

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金上, 申购日期, 中签结果, 发行市盈率. Lists various IPOs like 300237, 300236, etc.

数据截止时间: 21:35 数据来源: 本报网络数据库

华泰联合证券: 下半年市场震荡上行

证券时报记者 李东亮

在华泰联合证券昨日举办的2011年中期投资策略报告会上,该公司宏观策略组表示,中国经济下半年着陆已成定局,不确定性在于以什么方式着陆,实现软着陆概率较大。

短期软着陆

华泰联合证券学术顾问陆磊表示,中国经济增长率目前已经回落,而在通胀率未来不至于失控,或是出现回落的状态下,我国仍然能够采取比较审慎的宏观经济手段。

陆磊表示,未来中国的高增长和高通胀不会持续。陆磊认为,过去两年所维持的高增长态势不可持续,10%左右的增长率自2010年的一季度开始持续收敛。

对于市场普遍关注的通胀难题,陆磊表示,由于新兴市场的产出缺口也在收窄,而美国的QE(量化宽松)2结束之后,难以出现等规模的QE3,所以即使出现输入型通胀,也就是外部的大宗商品价格又往上走,但是上升的规模不会这么大,因此也难以持续。

陆磊预计,全年经济的总体判断是着陆而非滞胀。第一,出口大幅下滑可能性不大,预计今年出口增长20%左右,月均1500亿美元左右,依然可观。

陆磊认为,中期来看,中国经济固有的诸多矛盾会非常突出,很可能进入一轮“启蒙期”。而这种启蒙期是导致两种层面的反思,一是对中国特色的反思。

陆磊预测,下半年加息的空间已不大,预计将加息一次。而存款准备金的上调空间尚有1个百分点,变量为外汇占款情况,而汇率的渐进升值是最优选择。

市场或将震荡上行

对于下半年市场运行的预测,华泰联合证券首席策略研究员穆启国表示,市场震荡向上的概率较大。他认为,我国经济增速在下半年将有所回落,加上政策滞后反应的结果,将使得市场一波三折。

穆启国建议投资者关注下游周期性消费品,如家电、汽车、房地产和银行等行业的投资机会。

国信证券:紧缩力度决定下半年A股走势

上证指数下半年运行区间在2500点到3500点之间

证券时报记者 游芸芸

国信证券研究所近日发布下半年宏观策略报告称,未来中国出口将呈现20%常态增长,出口会对中国经济起到稳定作用,下半年总需求依然强劲;下半年A股机会预计在七八月份。

据国信证券研究所测算,今年中国出口销售收入将达月均11000亿元,在中国经济中所占权重较大;同时,出口是中国经济真正的外生变量,中国的工业投资、居民消费乃至汽车、房地产均在不同程度上是中国出口的重

要组成部分,出口步入新一轮长周期稳态增长后,将通过外生变量特有的宏观乘数效应影响下阶段中国经济。由此,一些关于中国经济和企业效益在短暂复苏后重入下滑轨道的猜测将在下半年的数据面前不攻自破。

国信证券研究所预计,今年第二、三、四季度中国实际GDP(国内生产总值)增长将紧紧围绕9.5%左右波动,全年名义GDP将接近于一季度的18%,全年出口平稳增长24.7%,投资增长24%,消费增长17.2%,规模以上工业利润增长25%。

因中国经济处于高增长高通胀的状态,政策对于通胀的考虑将重于增长。而已经历一轮基于退出反周期内需扩张政策的快节奏紧缩,进一步紧缩的迫切性有所降低,利率、准备金率、贷款等内需政策倾向于维持现有力度,同时密切根据增长和通胀的发展进行“跟进式调整”。

下半年的机会来自于政策紧缩力度的放松。国信证券研究所判断,当前股市面临着去存货投资短周期的影响,成本上升,毛利回落,体

现在一季度上市公司盈利下降。中期看投资依然主导经济。总体来说,全年A股上市公司盈利增速在15%左右。

在国信证券看来,2011年总体为震荡市,沪深300的高点估值在19倍的市盈率水平,上证的运行区间在2500点到3500点。下半年买点在于实体经济去存货周期进入尾声,资金去库存开始。实体经济去库存的周期比较短,预计未来两个季度去存货结束。同时,随着QE2(量化宽松)的结束,外汇占款的流动性缓解,投资机会预计出现在6月份。而如果按照通胀同比和环比回落趋势判

断,预计出现在七八月份。

国信证券研究所判断,今年投资机会主要在以下三方面:一是寻找转嫁成本的行业,主要体现在成本上升、毛利不受影响的行业,如机械设备、食品饮料、零售和纺织服装行业。二是受到供给冲击但需求不受影响的行业,如电力、煤炭、建材和部分化工等。三是低估值+需求不受影响的行业,如受益于保障性住房估值偏低的行业,如家电,医药中的受降价影响不大的公司等。

聚焦 FOCUS 上证 B 指单日大跌 7.9%

继4月27日大跌5.33%之后,昨日上证B指再次大跌近8%

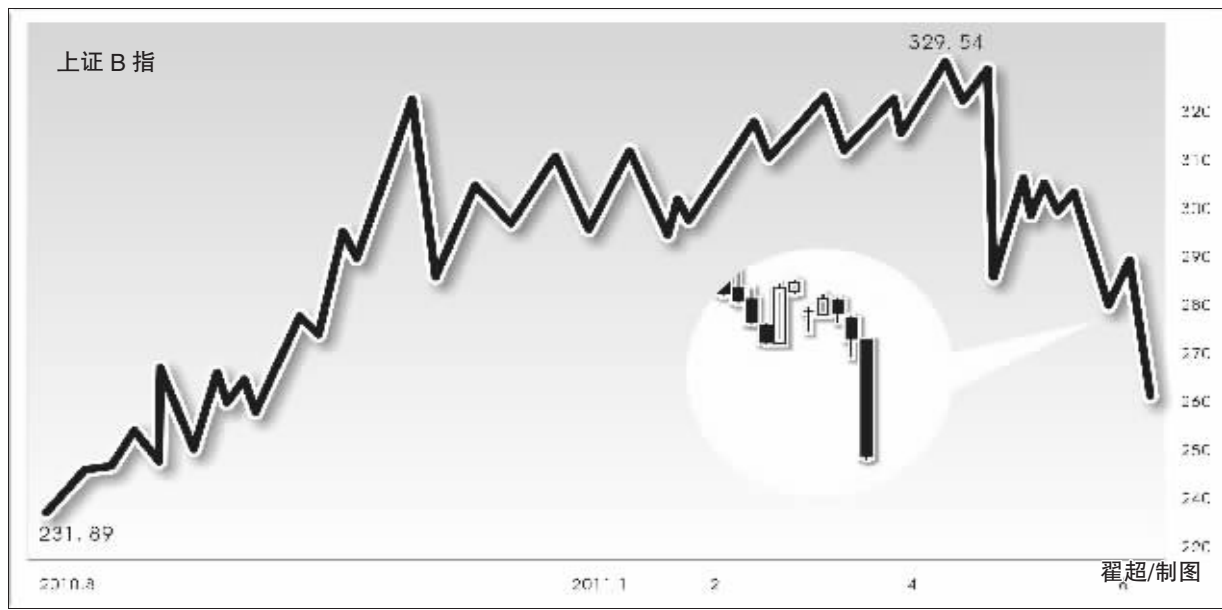
B股间歇性暴跌 已成股市阿喀琉斯之踵

见习记者 唐立

昨日,沪深B股指数大玩跳水,上证B指连续两天小幅下跌之后再暴跌7.9%,深证B指的跌幅也达到3.51%。沪市的双钱B、丹科B等5只个股跌停,除停牌的海欣B和鼎立B外,所有个股的跌幅均超过了4%。

受B股暴跌的拖累,上证指数也没能延续此前3日的反弹行情,尽管获益产业利好政策的物流板块作出逞强表现,但收盘时跌幅达1.71%的中阴线几乎将此前的3连阳吞噬。翻开B股的走势,类似的情况在4月27日已发生过一次。上证B指当日大跌5.33%,深证B指跌幅也达到2.56%,当日B股个股亦一片惨绿,深受影响的上证指数下跌0.46%。

针对昨日的B股暴跌,有分析人士表示,除了受华新水泥股东减持国家股的影响外,国际板将于年内择机推出的消息也带来了一定的负面影响。由于B股市场是用美元、港币作为结算单位的,具有不方便、成本高的特点,在国际板上市之后,B股的投资者容易抛弃“怕爱”另择“新欢”,最终将造成不可忽视的B股



资金分流效应。

由此可见,国际板对B股市场的影响不能小觑。但分析人士也指出,把暴跌原因全然归于国际板,同样有失偏颇。以外币计价的B股,其表现难与港股、美股等市场割裂。英大证券研究所所长李大霄就表示,由于投资者结构和A股不同,B股和境外市场存在一定的联动性,最近一段时间尽管A股有所回稳,但港股和美股均下跌,对B股市场产生一定的拖累。

如果据此仔细分析美元目前的处境,或许可以探出B股大跌的一些端倪。本月底,美联储第二次量化宽松(QE2)将到期,届

时是否出台QE3仍不能得知。但近日发布的系列数据显示,美国的经济仍面临重重压力。美联储主席伯南克7日承认“美国经济成长低于预期”,并强调将保持宽松货币政策,加上美两党围绕债务上限的修改正展开激烈博弈,这些信息无不表明美国急需美元资金的回流。反观美元已经有所反弹,证明了这种回流迹象正在发生。美元指数目前在73.8点左右,与5月初72.7点的低位相当,这使得市场上部分投资者坚信美元将探底回升,并在通胀压力下撤出B股资金押注美元反弹。当然,除了美国急需美元资金,正陷入经济泥潭的日本同样如此,因此也不排除日资的撤出导致B股的

暴跌。

另外,有分析人士认为,由于中国概念股近日在美国遭遇群体性的诚信危机,中企海外上市纷纷陷入“财务门”,难免遭致外资对B股做出近似联想,并做出抛弃的行为。而如果参照“每月提准,隔月加息”的近期传统,6月份的加息“宝剑”仍迟迟未见祭出,也对B股造成一定的压制性影响。说到底,B股出现急剧大跌,都是资金惹的祸。长期以来,B股一直被认为是较好的投资估值洼地,但近年来已被不断的扩容和将出的国际板推上边缘地位。如果B股的后期发展方向得不到明确解决,间歇性的大跌仍会出现,甚至可能成为中国股市的“阿喀琉斯之踵”。

空头主导市场 多头观望慎抢反弹

周四A股市场大幅下挫,上证指数勉强守住2700点关口,并再创四个多月来的收市新低。B股市场更是出现恐慌性跳水,上证B指收市大跌7.9%。

弱市中要如何操作?市场何时才能见底?B股周四缘何大跌?将对A股市场带来什么样的影响?本期《投资有理》栏目特邀资深市场人士花荣以及著名财经评论人李飞一起分析后市。

花荣(资深市场人士):目前处于弱市阶段,重要的生命均线,一些大家常用的30日线、60日线处于空头态势,成交量处于低迷状态。在这样的情况下,市场风险是比较大的,机会也有,但是比较难以把握。在目前的市场应把防范风险放在投资的第一位。在防范风险的基础上,可以做一

些短线、超短线的操作,休息也是个不错的选择。

市场是不是见底不太清楚,但是我把市场定性为弱市,在不清楚或者在弱市之下,我是比较谨慎的,空仓。有一个简单的原则,逢高减仓,逢低观望,暴跌抢反弹。暴跌后风险释放到一定的程度,可以适当地做一些小仓位。

一般情况下大家还是要稍安毋躁,因为稍微操作不慎就会损失累累。对于空翻多有两个原则:第一,市场达到比较诱人的地步,在目前的基础上,还要再有20%以上的跌幅;往上或者下跌不是很多,成交量能够持续活跃,沪市达到1500亿元以上可能会空翻多。

目前市场有一个重要的事件值得我们关注,就是国际板的开设。其他一些因素可能也会对市场有一些影响,但不是决定性的。周

四B股暴跌,与国际板即将开设有一定关系。

另外一方面,更重要的一点,B股投资者结构与A股投资者结构不太一样,这些投资者更容易受到一些境外机构的思维影响。B股本身交投比较清淡,一旦出现空方力量,由于多头比较少,而且操作比较容易一致,就容易出现单边下跌的结果。B股大跌短期对A股一定有所影响,特别是对机构投资者影响大一些。

李飞(著名财经评论人):如果跌破2718点到2661点附近,基本上可以买股票了。买的时候一定要加快操作频率,换股频率要快。还要设置止损,不是所有股票都拿着不动。满足上述三个条件,就是有意义的操作。

在目前这个位置,即使再次破2700点,也还谈不上抄底成功不成

功,从量上来看还有一个缩放的过程。这个位置跌可以买股票,而且依然有很多股票有不错的短线机会。

在这里操作,如果是稳健投资者或者技术不够好的投资者可以休息。如果出手,至少应该在六成仓位以上,否则没有意义。现在这种环境下,如果能出加息是最好的,是短线最大的利好,如果没有加息,不好操作。

如果想布局中报行情,一定要等大盘走稳,在此之前,农业跟有色这两个板块是比较明确的强势品种,如果它们都跌下了,大盘肯定完了。

B股不可能有机会,因为行业都是一些夕阳行业,没有人会支持。B股除非你的筹码拿得非常低,否则只要有机会就要出来,不要参与,一般投资者参与不了。如果说有政策性的交易机会,我们其实是看不到的。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 周三市场还是艳阳高照,周四却突然疾风骤雨,让对市场态度变得乐观的投资者再次被将了一军。值得注意的是,周四的杀跌杀出了一些量能,恐慌盘有所释出。当大多数人都开始害怕的时候,市场才可能真正见底,不过现在恐怕还没到时候。

抑扬中 (@zq276732064): 市场再次靠近2700点,加息?B股下跌?如果宏观数据较差,尤其是CPI走高,加息无非是利空兑现,也算利好;如果宏观数据偏好,加息不再,预期将不攻自破,仍是利好。所以,股指要么彻底破下去,要么,很可能将迎来真正的反弹。

王虹 (@wh118118): 中国概念股暴跌很容易传导至我国市场,特别是外资可以自由进出的香港市场和B股市场。B股市场投资者很容易联想到中国概念股的问题在B股市场也存在,一旦有资金抛出就会引起连锁反映,酿成股灾。至于有没有资金刻意做空B股,不好说,但不排除这种可能性。

吴国平 (@wgp985309376): 我认为周四的中阴杀跌确实会对市场带来一定的冲击,但冲击更多是心理上的,实质性的冲击不会太大,2700点附近应仍有折腾的必要性。在这位置多折腾几下,不经意间,头肩底啊,双底啊,多重底啊,才有可能形成。我们现在要做的,就是耐心等待形态信号的进一步完善。而在这过程中,部分品种依然具有相当的狙击价值。

大摩投资 (@DMTZ2008): 我认为,整体上看市场下行空间并不大。经过连续的调整之后,部分个股的风险经过反复释放,抗跌特征逐渐显现。周四虽然股指出现单边重挫,但跌停个股仅1只,甚至有10只个股逆势涨停。所以提醒投资者不必对下跌过分惊慌。

玉名 (@wwcocoww): 从周四的股指期货来看,持仓增减情况没有异动,即空头没有发力迹象;而全天期指走势为缓坡下行,几乎没有太多的抵抗,也就是跟随现货市场的跟随性下跌。也就是说,并不是空头强大,而是股市多头方面过于孱弱,低迷的量能加上强势股的大面积补跌造成了急跌。不过市场虽弱,但破位风险较小。

(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com