

新股发行提示

代码	简称	发行总量 网下发行 网上发行 发行量 (万股)	申购 价格 (元)	申购上限 (万股)	申购资金 上限 (万元)	申购日期	中签结 果日期	发行市 盈率 (倍)	
002801	佰利联	480	1920			07-06	07-11		
300243	瑞丰新材	268	1082			07-04	07-07		
300242	明家科技	378	1522			07-04	07-07		
300241	瑞丰光电	540	2160			07-04	07-07		
002598	山东章鼓	800	3200			06-29	07-04		
002597	金禾实业	670	2680	21.50	2.60	55.90	06-29	07-04	22.87
300240	飞力达	540	2160	20.00	2.10	42.00	06-27	06-30	32.36
300239	东宝生物	380	1520	9.00	1.50	13.50	06-27	06-30	33.48
300238	冠昊生物	300	1200	18.20	1.20	21.84	06-27	06-30	38.16

数据截止时间: 22:00

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

持续反弹需量能支撑

申银万国证券研究所: 技术性反弹动力犹存, 持续性要看量能支撑。

(1) 从 3067 点到 2610 点, 跌幅达 14.9%, 而期间几乎没有出现过像样的反弹, 做多能量在上周集中爆发。上周五已经突破下降通道上轨, 连续站上 20 日和 30 日均线, 从形态和指标看仍具备反弹动能。

(2) 后续量能可否持续放大是关键。上周五沪深两市成交量均过千亿, 环比分别放大 73% 和 55%, 量能过快过急的放大可能不利于反弹行情的稳步展开, 对后续支撑的量能提出了更高的要求。

(3) 对应 3067 点到 2610 点的调整, 如果反弹一半, 目标在 2838 点, 目前半年线和 60 天线均在 2850 点, 将有较大阻力。

乐观看待三季度市场

平安证券研究所: 内部看, 通胀见顶, 政策结构性松动的预期开始发酵; 外部看, 全球资金避险情绪升温引发的商品价格回调开始改善国内制造业盈利预期。内部政策预期改善和外部贸易条件改善的共振将成为推动 7 月市场逐步企稳回升的核心动力。

我们认为, 6 月底到 7 月初形成了市场 U 型变化中第二阶段向第三阶段过渡的重要时间窗口。在市场估值达到历史底部、内外部风险释放相对充分的条件下, 政策结构性松动的预期及其现实演绎将逐步引导市场向积极方向转化, 我们坚持对三季度 A 市场的乐观判断。

板块乱战格局将再现

兴业证券研发中心: 我们认为, 短期反弹有望延续。通胀预期的改善、政策预期的剧烈改善以及资金面边际改善, 引发上周的下半周市场强劲的逼空行情。而这些因素在 7 月中旬之前仍然起作用, 因此, 反弹有一定的惯性。预期随着月末资金面的进一步边际改善, 以及半年末基金计提净值的因素叠加, 本周呈现反弹格局仍是大概率事件。但是, 考虑到基金等机构投资者的仓位在短时期内增加过快, 以及保障房主题等前期热点板块的潮退, 本周市场难免震荡, 行情从急涨走向分化, 板块快速轮动的乱战格局将再现。

但是, 当前市场情绪有点过度乐观。这次通胀见顶可控之后, 依然会在高位徘徊, 回落过程仍然曲折而复杂, 货币政策仍需要先巩固、后观察, 后续并不能排除继续加息和上调准备金的可能性。因此, 一段时间内, 股市在存量财富再配置的地位依然难以有效改观, 在资金争夺战中仍将充当尴尬而无奈的“配角”。

2800点附近阻力较大

中金公司研究部: 受紧缩预期放缓影响, 大盘触底反弹。对于未来的走势, 我们维持在三季度初将有一波有操作意义的行情的观点。我们认为 2950 点左右可以暂时作为一个中期的目标位。

从短期走势看, 市场在 2790 点的年线和 2810 点附近的 600 日均线处会遭遇较大的阻力。在部分获利筹码兑现的压力下, 短期市场可能仍有震荡。我们认为本轮板块主线依然是受益于政策紧缩预期下降和保障房等保证经济增长政策的板块, 包括机械、水泥、房地产和汽车等。此外, 短期可以关注超跌和有触发因素的几个板块, 包括军工概念、航空、科技和硬件设备等。

(成之 整理)

7月份限售股解禁市值1029亿元,环比减少近2成

限售股解禁市值创17个月新低

张刚

统计数据显示, 7 月份股改限售股的解禁市值为 94.86 亿元, 比 6 月份减少 199.69 亿元。首发、增发配售、定向增发等部分的解禁市值为 934.10 亿元, 比 6 月份减少 45.51 亿元。7 月份合计限售股解禁市值为 1028.96 亿元, 比 6 月份减少了 245.09 亿元, 减少幅度为 19.24%, 为 2010 年 3 月份以来的单月解禁市值最低。

7 月份交易日为 21 个, 和 6 月份的一样。7 月份限售股解禁的

上市公司有 86 家, 比 6 月份减少 42 家。7 月份日均限售股解禁市值为 60.67 亿元, 比 6 月份减少 11.67 亿元, 减少幅度为 19.24%。7 月份平均每家公司的解禁市值为 11.96 亿元, 比 6 月份的 9.95 亿元增加 2.01 亿元, 增加幅度为 20.21%。从整体情况看, 和 6 月份相比, 7 月份限售股解禁的上市公司家数减少 3 成, 股改限售股解禁市值减少 6 成多, 而非股改限售股解禁市值微降, 交易日数相同, 单日解禁压力环比减少近 2 成, 单个公司的解禁压力环比增加

2 成。7 月份股改限售股解禁的公司有 10 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 76 家。其中, 首发原股东限售股解禁的公司有 29 家, 首发机构配售股份解禁的有 24 家, 定向增发机构配售股解禁的有 19 家, 股权激励限售股解禁的 3 家, 首发战略配售限售股 1 家。属于首发机构配售股份解禁的 24 家公司, 均被参与网下发行配售的机构投资者持有, 包括 10 家中小板公司、13 家创业板公司、1 家沪市公

司。除了翰宇药业、聚龙股份、步森股份共 3 只股票没有破发以外, 余下 21 只股票全部破发, 暂无套现压力。3 只未破发的股票中, 步森股份溢价幅度在 10% 以内, 套现压力不大。翰宇药业、聚龙股份溢价幅度分别为 16.40%、13.23%, 存在套现压力。

7 月份一个颇受关注的解禁群体是高新兴、智云股份、金刚玻璃、科新机电、探路者、华伍股份、易联众、国联水产共 8 家创业板公司的首发原股东限售股解禁。3 家在 7 月 8 日解禁, 1 家在 7 月 27 日解禁, 4 家

在 7 月 28 日解禁。解禁股数占解禁前流通 A 股比例最高的前三家公司分别为金刚玻璃、易联众、智云股份, 比例分别为 264.60%、119.27%、83.66%。解禁市值最高前三家公司分别为金刚玻璃、易联众、国联水产, 市值分别为 17.87 亿元、7.85 亿元、3.37 亿元。按 2011 年一季报的业绩和 6 月 24 日的收盘价计算, 市盈率最高的前三家公司分别为高新兴、智云股份、金刚玻璃, 市盈率分别为 164.26 倍、80.24 倍、75.70 倍。另外, 国联水产一季报亏损。

(作者单位: 西南证券)

短线强势整固 中期反弹确立

寇建勋

经历了上周持续的快速上涨后, 周一沪深两市强势整理, 成交量比上周五出现一定回落。股指急速上行的态势有所缓和, 短期多空双方在上证指数 2750 点附近达成均衡。我们认为, 反弹不会就此结束, 市场震荡整理后将会继续上行, 上证指数短线将冲击年线压力位置。

首先, 从周一的盘面看, 虽然上行遇到一定阻力, 但整体仍呈现强势特征。周一上海单边成交再度突破千亿元, 虽然比上周五有所减少, 但超过 1000 亿元的交易量显示投资者信心开始得以恢复。同时, 周一涨停个股接近 30 只, 和上周五相差无几, 也显示多方的信心仍然充足。另外, 前期活跃的超跌中小盘个股周一并没有显著资金出逃迹象, 且超跌的核电个股也开始走强, 说明场外资金在不断寻找安全的超跌品种进入。

其次, 从本轮反弹的诱因看, 条件仍然具备。我们认为一波调整见到一个重要的底部, 要经历估值底、政策底和市场底逐步形成的过程。大盘在 6 月中旬已经基本见到估值底部, 但是人气低迷, 股指甚至出现了快速杀跌的情形。但是, 随着上周政策预期显露好转迹象, 投资者信心大增。特别是上周四周五连续大涨凝聚了市场人气, 市场底部初步形成。目前虽然不好判断反转行情来临, 但是毫无疑问, 一波可操作的反弹机会已经到来。重要的是, 目前为止还没有出现新的政策面和基本面利空信息。

最后, 中期业绩提升行情深度。上半年以来, 在政策预期恶化背景下, 市场投资者情绪低迷。而一些新兴成长类上市公司一季度不尽如人意的业绩对投资者信心造成了比较大的打击, 投资者对于上市公司中期业绩预期并不乐观。但是

目前来看, 中期业绩似乎有超预期的迹象。根据 Wind 资讯统计, 截至 2011 年 6 月上旬, 从已披露的 757 家上市公司 2011 年中期业绩预告来看, 中期业绩整体实现预增或实现扭亏的公司合计有 586 家。这和大家预期的中小企业纷纷倒闭、微观企业层面生存艰难的情况有所不同。而这种预期的好转会为行情的高度提供一定支撑。

因此, 我们认为目前大盘反弹的态势比较明确, 大盘将进入震荡反弹周期。不过, 短期由于市场上涨幅度比较大, 同时年线和上证指数 2800 点对大盘有比较大的压力, 而底部反弹上来也积累了一定的获利盘, 这使得大盘短期面临一定的震荡。

从操作的角度看, 我们认为目前市场处于震荡上行阶段。同时两

时间11周 目标3000点

王军

A 股市场始于 6 月 20 日以来的上涨行情越演越烈。截至昨日, 沪深两市股指已连拉 5 阳, 一扫近 2 个月以来的颓势。那么怎样看待此波上涨行情的时间和空间?

分析 2610 点以来的此波上涨行情, 还要从 2009 年 7 月沪指创下的 3478 点高点谈起。当时自 1664 点启动的 B 浪反弹折戟于此, 拉开了漫漫 C 浪的序幕, 至今已调整将近两年。在没有攻克该点位之前的任何上涨行情只能定义为反弹行情, 本轮行情似乎也不例外。

观察沪指 3478 点至今的走势特点, 可以发现: 除去在 2319 点到 2335 点停留两周外, 其余大多数时间在 2400 点到 3400 点上下千点范围内宽幅震荡, 右侧逐渐收敛, 反映多空力量僵持, 股指暂时迷失方向, 后市如何演绎则要对 C 浪的内部



市成交也比较大, 市场交易机会显著增加。投资者应增加权益类资产的配置, 提高股票仓位。从操作的品种来看, 目前处于反弹的初始阶段, 超跌

股仍旧是市场的核心机会所在。投资者可以关注还没有大幅上涨的中报业绩预增的超跌中小盘成长股。

(作者单位: 东吴证券研究所)

点到 2661 点共下跌 525 点; 3067 点到 2610 点共下跌 457 点, 两者跌幅存在差异, 但在允许范围内。从目前的轮廓形态看, 3186 点到 3067 点两个高点点和 2661 点到 2610 点两个低点共同组成略有下倾的平坦箱体形态, 进而可以推断本轮 2610 点开始的上涨目标位至少在 3000 点。这样从 3478 点至今的调整形态基本走出了较为标准的双 3 形态。

3、最后从时间周期比较。3186 点到 2661 点下跌周期为 11 周; 3067 点到 2610 点下跌周期为 10 周, 两者基本对称。而 2661 点到 3067 点的上涨周期为 12 周, 按照对称原则, 可以推断本轮 2610 点开始的上涨行情周期应在 11 到 12 周, 大概在 9 月中旬见顶。

综上所述, 笔者认为沪指自 6 月 20 日 2610 点爆发的上涨行情, 从技术上可定义为仍是 C 浪中的中级反弹行情, 目标位在 3000 点附近。

(作者单位: 东兴证券)

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@wwcocoww): 当下行情有两条主线比较清晰: 一是以航母和保障房为首的题材股; 二是中小盘为首的超跌个股。前者演绎强者恒强, 表现越抢眼的个股持续性反而越好; 后者说白了就是跌得太多了, 很多品种跌幅超过 60%, 短线一两个涨停是很正常的, 但很快又会沉寂。从这两主线来看都是反弹性质的炒作而非反转。

从股指期货监测来看, 持仓在上周持续减少后, 依然处于低风险区域。而从走势来看, 盘面筹码开始松动, 这主要源于股市中资金对后面行情的分歧。有的资金做超跌反弹, 有的资金中长线布局, 有的资金博弈短线等, 震荡背后反映的是市场心态的不稳, 缺乏对后市行情足够的自信。

余克 (@yukewb): 从大盘走势上看, 上证指数继续保持着强势格局, 市场热点活跃程度继续上升。特别是盘中的每一次回调, 都有较多的被动性买盘承接, 显示市场人气有所恢复, 大盘震荡盘升的步伐仍将延续。A 股最困难的时期已经过去, 投资者可以逐步进场, 围绕超跌、低价及优质小盘股, 逢跌买入等待收获。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 周一午后 2 点左右市场出现了一波显著跳水, 但随后快速拉起, 多头明显占据优势, 预计这一局面暂时仍会维持。目前仍可以继续追踪强势板块的走势, 同时适当留意可能存在的板块轮动, 跟随其步伐做波段不失为较好的选择。

小永 (@xiucai0755): 周一 28 只个股涨停, 整个市场赚钱效应明显, 显露一种逼你入市的态势, 同时量能仍较为温和。个人认为这不太可能是短暂反弹, 在权重股没有拉升之前, 不妨保持做多姿态。

大摩投资 (@DMTZ2008): 观察短周期指标, 各大股指的上攻已经显露出疲态。不过, 虽然银行、地产等权重上攻乏力, 但个股的活跃度并未减少, 题材股依然大面积上涨。

消息面上需要注意的是, 本周二希腊议会将对紧缩方案投票。目前因泛希腊社会运动党立法者更倾向于投反对票, 为希腊紧缩计划获批蒙上一层阴影, 同时该国获得大批救援的道路更趋崎岖。若欧债形势继续恶化, 将对大盘的反弹形成一定影响。

预计周二市场仍有震荡, 下方关注 2740 点一线的支持。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

投资有理 | Wisdom |

通胀尚未现拐点 A股反转难断言

周一 A 股市场连续第五日上扬, 上证指数升至一个月新高。温总理表示今年通胀可控制在 5% 以下、且经济增速不低于 8%, 为市场注入做多动力。通胀是否将见顶回落? A 股的反弹顶部在哪里? 本期《投资有理》栏目特邀中国外汇研究院院长谭雅玲和日信证券首席市场分析师吴煌共同研判后市。

谭雅玲 (中国外汇研究院院长): 现在断言通货膨胀遇到拐点为时尚早。从 1 月份到 5 月份, 并没有看出通胀压力减少, 而是在增大。

虽然有阶段周期间歇的原因, 但是本质和基础条件没有发生变化。首先农产品的问题没有从根本上解决; 其次国际石油价格波动剧烈; 外部因素仍将影响中国的通胀压力。从内外两个压力看, 通货膨胀短期不会出现反转, 仍然不能太乐观。

今年股市的预期并不是很乐观, 投资者不是很看好。即使通胀回落, 炒作农产品的资金也不会进入股市。农产品价格的抑制, 不是政策打压, 是协调疏导。另外一方面, 不是靠资金推高股市, 而是靠中国上市公司

的品质和中国企业的技术经验推高股市。

吴煌 (日信证券首席市场分析师): 目前的点位中线建仓风险较小, 大盘突破年线没有悬念, 但断言反转仍为时过早, 市场目前还是箱体震荡。这是因为第一, 股指期货不可能出现系统性波动; 第二, 现在处于“十二五”开局, 每一个五年规划宗旨都不一样。这次是强调加快经济转型和经济结构调整, 所以应该保持经济平稳运行, 而不是单纯追求 GDP 的增长, 股市应该呈现一个平稳运行的态势。

大盘趋势都会围绕箱体运行, 3000 点就是箱体的顶边, 到了 2500、2600 点就是下沿的位置。从市场底部特征看, 在 2700 点左右运行了三个交易日。如果按照时间对等的原则, 右侧比左侧的盘整时间短, 而且会以平台震荡或小幅为主, 大盘在本周是一个阶段性的横盘趋势。

目前选股主要还是看重质量, 可以买入水泥板块。因为保障房的核心是水泥, 三季度更多的是对于保障房建设的预期。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)