

新股发行提示

Table with columns: 代码, 名称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价, 申购上限, 申购资金上, 申购日期, 中签结果, 发行市盈率

数据截止时间: 21: 30

数据来源: 本报网络数据部

把握“二五”期间 消费升级投资机会

刘爱冰 许琳 雷鹏 李华

我国消费需求现状

伴随着我国经济快速增长, 城乡居民收入水平持续提高, 推动了我国消费升级。过去10年, 城镇居民家庭恩格尔系数从39.4%下降到36.5%, 农村居民家庭恩格尔系数则由49.1%下降到41%。

究其原因, 一方面, 这是因为居民税收负担较重, 消费受到一定抑制。过去10年城乡居民总收入年均增长率为13.7%, 较税收收入低了5.6个百分点。

消费增长潜力分析

“二五”期间消费将进入快速增长通道。2011年3月, 十二五规划纲要正式出台与实施。中央已将扩大消费作为经济战略转型的重点。

我国未来居民消费增长的重点在交通和通信、居住、旅游、医疗保健、教育文化娱乐、耐用消费品等领域。城镇居民是消费增长的主力。

重点消费行业投资机会

旅游: 未来10年将是中国旅游产业持续快速发展的黄金10年, 行业将朝着多样化业态发展。个人游、商务游兴起以及旅游消费区域的升级将带来发展新机。

零售: 未来5年社会消费品零售总额年均名义增速达到15%。我们看好供应链整合能力强、跨区域经营的零售商, 高端百货、高端超市、仓储会员制超市及便利店, 珠宝首饰连锁企业和网购企业。

餐饮: 考虑到未来5年经济增长前景, 餐饮行业营业收入实际增速将会较十一五期间水平有所下降, 连锁、品牌、特色服务将是未来行业发展方向。

汽车: 过去10年销量增长近9倍, 但考虑到未来消费升级以及新能源汽车产业化等因素, 预计未来5年汽车销量年均增长将维持在10%左右。

家电: 未来5年, 家电产品的更新换代将加快, 出口增长将放缓, 竞争更加激烈。区域性的中小家电企业将继续退出市场, 一二线城市有技术与成本优势的家电企业有可能成为家电企业整合的胜利者。

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

短线难上难下 震荡仍是主旋律

黄铮

昨日市场处于明显调整形态, 不足三成个股收红以及涨停个股家数锐减, 显示多数个股短线有整理意愿。我们认为, 近一阶段, 欧美债务风险的加大令投资者对经济前景的担忧情绪加重。

市场扰动因素主要来自对于经济前景的困扰。

济前景的困扰。最近一段时期来看, A股市场运行环境并没有较大改善。国内二季度经济增速超预期, 经济与政策的博弈仍在继续。

的低迷走势当中。此外, 从本周起公开市场到期解禁资金量明显萎缩, 本周释放资金规模550亿元, 比上周减少了700亿元。

不过, 中期业绩对反弹的驱动作用依然存在, 市场有望保持活跃。上半年宏观经济的超预期增长, 有望带给上市公司业绩的超预期增长。

综合来看, 近两个交易日沪指在前期阻力区域遇阻回落, 但在调整过程中成交量逐渐萎缩, 表明指数向下主动调整的空间较为有限。

0.877、0.788和0.933, 资金在中小市值市值品种中的变动也未出现异常。可见, 指数盘中的反复震荡并未消退个股的反弹激情。

综合来看, 近两个交易日沪指在前期阻力区域遇阻回落, 但在调整过程中成交量逐渐萎缩, 表明指数向下主动调整的空间较为有限。

(作者单位: 西部证券)

调整空间有限 做多新方向渐显

秦洪

昨日A股市场出现了弱势震荡的格局, 上证指数全天围绕2800点上下10点窄幅震荡。不过, 创业板等前期相对强势的指数出现了较大回落。

做多激情短线被抑制

近日A股市场的确很难寻找突破方向。一方面, 市场的不利因素持续出现。外围市场上, 美股股市在本周一走势不佳; 政策面上, 地产限购令从一线城市向二线城市渗透。

另一方面, 部分强势行业出现了盛极而衰的态势。如氟化工行业, 不少主导产品价格出现下跌, 而且在产品价格趋势图上, 渐有向下破位的趋势。

无论是氟化工的巨化股份, 还是水泥股的海螺水泥等品种近日均出现在跌幅榜前列。在此背景下, 各路资金对经济前景的担忧加剧, 大盘也就出现了震荡探底的格局。

新做多方向逐渐显现

不过, 就目前大盘来说, 下跌空间似乎也不大。原因有二: 一是煤炭股、银行股等低估值品种守护着多头的防线。昨日煤炭股在盘中一度活跃, 并将上证指数重新拉回2800点。

更为重要的是, 市场出现了新的做多方向, 有望进一步聚集市场人气, 削弱外围市场波动所带来的做空能量。这主要体现在两点: 一是受益于产业政策导向的品种。

二是半年报业绩浪主线。此主线背后的牵引力量是今年上半年表现不佳的基金、阳光私募等机构资金。



线背后的牵引力量是今年上半年表现不佳的基金、阳光私募等机构资金, 他们积极跟随当前政策以及经济新的演变方向, 而迅速调整仓位结构, 期望能够在下半年跑赢大盘。

两角度把握投资机会

综合来看, 大盘在近期虽然难有大的突破, 上证指数仍将围绕

2800点窄幅震荡, 但下方也有估值的支撑, 因此投资者仍可在控制仓位的前提下, 从两个角度积极把握投资机会。

一方面, 建议投资者从中长线的角度, 把握长线投资机会。主要是医药股、以及部分高端产品进口替代的个股。

(作者单位: 金百临咨询)

微博看市 | MicroBlog |

大摩投资 (@DMTZ2008): 目前观察60分钟指标, 沪指在前期大头肩底的右肩之上再构造了一个小头肩底。

梅俊 (@meijun68686): 周二强势股和中小市值股杀跌, 地产、资源、煤炭等部分蓝筹护盘, 但力度很有限。

中证汪特夫 (@wt648529563): 周二大盘指数跳空低开低走, 全天在低位震荡运行, 缺口始终未能回补, 成交额较上一交易日有所减少。

玉名 (@wwcocoww): 周二股指期货走势稳健, 持仓平稳, 说明调整并没有太多异常, 是震荡区间中的正常换手整理。

大卫 (@sfwettyyyu): 不要怕, 行情还没完, 调整还是低吸时。就短期来看, 股指依然是箱体震荡格局, 2800点下方多头均线有较强支撑。

孔明看市 (@kms2010): 外围市场不是非常乐观。惠誉再次下调美国的信用评级, 美股应声下跌。如果美国会仍通不过增加债务上限的决定, 美国极可能出现债务不偿还的情况。

(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 |

招行再融资不可怕

A股市场周二连续第二日收低, 上证指数再度失守2800点整数关及年线支持。招商银行宣布巨额再融资方案, 加上欧美股市在债务危机拖累下大幅下挫, 均打击投资者信心。

招行再融资影响几何? 大盘能否重拾升势? 国际金价不断创出新高, 黄金股是否存在投资机会? 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国都证券首席策略分析师张翔共同研判后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师): 最近的调整实际上是一个诱空的陷阱。因为大家在等美债、欧债, 实际上美债、欧债到本周结果就会出来。这个结果没有任何悬念, 肯定是顺利通过。

罪人。周二的调整伴随着成交量缩减, 但有两个时间段成交量较大, 一是开盘后往下的时候有放量恐慌性抛售。

二是到了尾盘14:45以后又出现放量, 有资金趁尾盘赶紧便宜货。这个诱空时间很短, 本周美债、欧债就要公布结果了, 诱空很快就会结束, 随之而来的就是让大家始料不及的一个快速拉升。

招行再融资不是利空。招行在2010年3月份搞了一次配股, 恰恰是到配股完成的时候有一波升势。上市公司再融资有几种方式, 配股要拿现金参与, 如果不拿现金, 就得把股票扔了, 市值就损失了。

短暂回调或是诱空

坐享其成, 对流通股东讲是好事, 这个事不用担心。

黄金价格不断创出新高, 冲到了1600美元, 但是不断刷新高点的走势, 也意味着它越来越接近真正的阶段性高点, 就是因为欧债、美债本周有明朗化的结果。

张翔 (国都证券首席策略分析师): 短期趋势震荡行情没有发生变化, 惊喜可能性很小。目前的主要矛盾还是在政策层面。从政策面看, 目前的预期会逐步落实, 市场趋势没有发生变化。

银行确实面临问题, 一个是再融资, 还有一个重大的问题是地方融资平台, 这两个背景在未来很长时间内将影响银行个股。近期招行的再融资, 在监管的背景下, 银行的持续融资是在预期之中的, 影响不是很大。

刺激本轮金价的大幅度上行还是外围因素, 短期这些恐慌过快放大, 很快积极的现象会出现, 这样一些因素必然会抑制金价的上涨, 短期不能盲目介入。