

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, 申购资金上限, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 赛轮股份, 海南瑞泽, etc.

数据截止时间: 22:00

数据来源: 本报网络数据库

6月阳光私募 信心指数创新低

证券时报记者 朱凯

最新发布的6月中国阳光私募基金经理信心指数显示,综合指数为56.79,环比5月份的60.41继续下降,并创出该指数发布以来的新低。

上海证券之星财富管理研究中心的调查显示,本期阳光私募的仓位降至统计以来的新低,重仓(仓位超过80%)的私募降至1/5不到,近一半的私募仓位控制在5成以下,显示该群体对A股的整体性悲观预期。

从今年以来阳光私募产品的表现来看,截至6月10日,69只阳光私募基金的单位净值跌破0.8元,接近清盘线;净值跌破0.7元的达到19只。据悉,很多基金经理减仓是为了避免清盘风险,如今年4月成立的笑着风云一号之执掌者赵笑云,以及从容医疗的姜广策。

机构视点 | Viewpoints |

资金“减法”尚未到头

申银万国证券研究所:根据目前行情,由于通胀依然高企,央行货币紧缩持续,短线反弹以技术性反弹为主,预计空间有限。后市维持弱势震荡格局。

首先,从反弹原因看,主要是因为在一周调整创新低后,量能极度萎缩,引发地量反弹。周二宏观数据公布后股指保持横盘运行,成交量也没有大幅增加,显示宏观数据对行情影响不大,短线反弹主要是技术反弹推动。

其次,周二国家统计局公布了5月份宏观经济数据,其中CPI为5.5%,再创34个月以来的新高。由于目前市场对6月份CPI预期会达到6%甚至更高,因此通胀势头尚没有出现有效拐点。在此情况下,央行随即再度调高了存款准备金率,预示政策调控仍在继续,资金“减法”尚未到头。由此,行情很难出现趋势性转变,短线反弹后仍将继续低位运行。我们预计,6月、7月份还将是政策紧缩敏感时间点,再次升息的可能性继续存在。

市场将在下半年见底

国泰君安证券研究所:关于通胀超预期,6月将再加息的传闻甚嚣尘上。不过,从理解此次经济调整的内涵来说,我们一直认为政策适时的回收有利于经济自身内在动力的真正运行,这也是我们认为市场将在下半年筑底的核心出发点。只不过从政策刺激退出到经济依靠内在动力带动下一轮周期,期间必然存在着动力转换和时间交所引致的阵痛。站在现在经济回落的角度,我们尚不能否认经济存在硬着陆的可能性,但是以目前A股市场中多数板块的较低PB来说,已经具备一定的承受能力。

估值修复仍是主线

华泰联合证券研究所:我们认为,三季度市场流动性增速和通胀将趋于平稳,低估值行业的估值修复依然是主线。出口增速和基建增速回落将使得中游制造景气度回落,可选消费的低迷和数据环比好转有望带来反弹机会。在资金、电力、能源、人力等生产要素趋紧的背景下,中小企业二季度面临金融危机以来最恶劣的环境,因此相关政策环境有望好转。虽然创业板和中小板系统性风险没有消除,盈利成长的信心恢复仍需时日,但动态PE回落到25倍左右会减弱限售股减持的力量。(成之 整理)

固定资产投资缓慢回升利好股市

根据领先股市的宏观变量趋势,股市6~7月将有一个缓慢上涨过程

长江证券研究所金融工程部

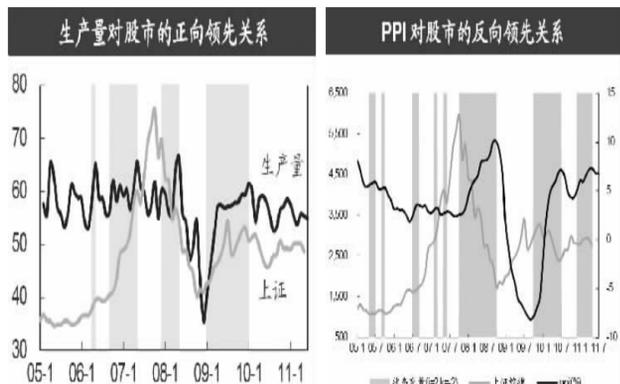
昨日国家统计局公布了5月份经济数据:2011年5月份,CPI同比上涨5.5%,环比上涨0.1个百分点,还在持续的上升趋势中;PPI同比上涨6.8%,环比上涨0.3个百分点,与上月持平,维持下降趋势没有改变;规模以上工业增加值同比增长13.3%,增速比4月份回落0.1个百分点;1~5月份,固定资产投资(不含农户)90255亿元,同比增长25.8%,增速比1~4月份加快0.4个百分点。我们的统计数据显示,工业增

值滞后于股市,而固定资产投资领先股市两个月。2009年下半年以来,工业增加值同比增速一路下滑,至今未改下降趋势。而固定资产投资经历了2009年从高位回落之后,至今有一个缓慢回升的趋势。这对股市是一个利好。

我们对宏观经济变量与股市关系的研究发现,大多数宏观经济变量与股市之间的关系是一种趋势上的协整关系。我们发现7个领先股市的宏观经济变量,分别是:PPI、PMI的分项指标;生产量、出口订单、积压订单、原材料库存、固定资产投资、用

电量。通过对这7个领先变量做信息的排查与筛选,剔出信息重复的变量,保留显著并且包含丰富信息的变量,最终形成的多因素模型包含两个变量:PPI与PMI的分项指标生产量。其中,PPI对股市有明显的反向领先作用,领先两个月,而生产量对股市有明显正向领先的作用,领先1个月。

根据包含PPI与生产量的领先两因素模型,我们可以对未来股市的收益率做出预判。5月份的PPI状态是下降状态,预测收益率大于零,因此预计6~7月的股市有一个缓慢上涨的过程。



提准如期而至 筑底格局延续

黄铮

昨日公布了5月的宏观数据,基本符合此前市场预期。A股市场强力反弹,沪指单日上涨1.1%,并快速收复了5日、10日均线。股市收盘后仅过6分钟,央行六调存款准备金率的消息即出台,无疑表明针对通胀的压力,政策仍有紧缩的必要性。我们认为,持续紧缩对市场中期行情仍存在明显抑制作用,股指筑底的周期必将拉长。

提准延缓加息预期

昨日早间公布的上月宏观数据喜忧参半。5月消费者物价指数(CPI)同比上涨5.5%、生产者物价指数(PPI)上涨6.8%,基本符合市场预期。通胀压力上行的背景,既有旱涝灾害对食品价格的影响,也有美元走低对大宗商品价格的传导作用。5月M1、M2同比增速分别为15.1%、12.7%,增速回落至历史低位区间,直接反映了政策紧缩的持续效果。考虑到5月份PPI同比上涨6.8个百分点,预计新的涨价因素将会对非食品价格继续形成推升。

在通胀形势可以控制的时期,货币政策较物价高点有一定的前瞻性,利率调整的影响在至少两个季度后才会显现。这预示过去数月多次加息的影响,可能会体现在2011年下半年的消费物价指数上。从昨日下午中国人民银行决定,自2011年6月20日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点来看,对于当前经济增长逐步放缓的宏观环境,货币政策的紧缩力度是合适的。如果结合此前国务院网站发布的新华社题为‘5月货币信贷增速继续“双降”,宏观政策进入观察期’的文章分析,

投资有理 | Wisdom |

利空出尽营造反弹 提准带来建仓良机

周二A股市场低开高走,显著收高。万众瞩目的5月份宏观经济数据终于出炉,CPI数据创出34个月来的新高,央行宣布年内第六次提高存款准备金率。

央行上调存款准备金率是否意味加息概率减小?A股的反弹能否持续?本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和中信建投证券北京农大南路营业部投资顾问董凤新共同研判后市。

张刚(西南证券首席策略分析师):周二公布的5月份宏观经济数据非常好,市场的走势也给出了正面的回应。尽管CPI数据表面上看创下34个月来的新高,但实际

年内第6次上调存款准备金率后,短期内再度加息的可能性有所降低。这有望缓解政策再度收紧的悲观情绪,也有利于市场底部形态的进一步稳固。

市场下跌动能减缓

昨日市场的反弹中,房地产率先启动较好地带动了股指走强。上月宏观数据显示,1~5月份全国房地产开发投资18737亿元,同比增长34.6%,再加上13日北京市委表态的保障房三季度的建设高峰即将开启的消息,房地产板块对此做出了积极反应。

来自Wind的统计数据也显示,昨日房地产指数中反弹幅度达2.98%,资金净流入额为10.59亿元;其中,保障性住房指数单日涨幅达3.21%,资金净流入额为5.42亿元;保障性住房板块中的个股,除万方地产微跌1.07%以外,其余个股悉数收红。午盘后,受益保障性住房建设的下游行业大幅上涨,建材指数收盘涨幅达6.05%,如此PPI同比上涨6.8个百分点,预计新的涨价因素将会对非食品价格继续形成推升。

市场走势方面,股指已从前期连续下挫的格局中逐步走出。以沪指为例,5月上旬,沪指在2800点一带整理近10个交易日,随后在5月23日单日下跌2.93%,宣告有效跌破2800点。而本月上旬,沪指再度展开小平台整理,尽管盘中四次下破2700点刷新年内调整新低,但探底之后均在当日快速收回,表明指数本身的下跌意愿并不强烈。而周线形态上来看,连续三个交易日的横盘整理,也令筑底格局得以稳固。

总体而言,经济放缓及通胀高涨主导货币政策紧缩暂时难以放



朱慧卿/图

松,即便调准缓和了短期加息的可能性,整体宏观环境的不确定因素依然存在,市场筑底格局仍将延续。底部反弹的强度和空间,取决于热点的延续性和量能配合情况,从沪指昨日未过千亿的单日成交来看,市场仍处于

货币供应可能长期偏紧

以目前的经济情况而论,政府在通胀和资产价格的管理上还存在较大的空间,对货币增量进行控制并不会过多地恶化企业的微观环境,经济增速的适度回落是结构调整的合理现象。而另一方面,尽管5月CPI达到5.5%的高位,但目前还尚未出现失去控制的迹象。出于稳定的考虑,政府在货币政策方面将更加谨慎。

不过,中国的流动性过剩总

是一个问题。若没有其他的“容器”,超发的货币至少会在通货膨胀或资产价格上涨中的某一个维度上体现出来。未来流动性管理似乎面临着“大禹治水”式的经验,既然经济本身无法将过多的货币消化掉,就必须寻找有效的疏导之法。我们认为,在存量问题未得到妥善解决之前,货币供应偏紧将成为长期状态。(作者单位:西部证券)

微博看市 | MicroBlog |

丁大卫 (@sfwettyyyu): 提准也好,加息也好,都不会改变大盘原有的运行轨迹。对于后市,我们还是两个观点:一是2700点之下是底部区域,可以越跌越买;二是周二虽然收出中阳,但是反弹的空间有限。周二的成交量比周一有所放大,但沪指还没过1000亿元。从走势看,大盘还没盘出下降通道的上轨,宜高抛低吸。

王虹 (@wh118118): 在相对低位启动房地产板块能够推动大盘,活跃市场,有利于扭转颓势。但是,毕竟房地产板块仍然受到房地产政策的制约,板块上涨幅度有限,不要指望它走出一波大行情。

大摩投资 (@DMTZ2008): 观察短周期指标,经过周二的一波上涨后,多方在尾盘已经呈现一波疲态。结合提准的消息刺激,预计周三早盘市场将小幅回落,再次测试2700点的支撑。不过,根据日线级别的指标判断,市场已经走出较为明显的底部形态,短期调出将给投资者提供绝佳的介入机会。

玉名 (@wwcocooww): 央行继续着每月一次的调准行为,这其实完全是在对冲热钱的流动性。之所以没有选择加息,是源于准备金率只是针对金融机构,而加息的影响力度和波及范围会很大,尤其是已经出现现金荒的中小企业和本就问题较多的地方财政带来不堪重负的压力。因此,短期内依然不会选择加息,提准也是例行公事。

吴国平 (@wgp985309376): 周二市场气势如虹,最大的功劳在于权重股的强势反弹,尤其是地产股出现了久违的大涨,极大激发了做多资金的积极性。权重板块出现这种积极动作,一方面是由于部分权重板块阶段性做空动能释放得较为充分;另一方面更体现了有资金在此位置提前布局,也说明部分资金早已对市场虎视眈眈,这对6月份成功筑底显然有积极的意义。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 此次提准后,大型银行存款准备金率高达21.5%,再创历史新高。由于此前市场对加息、提准等动作已有所预期,预计这一政策对市场短期影响不大。但紧缩政策的累积效应使得目前市场资金面持续承压,投资者仍需保持适度谨慎,可适当关注市场交易性机会。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

我估计是两三周的时间,反弹幅度是100点,因为银行股不可能有那么大涨幅。但个股远远不止,这机会值得把握。

董凤新(中信建投证券北京农大南路营业部投资顾问): 大盘在2700点附近已经4次调整,多方在这个点位已经占据了一定的优势。大盘如果真见底,一个重要标志就是成交量,6月13日沪市的成交量是730多亿元。回顾一下历史的底部,在前期2661点位的时候,沪市成交量在750亿元左右。在2319点时,也就是去年6月底的时候,成交量在610亿元左右。所以目前来说,这个成交量预示市场还没有见底,真正见底是成交

量萎缩到一定的时候,现在只是小幅反弹。

市场从4月19日以来处于下降通道里面,虽然近期有一个筑底的过程,但是谈不上是真正的底部。大家都认为,2700点有一个很强支撑,但是2700点不是底部。

我认为市场的底部在2656点到2661点。周二上调存款准备金率对市场是一个小的利空,但存款准备金率上调更多的意义是表示央行的紧缩货币政策反转向的信号。下一步央行政策很可能更趋稳健,对大盘是一个大利好,在大盘真正见底以后,反弹会更有力度。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)