。

而从股票市场来说, 我个人觉得 2661 点值得注意。因为在 2661 点附近有一个小规模密集成交区, 是去年 11 月份建仓的区域, 如果继续下跌的话会把去年 11 月份建仓主力的成本打穿。所以, 这个地方的价格应该会有人认同, 在这几天可能尝试一些建仓行为。这个地方如果守住了, 大盘就跌到这儿了, 关键看这些资金是否愿意依据去年 11 月份的成本补仓, 这是这几天大家可以关注的问题。但如果出现了放量急跌, 应该就是最后一跌, 但是这个概率并不是很大。目

前市场主力的成本最低位置, 大概是 2500 多点, 包括基金的成本大致也在这个地方, 所以这个地方我觉得应该有较强的支撑。

至于调整的时间, 我估计不会太久, 最长也就两个月。这两个月可能还会经历见底、反弹、再见底、再反弹的震荡过程, 因为我们现在没看到大规模不同板块有持续性的联动热点出现。

吴佳 (财富天下频道首席评论员): 近期的市场大势不好, 但盘面还是比较活跃。不过投资者一定要警惕, 特别是炒得很高的概念股, 比如国际版等等, 其实蕴含着较大的风险。至于不少投资者关注的银行股, 周四走势并不突出。从整个银行股走

势来说, 并没有看到很多的主动性进攻机会。

现在不少投资者关注短线会不会反弹, 我认为都跌到这个位置了, 再向下跌一跌肯定有反弹, 但是在目前这种宏观经济以及政策的情况下, 这种可能的反弹应该只是属于一个小行情。从中期来看的话, 应该说货币政策还是对整个社会资金有比较大的制约。从长期来看的话, 整个证券市场由卖方市场向买方市场转变, 肯定会带来结构性的嬗变, 肯定会带来一个痛苦的脱胎换骨的过程。

如果大盘见底, 那么超跌股的机会比较好。大盘每一次见底, 超跌股一般都有一个大的行情。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

时价金窗 (@dgsjic): 深沪综合指数自 2010 年 11 月 11 日 3157 点循环高点调整到 2011 年 5 月 26 日, 进入了第 29 周, 这是一个重要的月相周期, 时间上进入了敏感点位。总换手率则达到了 113%, 指数振幅 20% 左右; 尤其是指数 2651 点刚好跌到了 2008 年 11 月低点 1447 点与 2010 年 7 月低点 2216 点的连线延长所构成的重大支撑位置上, 时间、价格、换手率均处于敏感位置。大市反弹在即。上证指数对应的重大支持在 2688 点附近。

翟长虹 (@zhaichgw): 有些事情总会发生, 有些事情却充满不确定。反映在股票市场, 无论牛市还是熊市, 业绩是永远的锚; “资产重组”概念则是永不凋谢的花; 而高送转等概念则可能跟着市场氛围而变动。

大摩投资 (@DMTZ2008): 市场做多信心虽有所显现, 但引领市场的力量仍然不足, 导致一有风吹草动, 避险抛盘就一涌而出。但在市场量能持续萎缩和消息面逐步转暖的情况下, 短线下跌空间有限。具备业绩支撑的个股不建议再度杀跌, 后市风险依然集中在高估值板块。

五名 (@wwccocoww): 什么是如今行情最大的敌人? 是股民自己。别说什么、媒体拿抄底论诱导你, 不要抱怨涨跌行情的残酷, 这就是股市。关于行情, 我想投资者应该明确了目前就是持续的阴跌走势, 空头反复套多头。多头不是不想进场, 而是实在无法抵抗空头, 只有空头撤退才行。而股指期货的高持仓意味着, 阴跌行情还要持续一段时间。

吴国平 (@wgp985309376): 昨日上证指数继续刷新调整低点, 不过, 这个低点更多是尾盘杀跌的成果, 其实盘中大部分时间都是在红盘运行。这说明什么呢? 至少说明昨日多方有一定的试盘动作, 尾盘的这种杀跌, 带有一种很刻意的成分。对短期而言, 我觉得并不足为惧。

刘宾 (@zqzhuibin): 周四并没有承接周三的翘尾走势出现反弹, 彰显市场积弱难返。但是从上证综指表现看, 跌速在继续放缓, 中石油和金融股均有护盘迹象。因此, 预计期指 3000 点位置仍可能有反复争夺, 但中期走势偏弱的局面难以改变, 操作上仍需观望。(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

2011中国最佳投顾PK台

股票投顾型					股票买券型					基金型				
名次	姓名	所在营业部	日收益 (元)	总收益 (元)	名次	姓名	所在营业部	日收益 (元)	总收益 (元)	名次	姓名	所在营业部	日收益 (元)	总收益 (元)
1	陈一斌	海通证券杭州文三路营业部	-	50.09	1	魏可	长江证券成都锦都路营业部	-	81.15	1	靳勇	德邦证券上海城隍庙营业部	-	3.48
2	张力一	江海证券哈尔滨石头道街营业部	-2.57	50.04	2	李致华	中信建投总部	5.69	68.31	2	陈敬强	光大证券北京东中街营业部	-0.15	3.25
3	李雁伟	宏源证券大连友好路营业部	0.4	47.02	3	徐志雄	华龙证券兰州农民巷营业部	0.58	54.06	3	黎耀	中信建投福州东街营业部	-0.47	3.09
4	李耀	华泰证券上海内盘中路营业部	-	37.87	4	曹超	平安证券广州机场路营业部	-0.92	52.78	4	吴春红	江海证券深圳宝安路营业部	-	2.5
5	冯小军	渤海证券西安劳动南路营业部	9.94	32.54	5	曹超	平安证券北京东花市营业部	2.75	46.13	5	郭海龙	国海证券总部	-	2.19
6	庄燕	中信建投长沙中一路营业部	-	31.53	6	钟鹤鸣	国海证券总部	-0.87	43.8	6	武培林	中信证券唐山建设北路营业部	-0.18	1.39
7	袁浩	国海证券上海内盘中路营业部	3.38	29.69	7	田以权	中信建投重庆合川和桐街营业部	9.99	40.92	7	张春燕	银河证券北京望京西园四里营业部	-0.3	0.71
8	闫少林	西部证券以中大街营业部	1.68	28.57	8	曹晖	湘财证券岳阳南湖大道营业部	1.61	37.59	8	李韵雪	上海证券徐泾营业部	-	0.21
9	李宇斌	中信建投连云港市通海北路营业部	6.07	27.66	9	刘铁军	中信建投苏州工业园区星海路营业部	-1.24	35.64	9	陈蔚	上海证券嘉兴中山西路营业部	-0.1	0.22
10	罗君	中信建投上海青浦营业部	3.81	25.24	10	赵程华	中信建投总部	5.28	35.16	10	陈蔚	上海证券徐泾营业部	-	0.06

注: 按照总收益高低排行

伍泽琳/制表