

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 美联科技, 上海新阳, etc.

截至5月27日晚21:30 数据来源: 本报数据库

环球一周 | World's Leading Index |

美债评级面临下调 大宗商品再获支撑

宋文尧

本周美国股市继续下跌, 截至周四, 美股自5月初以来已经连续第6周收出阴线。自从5月16日美国财政部公布美国已经达到法定的14.29万亿美元债务上限后, 市场对美国可能会出现债务违约的担忧情绪越来越浓。

除了债务可能违约的风险, 美股还受到就业数据不佳的压力。上周五公布的数据显示, 美国5月非农就业人数变化为增加5.4万人, 远低于市场预估的增加16.5万人。

罗杰斯周三猛批伯南克 “只知道印刷美元”, 在美联储6月结束第二轮量化宽松政策之后仍将以新的名目印刷钞票。受美元前景看淡影响, 大宗商品获得不同程度支撑。

原糖近期走势强劲。全球最大的糖产国巴西的食糖供给前景堪忧以及穆斯林斋月临近增加食糖的需求。黄金和白银本周走高, 在经济不景气的情况下, 投资者选择买入贵金属避险。

(作者系华泰长城期货分析师)

资金流向 | Money Flow |

大盘冲高回落 资金流出增加

大智慧研究所

上周随着大盘的止跌, 两市资金流出额迅速收窄, 不足前期1/10。而本周受大盘震荡加剧的影响, 市场情绪波动加大, 资金净流出额迅速反弹, 回升至81亿元水平。

本周资金净流入的板块数量从上周的12家跌到仅4家, 分别为计算机、供水供气、纺织服装和旅游酒店。与此同时, 各板块的资金流入水平也出现大幅缩水, 一周总流入规模最大的计算机板块也仅流入5千万元出头。

在资金流出方面, 本周煤炭石油、银行、钢铁和化工化纤依然在流出榜的前4位, 净流出额分别为8.84亿元、8.50亿元、5.80亿元和5.58亿元。

值得注意的是, 本周中国铝业澄清了涉足稀土行业的传闻, 股价在周三冲高后连续回落, 但该股仍成为本周资金流入额最大的个股。

人心思涨 A股有望由弱转强

投资者普遍反映,A股当前下跌与基本面不符

证券时报 记者 汤亚平

本周记者走访证券营业部, 感触最深的是四个字: 人心思涨! 根据过往的采访经验, 我们预感到, 人心思涨, 市场有望转强。

跌跌不休 人心思涨

2011年的A股市场即将时间过半, 沪深股市跌跌不休, 在去年跌幅达14.31%的基础上, 今年上半年又下跌了近4%。

事实上, 受伤的不止是个人投资者, 基金等机构同样不能幸免。银河证券最新数据显示, 今年前5个月, 243只标准股票型基金平均亏损10.79%。

采访中, 投资者抱怨最多的还不是个人亏损严重, 而是整个股市生态问题。西南证券股民李先生算了一笔账: 根据申银万国研究所推出的股市月度资金报告显示, 截至2011年5月末, A股二级市场的存量资金为1.39万亿元。

本周五, 多空双方反复争夺2700点, 最终微涨, 以红盘报收, 靠的是回归理性、人心思涨的合力。

其一是舆论一边倒。不少股民反映, 现在舆论几乎一边倒, 将加息、提准神化, 把通胀妖魔化, 让A股长期处在风声鹤唳、草木皆兵的不稳定状态之下。

乱象丛生 人心思涨

一段时间以来, A股市场利空放大, 乱象丛生。主要有下面几种情况:

其二是舆论一边倒。不少股民反映, 现在舆论几乎一边倒, 将加息、提准神化, 把通胀妖魔化, 让A股长期处在风声鹤唳、草木皆兵的不稳定状态之下。

期指一周看台 | Future Index |

期指持仓降幅有限 止跌讯号仍待确认

高子剑 胡卓文

本周期指6月7日至6月10日)3涨1跌, 上涨的天数多, 但是幅度小, 累计下跌0.82%。周四的跌幅为1.89%, 而且开低走低, 市场担心是否开启新一波下跌。

上周报告的标题为《止跌讯号出现中》, 强调多方是反指标, 持仓量降低就是止跌讯号。上周持仓

息、准备金调整, 都不是直接针对股市。在世界股市中, 通胀对股市的影响和表现, 都不应该是绝对的利空。金砖五国中, 其余四国通胀率都在6%以上, 最高达到21%。

二是误导投资者。例如中国经济并无大碍, 可有人夸大中国房地产泡沫比美国“两房”债券还危险; 夸大中国经济“硬着陆”的因素。

还有人甚至抛出否定4万亿投资计划的论调。可别忘了温总理的话, 我们的4万亿全部投入到实体经济, 没有拿去填金融的大窟窿。

三是机构观点“大变脸”。各大券商的2011年策略报告大多看好今年的A股行情。而现在市场人士的态度又来了个180度的大转弯。

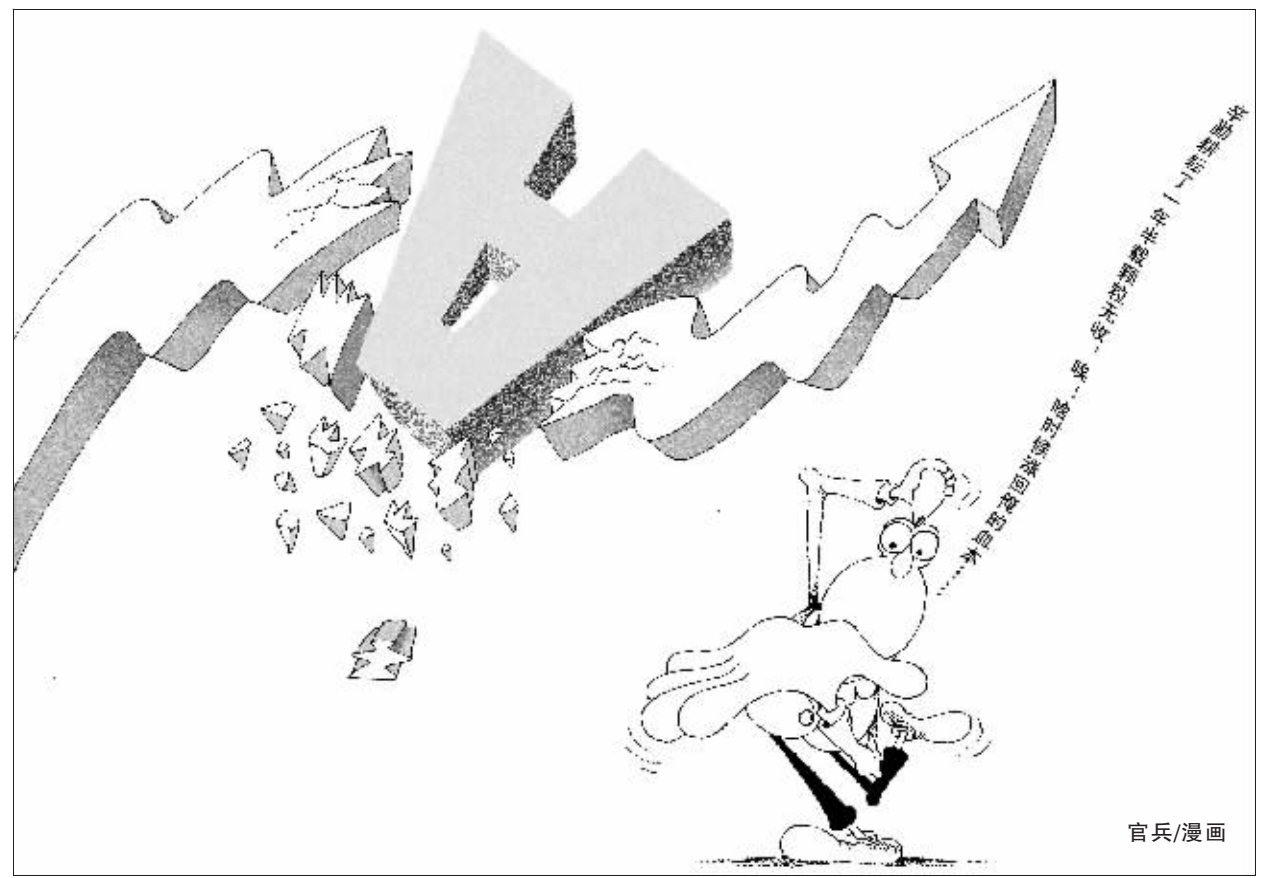
许多股民希望通过证券时报呼吁, A股目前植根的我国社会大背景和经济大环境是最稳定的。在国家经济持续、稳定增长的背景下, 不说投资者投资股市需要得到相应的回报, 但至少希望要有一个基本稳定的股市预期。

回归理性 人心思涨

其二是舆论一边倒。不少股民反映, 现在舆论几乎一边倒, 将加息、提准神化, 把通胀妖魔化, 让A股长期处在风声鹤唳、草木皆兵的不稳定状态之下。

其二, 理性看待外围股市调整。今年4月27日, 美国三大指数已创出3年新高, 近期出现回调, 仍由是偏空格局。

其三, 理性看待经济增长和通胀预期。世界银行在4月末上调了对中国今、明两年经济增长和通货膨胀的预期。



官兵/漫画

整。香港股市基本上跟随美股涨跌。因此, 如果美联储和欧洲刺激政策退出, 那么后市外围股市波动在所难免。A股投资者必须明白, 中国已先于外围市场政策退出, 本轮调整较充分地反映了紧缩预期。

其三, 理性看待经济增长和通胀

下半年A股期待否极泰来

陈文招 张权

我们对当前中国所处的宏观经济环境概括如下: 经济处在下滑阶段的后期、通胀在顶部即将回落的阶段、货币政策收缩到了周期的底部附近。

对于市场而言, 下半年的关键因素在于通胀和流动性, 若基于上述我们对宏观经济环境的总体判断, 下半年对市场显然应该持积极态度: 通胀已是强弩之末, 流动性的持续收缩和经济的回落必定会导致通胀回落。

2009年以来美国经济的复苏、回调始终滞后于中国半拍, 就三季度而言, 分别基于对通胀控制产生的紧缩效应、政策刺激边际效应递减等原因, 中国和美国经济将叠加回落。

目前美国面临着两难困境, 我们认为像20世纪90年代初那样, 让美元升值以抑制油价等资源价格是符合

预期。世界银行在4月末上调了对中国今、明两年经济增长和通货膨胀的预期。预计今年中国GDP将较2010年增长9.3%, 明年增速将达8.7%。

总体上看, 人心思涨, 为A股反弹创造了条件。下周5月份经济数据的公布, 为A股的走强提供了契机。

价格指数(CPI)高点出现在2008年一季度末, 三季度末后政策放松。

从目前的情况来看, 上述条件在今年三季度末期或四季度初将基本具备, 货币政策届时放松概率很大。

我们总体判断, 三季度随着通胀回落, 估值水平将率先见底反弹; 四季度随着流动性主动放松, 估值水平将回升。如果政策的前瞻性提高, 那么估值水平回升时点将更早。

在跟投资者交流的过程中, 有不少人担心即使三季度流动性压力缓解了, 但是由于经济增速回落, 盈利预期可能仍处于下调过程, 市场仍有可能继续下跌。

我们总体判断, 三季度随着通胀回落, 估值水平将率先见底反弹; 四季度随着流动性主动放松, 估值水平将回升。

在跟投资者交流的过程中, 有不少人担心即使三季度流动性压力缓解了, 但是由于经济增速回落, 盈利预期可能仍处于下调过程, 市场仍有可能继续下跌。

我们总体判断, 三季度随着通胀回落, 估值水平将率先见底反弹; 四季度随着流动性主动放松, 估值水平将回升。

在跟投资者交流的过程中, 有不少人担心即使三季度流动性压力缓解了, 但是由于经济增速回落, 盈利预期可能仍处于下调过程, 市场仍有可能继续下跌。

(作者系招商证券分析师)

也引不起做多意愿, 贴水越来越大, 周一全天没有任何时间升水。上一次出现此情况是2010年7月27日。

周一全天贴水, 隔天早盘低开低走, 还能算是对的。但是周二的价差就完全错了: 在走低的过程中, 贴水依旧, 而且在10点5分到40分的全天最低点, 价差平均只有-0.23%。

周四低开, 价差放大, 不再贴水, 但是继续下跌。11点25分, 贴水开始放大; 13点10分贴水0.40%, 为全天最高。

周四低开, 价差放大, 不再贴水, 但是继续下跌。11点25分, 贴水开始放大; 13点10分贴水0.40%, 为全天最高。

周四, 期指持仓量连续7天下降趋势被终结。这能否定性为空方加码呢? 笔者认为, 空方加码不明显, 因为持仓量只上升了652手。

低点, 反弹后价差就迅速收敛, 信心仍然不足。最后15分钟, 期指下跌0.36%, 早盘看涨的气氛已经完全消失。

当前的期指, 最重要的就是持仓量。价差代表性不大, 本周无效的价差就说明多方是反指标。所以, 周五尾盘的高贴水, 并不一定是看跌信号。

(作者系东方证券分析师)