



市场

Market

C2 对冲基金押注
油价年底升至120美元

C3 中石油尾盘发飙
沪指重上2700

主编:肖国元 编辑:万鹏 电话:0755-83501659 2011 年 7 月 27 日 星期三

C1

新股发行提示

代码	简称	发行总量 (万股)	网下发行 量 (万股)	网上发行 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 算日期	发行市 率 (倍)
601636	旗滨集团	3360	13440					08-04	08-09	
002610	爱康科技	1000	4000					08-03	08-08	
002609	捷顺科技	600	2400					08-03	08-08	
002608	舜天船舶	740	2960					08-02	08-05	
601222	林洋电子	1500	6000					08-01	08-04	
601901	方正证券	75000	75000					08-01	08-04	
300252	金信诺	540	2160					08-01	08-04	
002607	亚夏汽车	438	1762					07-29	08-03	
002606	天亚电瓷	500	2000	17.00	2.00	34.00	07-28	08-02	38.64	
002605	桐记外克	470	1880	21.00	1.80	37.80	07-26	07-29	31.34	
300251	光线传媒	540	2200	52.50	2.20	115.50	07-26	07-29	61.05	
300250	初灵信息	200	800	25.00	0.80	20.00	07-25	07-28	32.89	
300249	依米康	392	1568	17.50	1.55	27.13	07-25	07-28	44.87	

数据截止时间: 22: 00
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

8月流动性有望改善

东北证券研究所: 动车追尾、公共设施安全隐患是上证指数逼近 2680 点一线的主要催化劑。基于微观主体趋势交易特征浓厚、而驱动市场上行的流动性改善及物价回落尚未出现, 因此, 市场疲软还将持续一段时间。尽管短期没有显著利好来逆转市场的弱势特征, 但估值的支撑以及非金融类公司半年报业绩增速有望在 15% 以上, 都意味着市场恐慌情绪释放后, 股指继续回落的空间不大。上证指数短期合理运行区间为 2650 点至 2750 点。预计 8 月物价回落, 以及 8 月相对较高的公开市场到期资金, 有利于改善当前过度紧张的流动性状况, 有利于市场再度回到 2750 点上方。短期操作上, 考虑到流动性的改善需要时间, 而短期流动性紧张极易造成市场恐慌, 维持中等仓位, 重仓者借反弹适当控制仓位。

政策两难 观望加剧

长城证券研究所: 从经济增长维度看, 增长乏力与通胀高企的格局在 7 月份将延续, 进而导致政策陷入控通胀还是保增长的两难境地。7 月份以来, 猪肉价格持续上涨, 平均价格从 7 月初的 28 元冲至月末的 30 元以上。7 月最新的消费者物价指数 (CPI) 预测范围在 6.2% 至 6.5% 之间。由于环比仍在上升, CPI 仍存在创新高的可能。尽管普遍预期通胀将回落, 但是从时点看, 政策是否继续收缩仍具有不确定性。从增长维度来看, 7 月国家统计局公布的采购经理人指数 (PMI) 仍然下跌, 由于 8 月份属于生产淡季, PMI 下滑的预期短期内无法减轻。

从市场特征来看, 最大的问题是无增量资金进入股市, 参与交易的 A 股账户数处于回落趋势中。结合宏观政策的两难背景, 我们估计市场将维持弱势调整的状态, 市场观望情绪将更将浓重。操作方面, 建议前期抄底操作的投资减持获利盘, 保持较低仓位。

关注新兴产业高成长股

平安证券研究所: 对于目前的 A 股市场, 投资者处于非常矛盾的心态。一方面, 在通胀形势仍然严峻的情况下, 投资者看不到多大的上升空间。另一方面, 经济增长平稳且市场整体估值不高的情况下, 似乎也看不到有多大的下跌空间。短期市场很可能再次进入观察期。在此种情况下, 真正具有持续高成长潜力的个股才能经受起时间的考验脱颖而出。时间是好公司的朋友, 这是资本市场的真谛。

整体来看, 短期市场多空力量将处于相对平衡状态, 而在整体环境基本稳定的情况下, 业绩超预期个股或有利好事件刺激的个股仍会是投资者关注的焦点。建议投资者持续关注半年报可能超预期的个股, 聚焦高成长新兴产业。

消费板块配置价值凸显

宏源证券研究所: 受温州动车追尾事件影响, A 股市场遭遇 “黑色星期一”。我们认为市场有点过度反应, 因为 7 月份以来如期加息、房地产调控政策加码等事件已经昭示调控未放松, 市场已有显著预期。尽管本周上证指数一度跌破 2700 点, 但我们对股市的判断并不悲观, 反而持更积极乐观的态度。

投资策略上, 建议逐步增加仓位, 行业配置从预期回落的周期股转向成长更为稳健的消费股, 适当增配高端消费品、医药、商贸零售、旅游餐饮酒店、部分电子元器件 (主要是连接器、LED、触摸屏、高端消费电子制造) 等板块。

(万鹏 整理)

解禁市值2148.78亿元, 环比增逾6成; 日均解禁市值93.43亿元, 环比增近5成

8月限售股解禁规模再攀高峰

张刚

8 月份限售股解禁市值为 2148.78 亿元, 比 7 月份的 1323.82 亿元增加了 824.96 亿元, 增加幅度为 62.32%, 为年内第五高的月份, 也是下半年单月解禁市值最高的月份。其中, 股改限售股的解禁市值为 131.28 亿元, 比 7 月份的 172.14 亿元减少了 40.86 亿元, 减少幅度为 23.74%。首发、增发配售、定向增发等部分的解禁市值为 2017.50 亿元, 比 7 月份的 1151.68 亿元增加 865.82 亿元, 增加幅度为 75.18%。

统计显示, 8 月份非股改限售股解禁市值占到全月解禁市值的 93.89%, 比 7 月份的 87% 显著上

升。其中, 8 月 18 日中国南车的首发原股东限售股解禁市值为 432.29 亿元, 解禁股东 2 家, 即中国南车集团公司、北京铁工经贸公司, 分别为第一、第四大股东, 持股占总股本比例分别为 54.27% 和 0.82%。后者为前者全资子公司, 均为首次解禁, 且持股全部解禁, 合计占流通 A 股 217.34%, 占总股本比例为 55.07%。该股的套现压力较大。该公司解禁市值占到全月所有解禁股的 20.12%, 呈现压力分散的现象。

8 月份限售股解禁的上市公司有 80 家, 而 7 月份则为 110 家, 减少 30 家, 减少幅度为 27.27%。8 月份日均限售股解禁市值为 93.43 亿元, 比 7 月份的 63.04 亿

元增加 30.39 亿元, 增加幅度为 48.20%。8 月份平均每家公司的解禁市值为 26.86 亿元比 7 月份的 12.03 亿元, 增加 14.83 亿元, 增加幅度为 123.19%。

8 月份股改限售股解禁的公司有 10 家, 少于 7 月份的 23 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 70 家, 少于 7 月份的 87 家。其中, 首发原股东限售股解禁的公司有 26 家, 定向增发机构配售股解禁的有 11 家, 股权激励限售股解禁的 1 家。

属于首发机构配售股份解禁的 26 家公司, 包括 5 家中小板公司、15 家创业板公司、6 家沪市公司。除了吉鑫科技、佳讯飞鸿、北京君正、

急跌之后无合力 股指回稳需时日

黄铮

上周股指重心已出现明显下移, 主要原因是对政策放松预期的降温。此前, 政策基调从稳物价是下半年首要任务, 到把握好宏观调控方向力度节奏, 都意味着短期内货币紧缩力度难以显著减轻。经济增速减缓与通胀居高不下的双重压力下, 流动性紧张是短期市场走弱的重要原因。

此外, 欧债、美债危机也引发了市场的进一步下挫。短期欧美债务危机担忧的升温, 对 A 股的调整形成推波助澜的作用。这些都拉长了 A 股市场的震荡寻底时间周期。

调整压力继续释放

周末动车追尾事件令市场对基建投资效率产生疑问, 突发事件引发了相关板块的大幅下挫。不过, 由于高铁板块市值占比不足 2%, 动车追尾事件并非股指急挫下行的主要因素。

数据显示, 昨日航空指数涨幅达 6.98%, 但当日航空板块资金流入不过 3.44 亿元。其中, 以涨停报收的东方航空资金流入 1.90 亿元; 中国国航、南方航空资金流入额依次为 0.16 亿元和 1.03 亿元。资金对航空板块炒作力度有限, 航空板块能否保持持续反弹的势头, 仍有待观察。

近 5 个交易日以来, 两市仅有航空、环保、饮料和酒类 4 个板块以红盘报收, 涨幅依次为 3.36%、1.91%、1.77% 和 0.90%。相反, 前期多数热点板块均处于明显的放量调整。近 5 个交易日以来跌幅超过 5% 的板块中, 机械、房地产、建筑板块资金净流出额依次高达 21.61 亿元、31.27 亿元和 19.17 亿元。

此外, 中小市值品种和前期题材股的回落, 也是市场调整的一大动

力。加之主流权重板块因受政策压制表现疲软, 成为前期反弹的重要拖累。从以往市场走势来看, 长阴过后大盘的修复一般需要较长的周期, 昨日市场表现并不具备企稳的特征。

本周后 3 个交易日, 政策及基本面出现回暖的可能性较低。以昨日大盘仅靠少数活跃品种的尾盘拉升来看, 目前场内资金仍热衷于题材性品种的炒作, 这对化解急跌过后的市场恐慌情绪作用有限。结合市场走势观察, 短期下挫形态并未完全扭转。昨日超跌反抽过程, 两市量能萎缩迹象十分明显, 股指重心下移趋势未能获得做多资金的全力抵抗。为此, 预计上证指数收复 2700 点的有效性仍待考验。

(作者单位: 西部证券)

投资有理 | Wisdom |

短期走势存分歧 半年报行情有盼头

继周一股指大幅跳水后, 周二 A 股市场震荡收高, 后市是企稳回升, 还是再度下探? 本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和国金证券财富管理中心总监潘立彬共同研判后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师): 周二, 中国石油尾盘拉升并不是国家队入场来救市, 而是中国石油自身投资价值发挥作用。因为周二中国石油港股的收盘价是 11.3 港元, A 股股价为 10 元出头, 两者比较接近。

此外, 中国石油收益稳定, 基本上每半年现金分配一次, 合计派现金额超过 0.3 元/股, 按现有股价计算的股息率可达 3%, 接近一年期银行存款利率。

目前, 相当一部分投资者对权重股的拉升持谨慎态度。但这里我们强调的是, 投资者需要谨慎对待的是权重股累计涨幅比较大之后的拉升, 而现在累计跌幅较大。

我们认为, 周一大盘的阴线将很容易收复, 因为造成大跌的几大因素的影响正在消退。不过, 就股指的反弹空间来看, 也会比较有

限, 乐观估计在 2850 点左右。

半年报方面, 投资者除了要关注财务数据, 更要关注行业集中度。在半年报保持增长的情况下, 还要看三季报能不能延续增长。我们建议关注化肥板块和电子板块。

潘立彬: (国金证券财富管理中心总监): 周一的长阴短期难以收复, 因为从 2610 点开始的反弹行情已经结束。也就是说大盘已经转入下跌, 趋势将很难改变。尽管周一的大跌受很多意外利空消息的影响, 但是, 即使没有这些利空消息, 市场可能也会

下跌, 只不过下跌幅度没这么大。

我们认为, 上证指数本轮下跌低点至少为 2600 点。从中短期说, 对市场影响最大的还是趋势的力量, 下跌趋势不会轻易改变, 除非碰到特别大基本面的变化, 或者政策面变化。

接下来市场的热点将围绕半年报展开, 因为半年报总体披露数量还不多, 后面还有大批公司的业绩等待披露。从现有的半年报行情来看, 具有高送转分配方案、以及成长性较好的公司, 更容易受到投资者的青睐。

(山东卫视 《投资有理》栏目组 整理)

亿元。按 2011 年一季报的业绩和 7 月 22 日的收盘价计算, 市盈率最高的前 3 家公司分别为国腾电子、达刚路机、双龙股份, 市盈率分别为 154.82 倍、114.21 倍、78.57 倍。13 家创业板公司算术平均市盈率为 71.08 倍。

8 月份解禁的 80 家公司中, 解禁股数占解禁前流通 A 股比例在 30% 以上的有 39 家, 其中, 美邦服饰比例高达 857.14%, 其次是沪电股份 (459.02%) 和陕天然气 (408.42%)。80 家公司中, 限售股解禁的市值在 10 亿元以上的有 29 家公司, 超过 100 亿元的仅有 4 家公司。解禁市值最大的前 3 家分别为中国南车、光大银行、美邦服饰。

(作者单位: 西南证券)

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@wwcocoww): 从股指期货全天表现和持仓来看, 属于明显的长阴后的修复性走势, 市场观望情绪浓厚。有的长阴容易恢复, 其之前走势一般较为平稳, 市场赚钱效应能够很快显现。就昨日盘面来看, 金融等权重护盘积极, 资源股、环保、军工等板块表现活跃, 除了水泥板块因前期涨幅过大而调整外, 市场总体表现还算平稳。操作策略上, 股民依然还是应保持谨慎。毕竟长阴破位对市场赚钱效应影响比较大。

大摩投资 (@DMT22008): 昨日上证指数报收 2693 点之上, 30 分钟均线系统形成金叉, 60 分钟均线走平。中国石油收出底部阴阳反转的 K 线组合, 指尾盘也出现快速拉升, 这一切似乎都预示着短线形势又将峰回路转。不过, 市场能否重拾做多信心, 仍需要银行股等权重板块的集体发力。在此之前仍建议投资者谨慎看待反弹, 下一关键阻力位在 2720 点附近。

中证王特夫 (@wtf648529563): 昨日, 上证指数在周一收盘价附近窄幅整理, 全天波幅不大, 尾盘受港股和商品期货上涨的影响小幅上升。大盘经过连续几天的大幅下跌之后, 短期技术指标有一个修复的过程。从形态上来看, 股指有小幅反弹的需求, 投资者可轻仓出击, 日内做多, 见好就收。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 昨日上证指数以小阳线报收, 切入周一长阴线的五分之一。中国石油对上证指数的贡献是 6 个点, 为股指重返 2700 点的最大功臣。中国石油分时图上形成 “V” 字形, 日 K 线上形成阳包阴的强势形态。神秘资金出击中国石油这只超级大蓝筹股, 意义深远, 说明目前点位主力也不希望连续下跌。技术上看, 昨日大盘也考验了 “小双头” 的支撑, 市场情绪稍有回暖, 所以后市股指有望逐步企稳。操作上, 投资者需关注上证指数 2720 点的压力。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 昨日两市量缩反弹, 显示出攻动能依然不足。但中国石油尾盘拉升带动了其他个股的活跃。若这一趋势得到维持, 短期市场形态有望得到较快修复。总体看, 短线投资者仍宜保持谨慎, 防止市场出现二次杀跌。

(万鹏 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.tscn.com

(作者单位: 中国工商银行投行研究中心)