

新股发行提示

Table with columns: 代码, 名称, 发行数量, 申购日期, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 发行日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 300254 仟那制药, 300256 泰山旅游, etc.

数据截止时间: 7月31日21:00 数据来源: 本报网络数据库

弱势格局强化 A股下行风险增大

陈伟刚

自2009年8月上证指数创下3478点的反弹高点后,开始了一轮长达两年的楔形整理历程。从周线级别来看,3478点之后,高点逐步下移而低点逐步上抬,同时每段连贯的上行和下行所持续的时间逐步收窄,总体上市场在动荡中已运行了两年时间。

如果在周线图上将两年来的各个高点连成直线,也将各低点连成直线,那么这两条直线也恰好能精确地贯穿上证指数周线两年多来的5个顶点和3个底点。从历史来看,这个楔形也基本上构成了上证指数史上最长的整理过程。当前这个楔形的尾端已经只有150余点的空间。从技术角度而言,楔形整理尾端通常会以一段较为连贯的行情来完成突破。

对于中短期走势,笔者的观点是,对这个楔形突破更大概率将以向下突破的形式来完成。短期的首要观察点将是2600点的支撑力度,一旦这一关口被流畅击穿,那么不排除A股市场将出现一波较大级别的中期下行走势,甚至有可能将试探2010年的年中低点(2319.74点)。



上述研判的主要理由如下: 首先,从技术上来讲,短期而言,上证指数弱势已表露无遗。股指已被5日均线压制了9天,而最近3日的收盘价或盘中高点也均不能摆脱这一压制。从日线级别来看,上证指数在上周各交易日的下跌极限位置,以及所得到的支撑位处于2675点一线,而这一位置一旦失守,就将形成从2010年7月开始的对称复合双头形态。总体上看,如果两三日不能出现突发性的利好,促使上证指数在本周初就此转身上行,那么下行就是大概率事件。

其次,从国内事件性因素来看,温州动车追尾事故给股指带来的影响将是深刻的。这一事故毫无疑问将在未来较长时期内对高铁的建设和运营产生较大负面影响。铁道部短期内将面临沉重的债务压力,这也意味着与高铁建设相关的设备制造、通讯设备、基建等一系列行业的未来发展将面临很大的不确定性。在全社会投资方面,动车追尾事故对高铁投资方面的影响,很可能将抵消前期驱动大盘反弹的保障房建设所产生的投资增量。我们预计,短期内这种影响在盘面上很难消除。

再次,市场开始传言央行在8月将再度提高存款准备金率。从历次降准的周期来看,当前的确已接近了降准的时间窗口,市场资金面在短期内仍将处于较为紧张的状态。

最后,从国际上来看,美国债务上限问题和美国的主权评级问题困扰着全球市场。虽然美国国会与政府将就举债上限问题达成一致是必然事件,但市场对美国可能保不住'AAA'评级已有所预期。

据报道,一些美国企业的财务部门已纷纷提前采取应对措施,包括缩短所持公债的平均到期时间,并将流动资金转向有保险的银行账户及货币市场基金。从美股的走势来看,道琼斯指数已走出5连阴的连续杀跌行情,同时呈现日线级别的小双头状态。就走势极为技术化的道琼斯指数而言,一轮深幅调整或难以避免。

在操作上,由于短期内确实看不到促使大盘转好的因素,为此我们建议:股票市场的投资者可以趁大盘盘整主动降低仓位;已经持有空单的头指期货投资者仍可继续持有,新空亦可适当介入。

(作者系中证期货研究部分析师)

利空因素逐步消化 8月A股将先抑后扬

我们认为8月行情将呈现“先抑后扬”的特征。所谓“先抑”是指股指会在月初进一步消化各种利空因素,跌出机会,而市场现存的利空因素均可能在8月上旬得以明朗。八九月份资金面将较7月份显著宽松,CPI三季度见顶已成为共识,这些都标志着政策将正式进入观察期,有助于股市在充分消化利空消息后,走出“后扬”行情。

薛树东

上周是7月最后一个交易周,市场先下跌后盘整。周初近百点的放量下跌,将事件性利空消化得比较彻底,在技术形态上完成了“小双头”的缩量跌幅。因此,进入8月后,A股市场从动量角度看,不经过一轮获利筹码的积累,很难再度出现深幅下挫的走势。不过,出于谨慎的判断,我们认为8月行情将呈现“先抑后扬”的特征。

所谓“先抑”是指股指进一步消化各种利空因素,跌出机会。市场现存利空因素均可能在8月上旬得以明朗,特别是投资者最关心的7月消费者物价指数(CPI)数据,会给市场造成谨慎的情绪,这是判断下周行情“先抑”的出发点。

进入8月后,我们认为资金面将会有所缓解。从财政存款角度来看,过去10年来,财政存款一般在每年的1、4、5、7、10这5个月中增加,从而吸收整体经济的流动性,单月平均规模在1800亿元左右。12月是财政存款的释放时间,单月平均高达5000亿元,可以缓解市场的流动性。今年的数据来看,财政存款在1、2、4、5月份均大幅增加,单月在4000亿元左右,2月份更是反季节性增加1700亿元。不难看出,上半年流动性以财政存款、准备金的通道被抽走,而7月份成为下半年“第一高峰”。不过,据我们预测,8月份财政存款的历史均值将会迅速降低,9月份甚至迎来“谷底”,八九月份资金面将出现较7月份显著“宽松”的可能,这显然有助于股市在充分消化利空消息后,走出“后扬”行情。

其次,我们想谈的是政策面。7月22日,中央政治局会议提出,要坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,并提出,把握好宏观调控的方向、力度和节奏。对比此前的“控物价”和“继续加强宏观调控”,用词力度明显弱化。

所以,对于大多数机构认为的政策面难以放松,我们是不认同的。

我们认为,机构“误读”的原因,不是被股市调整吓到了,就是被“二三线城市限购”误导了。与此同时,发改委的负责人指出,本轮物价上涨24个月已接近拐点。看来CPI三季度见顶已经成为共识。为此,我们认为,政策已正式进入观察期。尽管7月CPI不排除再创新高,但这些利空因素已在目前弱势行情中得到充分消化。

就外围环境来看,希腊债务危机短期已经基本得到化解,美国债务危机问题则一波三折,增加了市场的不确定性。我们认为,尽管美债问题很严重,但相信美国人不会干出搬起石头砸自己的脚的荒唐事,8月2日达成协议的可能性依然很大。尽管评级机构威胁下调美国国债的“AAA”评级,但我们不要忘记评级机构的“本土情结”。

最后,我们想讲的是地方债的问题,虽然整体风险可控,但依旧是中线很不明朗的因素。不明朗的原因在于,我们并不知道地方债问题到底有多大。上周,银监会主席刘明康表示,对于到期地方债务本息,不得展期和贷新还旧。这也加重了市场的忧虑。

按照审计署的数据,2010年末的10.7万亿元地方债务中,东部省市占比高达49.65%,中、西部省份分别占23.06%和27.29%。数据显示,截至2010年底,已有78个市级和99个县级政府负有偿还责任债务的债务率高于100%,分别占两省级政府总数的19.9%和3.56%。部分地区还出现逾期债务,4个市级政府和23个县级政府逾期债务率超过10%。我们认为,这些地方政府还款的资金来源无非是土地出让金、财政、减持股票,而减持股票对股市的直接影响最大。

综上所述,我们认为,虽然受到7月CPI冲顶、地方债等负面因素的制约,市场暂时还不具备走出大的上涨行情的条件,但从中国石

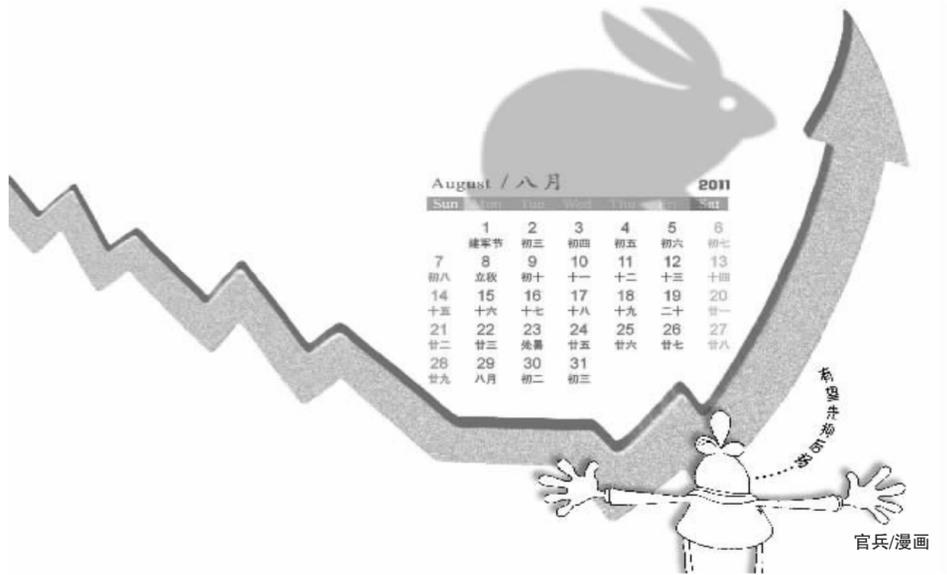
油到银行板块频繁护盘来看,前期低点不容易被打破。八九月份资金面的持续缓解,将成为A股市场消化完利空因素后,展开“后扬”行情的直接动力。8月2日(本周二)美国两党能否达成协议对A股市场有一定

影响。而8月9日公布7月CPI数据,对于后市行情演变为关键。只要大幅超出市场预期,都会形成“利空出尽”的效应。

目前市场仍在纠结阶段,稳定情绪很重要。尽管近期股指表现疲

软,但个股行情还是很活跃的。在操作上,鉴于目前市场系统性风险相对有限,投资者可在控制好仓位的前提下,采取高抛低吸的策略,积极把握个股的阶段性机会。

(作者系美浪特投资分析师)



投资有理 | Wisdom |

8月行情机会在个股

上周五,A股市场震荡收低。银监会关于银行业能承受房价大幅下跌压力的言论提振银行股走高,但投资者对紧缩措施依然充满忧虑,从而引发大量抛压。大盘频频护盘透露出何种玄机?8月A股能否迎来转机?本期《投资有理》栏目特邀新时代证券研发中心总经理孙卫党和东北证券投资顾问部经理邓智敏共同研判后市。

孙卫党(新时代证券研发中心总经理):大盘指数的护盘对市场意义不大,主要原因是该板块很难持续走强。不过蓝筹股的上述表现在一定程度上表明,上证指数在2700点的位置下跌空间有限,因为抛盘比较少,只要指标股短暂的发力就可以扭转市场的颓势。

大盘拉升在一定程度上稳定了市场信心。上周的行情可以用内忧外患来形容,整个市场的信心受打击程

度比较大,在这个时候只有指数的稳定,才能稳定投资人信心,一旦信心稳定,市场中的活跃品种就会增多。

就这周行情来看,上证指数回到2800点可能性比较小,但8月初的反弹还是值得预期的。因为周二美国的债务危机问题将明朗化,无论好坏,至少一块石头落地了。

上周,在大盘十分疲软的情况下,一些中小盘股票表现出很强的抗跌性,有些股票还创出新高。进入8月份后,半年报公布将进入高峰期,一旦整个市场走势趋于稳定,这些个股会在半年报的指引下进一步活跃,从而为市场带来更多的赚钱效应。

整体来看,今年A股市场指数行情机会不大,但是个股的机会还是比较多。这种机会的把握,需要在大家都看跌的时候敢于买入。而等到指数反弹形势明朗以后再买入,获利的机会就比较小了。

邓智敏(东北证券投资顾问部经理):我们认为,上证指数2600点至2700点至少在3个月之内是一个相对安全的区间,股指上下波动也不会很大。长期来看,市场走势的决定因素依然是通胀。对通胀影响最大的是食品,而食品价格的关键是粮食。从这个角度来看,通胀在很长一段时间内可能难以出现大的回落,A股市场也很难出现大的指数行情。不管是启动银行股,还是启动房地产,或者中国石化、中国石化,大盘还是以区间震荡为主,指标股的异动不能作为大盘是否转势的判断依据。

不过,市场仍有短线反弹的机会。如果一些不确定因素明朗化,市场有望迎来一波反弹,但反弹空间不宜太乐观,操作意义不是很大。具体来看,前期已经形成上涨趋势的个股,下周在大盘配合下可能會有良好表现。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

25家公司55.69亿股解禁流通,市值526.26亿元

本周两市解禁市值环比增加5成

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有25家公司的解禁股上市流通,解禁股共计55.69亿股,占未解禁限售A股的0.77%。其中,沪市21.68亿股,占沪市限售股总数的0.40%;深市34.01亿股,占深市限售股总数的1.95%。以7月29日收盘价计算市值为526.26亿元。其中,沪市10家公司解禁市值340.18亿元,占沪市流通A股总市值的0.24%;深市15家公司为186.08亿元,占深市流通A股总市值的0.24%。本周两市解禁市值较上周的351.87亿元增加49.56%,为年内较高水平。

深市15家公司中,新华都、百川股份、欧菲光、青龙管业等4家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份。亿通科技、易华录、佳讯飞鸿等3家公司解禁股份是首发机构配售股。吉林敖东、厦门信达、福建三农等3家公司解禁的是股改限售股。华菱钢铁、大华股份等2家公司的解禁股份是股权激励限售股份。深圳机场、TCL集团、苏宁环球等3家公司的解禁股份是定向增发限售股份。

其中,TCL集团的限售股将于8月3日解禁,解禁数量为22.84亿股,是深市本周解禁股数最多的

公司。按照7月29日2.70元的收盘价计算,解禁市值为61.68亿元,占到了本周深市解禁总额的33.15%,是深市解禁市值最多公司。而青龙管业是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达178.48%。解禁市值排第二、三名的公司分别为苏宁环球和新华都,解禁市值分别为40.32亿元和25.06亿元。

3家首发机构配售股份解禁的公司均为创业板公司,解禁股数占原流通股的比例均为25%左右,占总股本比例均为5%左右。以7月29日的收盘价计算,这3家公司的解禁市值合计为2.61亿元,占到深市解禁市值的1.40%。

沪市10家公司中,*ST九发、鄂尔多斯、凯诺科技、片仔癀、海博股份、首商股份等6家公司解禁的是股改限售股。城投控股解禁的是定向增发限售股份。庞大集团解禁的是首发机构配售股。郑煤机解禁的是首发原股东限售股份。中天科技解禁的是公开增发一般股份。

其中,城投控股在8月5日将有11.84亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司。按照7月29日7.77元的收盘价计算,解禁市值91.99亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占本周沪市解禁市值的27.04%。郑煤机是解禁占流通

A股比例最高的公司,比例高达196.00%。解禁市值排第二、三名的公司分别为郑煤机和鄂尔多斯,解禁市值分别为87.81亿元和57.63亿元。

庞大集团本周首发机构配售股份解禁,解禁股数占原流通股的比例为25%,占总股本比例为2.67%。以7月29日收盘价计算,解禁市值为8.37亿元,占到沪市解禁市值的2.46%。首发原股东限售股解禁的郑

煤机和股改限售股解禁的*ST九发均涉及持股比例低于5%的“小非”持股,存在套现压力。

此次解禁后,沪市将有城投控股、中天科技、鄂尔多斯、片仔癀成为新增的全流通股。

统计数据 displays,本周解禁的25家公司中,8月3日就有7家上市公司解禁,合计解禁市值为193.19亿元,占到全周解禁市值的36.71%。

本周限售股解禁一览表

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 可流通时间, 本期流通股数量(万股), 占流通A股比例, 占总股本比例, 按前日收盘价计算解禁额度(亿元), 待流通股数量(万股), 流通股股份类型, 收盘价(元). Lists various companies and their解禁 details.