

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价 格(元)	申购上 限(万 股)	申购资 金(万 元)	申购日 期	中签 率	发行市 盈率 (倍)
		网下发行量 (万股)	网上发行量 (万股)						
002595	豪迈科技	1000	4000	-	-	-	06-16	06-21	-
002594	比亚迪	1500	6400	-	-	-	06-21	06-24	-
002593	日上集团	1060	4240	-	-	-	06-16	06-21	-
300234	开尔新材	400	1600	-	-	-	06-14	06-17	-
300233	金城医药	600	2500	-	-	-	06-14	06-17	-
300232	湘明科技	399	1601	-	-	-	06-14	06-17	-
601798	巨星高新	1600	6400	-	-	-	06-10	06-15	-
002591	恒大高新	400	1600	-	-	-	06-10	06-15	-
300231	聚信科技	200	800	19.62	0.80	15.70	06-07	06-10	30.99
300230	永利药业	450	1800	12.90	1.80	23.22	06-07	06-10	34.48
300229	拓尔思	600	2400	15.00	2.40	36.00	06-07	06-10	31.91
601567	三聚电气	1340	5360	20.00	5.00	100.00	06-02	06-08	27.21

数据截止时间: 21:30

数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

筑底行情将多有反复

申银万国证券研究所: 从影响市场的主要因素看, 对宏观经济及货币政策走向的关注仍是头等大事。虽然端午节期间央行并没有宣布加息, 但市场的升息预期仍在, 加上此前每月一次的提准, 在政策靴子落地之前, 市场仍然缺乏持续做多的底气。从短线反弹高度看, 2785点年线及2800点整数关前有较大阻力。

另外, 从盘口看, 反弹缺乏成交量的支持。周二反弹量能萎缩, 表明市场观望气氛浓厚。盘中热点也以轮动为主, 持续走强条件尚不具备。从目前看, 震荡筑底将会多有反复。

经济不会剧烈调整

安信证券研究所: 从目前的经济数据来看, 三季度经济运行方向并不清晰, 市场对于经济前景的分歧较大, 总体来看有三种看法: 第一种看法是二季度是波幅较窄的库存周期调整, 随着三季度政府投资的逐步落实, 日本供应链的恢复以及库存调整周期的结束, 经济可能重拾上升动力; 第二种看法是总需求将继续缓慢下滑, 但经济不至于出现剧烈调整; 第三种看法是总需求出现剧烈下降, 其中最大的变数是房地产投资出现大幅下滑。

如果第一种预期兑现, 那么三季度的股票市场很可能出现震荡向上的局面, 周期股较非周期股更为强势; 如果是第二种预期兑现, 那么三季度股票市场可能在2500点到2700点一带运行; 如果是第三种预期兑现, 那么市场将打破目前2500点到2600点的箱体底部, 无论非周期股还是周期股均有继续下跌的空间。

我们更倾向于第二种情景假设。如果总需求按照目前的节奏缓和调整, 不出现某一方面需求的巨降, 那么上市公司盈利的下调空间有限, 指数有望在2500点一带出现反弹, 最先看到的信号将是低估值和盈利增长确定的非周期股票估值的起稳。在这样的背景下, 我们建议继续以低估值且业绩增长确定的板块为首要配置板块。

反弹中审慎控制仓位

渤海证券研究所: 对于本周市场, 我们认为反弹趋势有望延续, 但我们仍要强调风险控制, 且二者并行不悖。对于反弹的判断, 我们认为其动力主要源于持续下跌后的技术性要求, 加之小长假期间利空因素有限, 但这是一个较为短期的视野; 而对于风险的强调则是立足于中期视野。我们认为制约A股市场的诸多因素依然存在, 以“控通胀”为核心的紧缩货币调控短期内难以改善。

综合而言, 不乐观的业绩增速、难以提升的估值水平以及不确定的欧美经济政策前景都令A股市场上行压力重重, 于是我们提请投资者关注市场短期反弹机会的同时, 尤为强调对仓位水平的审慎控制。

短期维持震荡筑底格局

国金证券研究所: 由于猪肉价格和旱灾的影响, 5月CPI有可能再创历史新高, 由此对央行再次加息、提准的担忧将重新笼罩市场。而电荒因局难解的事实, 意味着5月工业增加值大概率延续4月的疲弱, 投资者对于“滞胀”和“政策超调”的判断不会改变。

在还没有看清楚经济放缓和盈利下滑的底之前, 在还等不到政策紧缩捆绑的期望之前, 我们认为市场依然会在震荡筑底的道路上匍匐前行。(成之 整理)

量在价先 挖掘潜在新量”点

证券时报记者 刘雯亮

经过5月下旬的大幅下跌后, 近期股指呈现低位震荡企稳态势。上证综指在年线下方盘旋10个交易日, 并逼近8个月以来的低点2661.45点。中小板指数、创业板指数走势略强, 上周均有不同程度的反弹。面对电荒、干旱及由旱转涝预期带来持续的通胀压力, 货币政策短期难有放松迹象, 诸如加息、提准等调控工具仍有运用的空间。对于后期走势, 市场的分歧依然较大。目前, 比较乐观的观点认为, 震荡筑底是短期市场的主旋律, 不排除短期反弹延续。

平安证券研究所王韧认为, 现阶段市场处于“U”型中间段。从估值和业绩角度看, 市场底部已有能见度, 继续减仓已无必要。但考虑到基本面因素和调控风险, 反转回升尚需等待, 大幅加仓时机并未成熟。一旦通胀环比动量开始减弱、海外市场情绪有所企稳, 市场有望展开反转。预计时间窗口将在7月份打开, 6月底构成加仓时机。”王韧表示。

招商证券的观点较为类似, 其维持市场进行寻底或进入调整后期的判断。他们认为, 随着经济回落, 通胀已是强弩之末。从经济回落至通胀回落的时滞期里, 市场通

常是调整的后期或寻底过程。这一点可从近期数据中得到佐证。5月份购进价格大幅回落, 美元升值及经济减速已经缓解了中期内的通胀压力。他们预计, 消费者价格指数(CPI)在三季度回落的概率较大, 因此, 货币政策放松将是三季度末的大概率事件。

在承认市场将震荡筑底的大前提下, 资产配置成为不可避免的话题。王韧认为, 在市场价值分析体系中, “量”的因素将主导未来市场演变。从国际角度看, 去杠杆压力将压制价格弹性; 从政策角度看, 数量型工具开始受限, 价格工具有望成为主要调控手段; 从市场角度看, 主要行业的

价格预期释放充分, 继续修复则依赖“量”的确认。在此背景下, 寻找“增量”构成下半年投资布局的核心要素。就周期股而言, 数量敏感型行业将优于价格敏感型行业; 成长股而言, 有确定业绩增量的公司将优于高业绩弹性或高业绩预期的公司。展望下半年, 消费刺激、公共建设提速和中小企业扶持可能成为三个新量点。”

分行业看, 新量”点决定6月份资产配置新动向, 即坚守消费业、减配金融业、增配制造成长业。一方面, 息差提升对于银行股业绩的驱动, 将在中报前后达到顶峰, 地方融资平台和地产的拨备担忧将逐步侵蚀银行股的防御性。另外, 地产调控政

策短期难以松动, 潜在的量价调整风险将压制地产股表现; 另一方面, 消费政策刺激和中长期收入分配改革将推动消费增速持续回升。而公共品建设提速将确认部分强势投资品行业的新增量, 中小企业扶持也将增强部分优质成长股的业绩确定性。

招商证券亦表示, 鉴于三季度经济继续回落, 通胀和成本压力随之缓解。在这样一个阶段里, 最值得关注的行业就是成本压力缓解、毛利率提升的中下游制造业, 如汽车家电机械、电子信息设备、公用事业等及基础消费品。对于周期类股票, 则需要等待货币政策再放松之后方可介入。

微博看市 | MicroBlog |

丁大卫 (@sfwetlyyyu): 在缩量情况下, 继续反弹面临两大压力。第一是虽然端午节期间没有加息, 但是警报未除, 靴子还在; 国际板是另一只靴子。只有等这两只靴子落地, 大盘才会重新走强。

小永 (@xiucui0755): 从股指期货开通以来, 市场鸡犬升天的涨法基本没有了, 说明市场的自我调节功能有所完善。短期先以反弹看待, 但未来即使有行情也必然是冰火两极, 这一点需重视。建议反弹中集合资产集中持股, 广撒网的方式难以奏效了。当然, A股除讲政治外也得讲技术, 技术尺寸可以丈量市场步伐和节奏, 但技术灵敏度 and 综合预判水平缺一不可。

吴国平 (@wgp985309376): 周二盘面上的一大亮点是资源股。资源股历来有牵一发而动全身的效果, 它们的躁动, 对其他板块是一种刺激, 对市场短期的反弹是个很好的支持。在目前位置, 资源品种敢于反复躁动, 这多少也说明, 不少做多主力在未雨绸缪。当然, 由于市场刚刚杀跌下来, 信心的恢复需要个过程, 未来反复不可避免。因此, 在6月期间我的观点很明确, 市场有一个反复筑底的过程。

大摩投资 (@DMTZ2008): 从时间上分析, 周三至2676点低点后的时间窗口, 需要关注大盘的变化。初步判断, 如果大盘能站稳2745点并出现放量, 反弹就至少能持续到14日附近的时间窗口。但由于上方年线位置压力依然很大, 大盘可能在本月下旬再次做底确认。

玉名 (@wwcocoww): 股指期货周二全天无论是走势, 还是增减仓情况, 都非常平稳, 这符合修复预期。持仓总量继续小幅下降, 保持警惕减仓线之下, 说明多退空撤的止跌行为有效。投资者可继续操作, 目标较为明确, 就是为期2周的小反弹, 指数目标是修复5月23日的长阴实体, 区间顶端应该在2850点一线。

张永峰 (@zhangyfkey): 前期自3478点下跌至2319点, 形成了明显的下降通道。2010年下半年突破该下降通道上轨后, 应有一个回抽确认, 而这个确认在端午后已完成。虽然基本面仍较为悲观, 但技术上已有企稳, 建议突破20日均线可以介入。(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

成交萎靡不振 反弹空间受制

黄铮

美股接连走低, 并未太多影响到昨日A股市场的表现。端午节后第一个交易日沪指收出实体饱满的小阳线, 并收复10日均线。个股活跃度明显增强, 涨停的非S、ST股达到16家。但昨日两市合计成交仅1340亿元, 比上周五略减。我们认为, 当前市场环境并不支持产生较高级别的反弹行情, 但股指横向整理以完成筑底的迹象较为明显, 反弹的持续还有赖成交的放大。

政策紧缩力度难放松

近日消息看似平静, 但通胀压力下, 使月初市场仍处于调控预期浓厚的偏空环境当中。

数据上看, 新订单指数回落幅度超出生产指数, 产成品库存仍然处于历史高位。在经济增速小周期放缓的影响下, 趋势性行情仍需要看到通胀回落, 以及货币基调微调的信号才会出现。

从国内来看, 受前有旱情、近有水灾影响, 食品价格补涨因素存在。前期数据显示, 5月中旬生猪价格和猪肉价格已双双创下2008年8月以来的新高, 短期内通胀压力依然存在。

同时, 从外部因素来看, 美国经济数据不佳再度引发市场担忧情绪升温, 加之日前穆迪等评级机构屡屡下调希腊、意大利等国家的主权债务评级, 俄罗斯央行再度加息, 在美欧经济前景堪忧的压力下, 成本推升的输入型通胀并无大

幅降温的可能。

5月宏观经济数据将陆续公布, 此前, 来自Wind统计的25家机构CPI预测均值达到5.4%, 更有不少机构预测值为5.5%。CPI(消费者价格指数)存在上行风险, 令短期内政策维持偏紧格局。此时, 不论是加息还是调准, 都将成为底部反弹的掣肘因素。

不放量反弹难持续

昨日两市个股涨停家数达16只, 连续5日内资金净流入率处于正值的个股也多达991家, 显示个股活跃度在不断增强。但在个股活跃度有加的同时, 股指只是不断重演底部反弹、回落, 难以突破小箱体的区域压制, 同时成交始终难以放大, 显示市场始终没有大规模资金介入。

来自Wind的统计数据显示, 近5个交易日, 涨幅居前的行业板块分别是基本金属、重型机械、汽车、精细化工、电子元器件, 涨幅均在5.7%以上(含5.7%), 但同期上述板块的资金净流入额只有15.01亿、4.94亿、1.52亿、0.94亿、0.92亿的低水平。同样来自Wind的6月数据, 稀土永磁、触摸屏、锂电、抗霾、新材料5个板块月内涨幅分别为8.58%、7.99%、6.55%、6.05%、5.50%, 但同期资金净流入额却是16.10亿、-0.40亿、-2.17亿、-0.65亿、1.27亿元, 净流入正负差异明显, 说明短期资金对后市的态度明显分歧。短期市场的流动性支持, 在筑底阶段表现出

多变游走的特征。

从技术上看, 短期均线的交汇, 显示股指仍有望延续弱势反弹。但在市场未能完全有效消除宏观因素的负面影响前, 且本周末又将面临月度宏观数据陆续公布的重要时点,

市场忧虑滞胀已过度

广州万隆

目前市场情绪依然相对谨慎, 投资者主要以观望策略为主, 积极进场的意愿极低。这导致股指短期呈现低位窄幅震荡格局。

从市场情绪与资金监测分析, 我们测定的综合情绪读数由前期的47.31小幅下降至目前的46.85, 表明目前在股指逐步出现企稳迹象的情况下, 投资者的谨慎情绪依然极为浓厚, 积极进场的意愿相对较低。也就是说短期内市场悲观情绪依然处于缓慢的修复过程, 股指短期难以出现较强劲反弹。

而从成交看, 昨日市场资金流累计净流入54亿元, 结合近期资金流分析, 表明目前市场整体做空动能已经很大程度地减弱。其中机构累计净流入48亿元, 表明机构已经开始开始逢低布局; 中小散户资金变动不大, 表明目前在股指持续下跌后, 中小散户情绪表现极为谨慎。

对中国经济是否会出现滞胀的担忧, 是本轮股指调整以后出现低位疲软震荡的主要原因。这种担忧情绪的

指数的反弹高度有限。我们预计沪指仍会在2650-2770点的小箱体区域内整理。量能及热点在底部聚集, 将成为反弹延续的先期条件。操作上, 对于中报业绩预增的低估值品种不妨持有。(作者单位: 西部证券)

强化, 使得投资者忽略了一些推动经济增长的政策因素, 例如, 保障房建设的深化推进。这可能就是目前正在忽略的因素。目前房地产市场调控政策持续高压不放松, 是导致市场投资者担忧经济将可能陷入滞胀的主要推手之一。而到目前为止较低的保障房开工率, 导致市场投资者进一步地强化了对经济将可能进入滞胀的担忧。

但我们认为, 保障房建设是政府承诺推进的重要保民生项目, 为了兑现本年度完成建设1000万套的目标, 政府必将会在近期加快推出相关利好配套政策以支持保障房实现年内目标。而保障房的加快建设将有利于对冲掉其它部分的固定资产投资速度的回落, 从而拉动经济的风险大大下降的情况下, 将会导致整个中国经济格局重新回到高增长高通胀的格局。

总的来说, 我们认为目前市场对我国经济将陷入滞胀的担忧是过度的。而当扶持保障房建设的重要政策出台时, 目前的这种担忧将会被打消。

6月份加息的概率偏大。从整个经济数据来看, 市场现在对于通胀的预期比较悲观。在这种情况下, 国家最近这段时间的调控都是以控通胀为首要目的, 紧缩的货币政策肯定会延续, 加息在6月份应该是个大概率事件。在短期这两天, 如加息出来, 短期会是一个靴子落地的过程, 股指应该会有一到两天的上涨。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

投资有理 | Wisdom |

加息靴子未落地 本周难过2800

央行未在端午节期间宣布加息, A股市场节后首个交易日继续上扬, 上证指数创出近两周来收市新高。市场反弹能否延续, 本周是否有望上攻2800点关口? 加息的靴子究竟何时落地, 对行情的影响如何? 本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚以及大同证券投资顾问付永翀一起分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师): 我觉得本周沪指2800点到不了。本周先要攻击2783点的年线, 而且不要指望反弹累积过大的涨幅。这波反弹很可能是做多信心逐渐恢复的态势, 表现在走势上的特征是不断拉小阳线, 成交量由低迷逐渐放大, 是一个震荡攀升的走势。下周站稳2800点不是问题, 但高点可能在2850点这个位置。

因为2850点附近在5月份有一个横盘区, 同时它在今年2、3月份时, 成交金额是年内最大的。冲到2850点上方, 就会面临解套盘的压力。这个压力挺大。虽然可能还会突破2850点甚至2900点, 但是很可能是通过拉权重股得以实现, 恐怕很多股票很难越过前期3月份的高点。

从2006年以来, 加息一共是12次。12次加息当中, 在公布加息之后的首个交易日, 有10次是上涨的。而从公布完之后的连续5个交易日, 有11次是上涨的。因此要是真的公布加息, 市场上冲的概率很大。

但是没加息也未必是利空。我揣测不加息可能有几个方面的原因: 第一, 本周是全球议息会议的高峰期, 包括欧洲央行、英国、澳大利亚和新西兰央行, 普遍预期是

维持不变。如果他们不加入我们加, 再考虑到周二人民币汇率创汇改以来新高, 就会导致国际资本大举流入。另一方面, 外部经济环境恶化, 包括欧债危机、美国债务触及上线等等。

现在距离半年报披露还有一个半月, 可以从半年报的投资机会。从行业角度来择股, 主要是集中在矿产资源、机械设备、部分高端装备制造制造业。还有一些像今年上半年, 因为自然灾害影响所促成的部分公司。

不过, 半年报不是一个好的机会。7、8月份对于不少上市公司来讲都可能隐藏着很深的地雷爆炸。因为第二季度很多上市公司受损比较严重, 比如电荒、干旱, 以及原材料成本上升对净利润的侵蚀。

付永翀(大同证券投资顾问): 短期股指应该有一个一到两周的反