

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价格(元)	申购上限(万股)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
601886	江河幕墙	2200	8800				08-09	08-12	
300257	开山股份	720	2880				08-09	08-12	
300256	星星科技	500	2000				08-08	08-11	
300255	泰山药业	540	2160				08-08	08-11	
300254	仟源制药	670	2710				08-08	08-11	
601789	宁波建工	2000	8000				08-05	08-10	
300253	汇川技术	270	1080				08-05	08-10	
601836	福华集团	3360	13440				08-04	08-09	
002619	奇智科技	1000	4000	16.00	4.00	64.00	08-03	08-08	31.37
002609	博晖光电	600	2400	14.50	2.40	34.80	08-03	08-08	33.37
002608	舜天船舶	740	2960	22.11	2.90	64.12	08-02	08-05	15.68
601222	桐电子	1500	6000	18.00	6.00	108.00	08-01	08-04	31.82
601981	方正证券	75000	75000	3.90	75.00	292.50	08-01	08-04	19.50
300252	金信诺	540	2160	16.20	2.15	34.83	08-01	08-04	32.73
002607	亚夏汽车	438	1752	22.35	1.70	38.00	07-29	08-03	26.61
002606	大连电瓷	500	2000	17.00	2.00	34.00	07-28	08-03	38.64

数据截止时间: 21:30
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

投机通胀回落为时尚早

国泰君安证券研究所: 6月末至7月, 市场经历了将近200点左右的反弹。从反弹的内在驱动因素看, 一方面是, 市值占比较大的权重股估值处于历史底部区间, 一定程度上压缩了指数调整的向下空间, 而之前跌幅较大的创业板、中小板个股在经历两月将近40%左右调整幅度之后, 部分成长性较优的个股进入价值投资区间。可以说, 市场在6月底的反弹基础在于整体估值水平的下降。

另一方面, 指数反弹的促发因素在于温总理关于通胀可控的讲话。2010年以来市场纠结的核心源于通胀, 而通胀水平自高点回落也是我们判断下半年出现未来1-2年底部区间的前提。只不过, 从目前的形势来说, 要投机通胀回落、政策放松显然有些过早。

市场情绪有望回稳

申银万国证券研究所: 市场情绪有望回稳, 观望气氛仍将浓厚。(1) 经济下行和通胀上行担忧共存, 政策放松的预期回落。7月份经济数据即将公布, 据申万宏观预测, 7月CPI和PPI可能双双上行至6.7%和7.5%; 期望落空后, 市场或延缓之前对政策放松的预期。(2) 地方债务问题和房地产限购可能扩大仍将制约市场预期的改善, 并直接制约银行和地产两大权重板块的表现, 申万银行研究员已下调银行业评级至中性。(3) 风险释放后情绪有望回稳, 但市场依然缺乏信心, 观望气氛仍浓。上周市场换手率已降至低位, 而流动性指标升至高位, 进一步恶化的空间较有限。

目前来看, 好消息少而担忧较多, 在不断的负面信息冲击下, 市场信心难以回升, 特别是经济数据公布前预期不稳。我们预计市场情绪可能不会进一步恶化, 而是转向观望。

逐步减持周期股

中金公司研究部: 我们认为影响8月市场走势的主要因素包括三点: 对政策的进一步观察、海外市场局势的影响和国内流动性的变化。在板块选择上, 我们继续维持逐步减持周期股的观点, 短期可继续持有防御性的消费医药类股票。对于银行股, 我们认为, 虽然由于其此前下跌较多也具有一定的防御性, 但我们认为目前持有银行股短期内依然较难获得绝对收益。

股市上行动力减弱

长江证券研究所: 上周, 在内外利空因素的共同作用下, 指数大幅下挫。短期来看, 政策、经济环境对股市上行的支撑力都在减弱, 反弹的延续难以找到绝对有力的支撑, 所以空间与时间都有所收窄。短期市场反弹的动力更多地依赖于悲观预期的边际改善。

行业配置上, 我们主张均衡配置。可关注稳定增长且受益于通胀缓慢下行的消费板块, 建议关注估值相对较低的零售行业、内外需求稳定的家电行业。此外, 行业配置还可沿“自下而上”与主题策略的思路展开。从“自下而上”行业监控来看, 美元弱势支撑大宗商品价格, 上游开采可关注; 《公路安全管理条例》自7月1日实行, 该条例对运输超载的查处较为严格, 超载三次面临吊销执照的处罚, 随着政策进入执行阶段, 卡车销量预期较乐观。主题投资策略方面, 建议关注铅酸蓄电池、广东省资产证券化概念股。

(成之 整理)

记者观察 | Observation |

历史数据显示, 大小非多次在“黎明”前大举减持

7月限售股减持创新高 大盘曙光初现?

证券时报记者 成之

上证指数继6月份上涨0.68%之后, 7月份冲高回落, 当月累计跌幅2.18%, 为年内的第二大月跌幅。而从上证指数的运行轨迹看, 整个7月形成了一个双顶形态, 短期市场谨慎观望的气氛浓厚。引导A股走向的牵引力在哪里? 政策? 外围? 资金? 而从市场主体投资者的角度看, 产业资本作为目前A股市场最庞大的投资群体, 它们的动向将对市场形成重要影响。那么, 在当前纠结的市道里, 产业资本正走

向何处呢?

据西南证券分析师张刚的统计, 7月份限售股合计减持市值达到102.24亿元, 比6月份增加38.95%, 创出了年内单月减持的新高; 涉及上市公司156家, 比6月份增加13.87%; 7月份日均减持市值4.87亿元, 比6月份增加39.14%。从上述数据可以看出, 在2800点附近, 限售股股东的减持意愿明显上升。

同时, 从另一个角度看, 大股东增持上市公司股份的市值环比则减少了一成多。张刚的统计数据

显示, 7月份上市公司大股东增持市值共计12.72亿元, 比6月份减少2.56亿元, 减少幅度为16.75%; 涉及上市公司有54家, 比6月份减少14家; 从涉及公司的分布上看, 深市主板公司有11家, 深市中小板有26家, 深市创业板1家, 沪市公司16家。可见, 随着7月份市场二度冲击2826点附近受阻, 股东的增持意愿也出现了下降。

总体上看, 7月份A股市场表现不佳, 走势上冲高回落, 形态上显露短线破位的迹象。而对于敏感的产业资本而言, 则表现为在2800点附近流露出强烈的套现意愿, 同时增持意愿大幅降低。而根据2008

年证监会颁布的《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》中第五条规定, 上市公司的控股股东在该公司的年报、半年报公告前30日内不得转让解除限售存量股份。由于8月份为半年报密集期, 因此可以预计控股股东的减持增持行为均将减少, 7月或将成为一个阶段内限售股减持的峰顶。

那么, 这个峰顶意味着什么? 对市场趋势有什么启示? 从历史经验看, 大股东减持创出阶段新高往往是在市场分歧很大的时候, 也常常意味着大盘面临“黎明前的黑暗”。如2010年9月大股东减持数

量创出了年内的新高, 而大盘在9月底“挖坑”之后, 10月走出了大幅上涨行情。再如2009年2月, 大小非减持量创出了此前半年多的新高, 而大盘在经过3月的整理之后, 迎来了当年的主升浪。

当然, 产业资本也不会老是在底下, 如2009年12月的大小非减持量创出前5个月的新高, 而2010年上半年A股大跌, 产业资本就明智地卖在了顶上。如今, 大股东减持又创出了年内新高, 产业资本是再一次失误? 还是又一次明智? 大盘“黎明前的黑暗”是否会再现? 投资者不妨拭目以待。

微博看市 | MicroBlog |

丁大卫 (@sfwettyyyu): 现在的市场, 对利空反应过度, 对利好麻木不仁。比如说, 美债危机, 被说成是中国购买的美债会变成废纸一张, 这不是缺乏常识, 就是庸人自扰。对利好视而不见, 如关于新兴产业的最新扶持政策、关于国企的激励措施、关于转融通业务的推进等等, 这些都可为改变市场状况的长期利好。个人认为, 经受了短期考验的市场, 最终会迎来曙光。

中证汪特夫 (@wt648529563): 本周一是8月份的第一个交易日, 指数虽收小阳, 但成交萎缩得很厉害, 显示市场观望心态较浓。目前大盘已横盘5个交易日, 相信本周会有一个方向选择。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 奥巴马周一的讲话对亚大股市提振较大, 再加上中国物流与采购业联合会公布的7月PMI数据超过50, 远好于预期, 对此, A股本应有积极反应。但从A股实际表现情况来看, 除了创业板个股相对活跃外, 主板和中小板市场均表现平淡, 而且成交量急剧萎缩。个人认为, 机构投资者可能是在等待美债谈判协议的最终实质达成。

玉名 (@wwcocoww): 股指期货方面, 缩量整理后多空分歧度有降低反而有一个小幅的增加。虽然还不能简单以此判断变盘临近, 但至少也在提醒股民, 短线形势极为微妙。

股市急需一个方向上的选择来改变低迷, 哪怕不是上涨, 而是出现一个下跌来释放风险, 也能够给股市带来活力。变盘前是股民策略最难的时刻, 此时应更注重防御。

抑扬中 (@zq276732024): 上证指数连续5个交易日骑在2700点一线, 而一周前的那根K线依然如泰山压顶, 更要命的是反弹力度还在不断萎缩。谁能给A股打一剂强心剂? 在7月宏观数据公布之前, 这剂强心剂的最佳选择或许就是美国有惊无险的驴象之争。

南山居士 (@a-h-stock): 周一全亚洲股市大涨, 美国股指期货也是大涨, 但A股独立全亚洲股市仅仅微涨, 恰恰反映了国内的基本面。全球公认的两大泡沫是黄金期货和中国房价, 前者的抄底机会被手持大量外汇的中国错过了, 而后者则全国的资金都押在其上, 这才是风险所在。(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

弱平衡格局将破 提防短线波动加剧

雷震

8月1日沪综指继续围绕2700点展开窄幅震荡, 波动幅度仅20个点, 并且成交量大幅萎缩, 显示市场谨慎心态加剧。从股指走势看, 7月25日两市放量下跌, 之后5个交易日的4根阳线仅扳回不到三分之一的损失, 弱平衡的格局显露无疑。我们认为, 短线市场面临方向选择, 而在方向确立之后, 短线的波动将急剧扩大, 投资者需小心应对。

整理或是下跌中继

从技术走势上观察, 本轮市场调整开始于7月18日, 之后7月21日跌破了20日均线这一重要支撑, 一定程度上表明中期调整开始。而沪综指7月25日大跌2.96%并留下4个点的跳空缺口未补, 更是佐证了中期调整的成立。随后的5个交易日, 沪综指围绕2700点展开横向震荡, 成交量逐步萎缩。从形态上观察, 这5个交易日的横向整理更像是对于7月18日到7月25日(6个交易日日跌150点)快速下跌的中继休息。毕竟之前6个交易日的大跌导致指数形成了较大的乖离, 有必要等候10日、20日均线“缓慢的步伐”。所以, 我们认为近5个交易日的市场震荡是指数自身的一种技术性修正, 力度较弱, 等到10日、20日均线跟上指数的步伐后, 市场还有继续回落的可能, 第一目标位应是位于2611点的前期低位。

利多不多利空不少

而消息面上, 同样给我们这样

的感觉: 市场利多不多, 但利空却不少。

首先是大家关心的CPI(消费者物价指数)数据或再创新高。6月底市场普遍预计6月的CPI将见年内高点, 随后会逐级回落; 但是进入7月底后, “7月CPI可能再创新高”的传言不绝于耳。因此市场对央行8月可能再次加息也深表忧虑。而8月1日, 中国人民银行午间公告指出, 当前国际环境和国内经济运行中的新情况、新问题、新矛盾不断出现, 特别是国内通胀预期依然较强, 稳定物价的基础还不牢固, 一旦政策松动就有反弹的可能。央行表示“坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务, 继续实施好稳健的货币政策, 保持必要的政策力度。”这些论调更是增加了市场对调控加码的担忧。7月CPI将于8月9日公布, 在数据公布之前, 市场往往会因为担忧加息而波动加剧。

其次, 来自中国物流与采购联合会的PMI数据显示: 2011年7月份, 中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数(PMI)为50.7%, 环比回落0.2个百分点。虽然环比回落幅度不大, 但该PMI数据创2009年3月以来29个月的新低, 并且越来越接近50的好坏分水岭, 表明宏观调控对制造业的影响如影随形。继续创新低的PMI走势对市场的心态也形成一定打击, 至少让多头在展开反弹攻势的时候有所顾忌。

再次, 愈演愈烈的美债危机持续对国内市场形成影响。据报道, 参议院多数党领袖里德7月31日下午与共和党达成一份分两阶段提

高债务上限的协议, 目前谈判各方还未公布具体内容。据《纽约时报》报道, 协议总共可能在今后十年内削减2.5万亿-2.8万亿美元支出。提高美国国债上限对A股的影响暂且不论, 但可以预见的是, 若美国开始削减赤字, 对中国的出口必将形成不利影响, 进而也会对A股市场形成冲击。所以不管是从消息面还是技术

三大盘面特征揭示空头优势

证券时报记者 成之

尽管消息面上, 美国国会两党就提高债务上限达成一致, 美国国债危机有望解除, 但国内依然是利空主导市场, 因此周一A股市场还是延续了一个弱势整理的格局。从指数表现看, 上证指数和深成指基本围绕前收盘点位窄幅震荡, 收盘均微涨0.1%。上证指数5日均线在盘中反复争夺, 但最终无力收复, 显示短期空头仍占有一定的优势。

盘面上看, 有三个现象值得投资者关注。一是创业板明显强势。创业板指数周一收盘上涨1.54%, 已完全收复了周一大跌的失地, 而同期上证指数和深成指收复的失地不到三分之一; 同时, 周一创业板个股的涨跌幅比达到7比1, 也比市场整体高出不少; 此外, 昨日涨停的11只非ST个股中就有5只是创业板个股, 资金介入的迹象较为明显。股指走弱而小盘股强势, 显示当前市场资金无力拉动大盘, 只能维持部分资金需求量的个股活跃。

二是银行股依然疲弱。周一银行

指数下跌了0.8%, 两市14只银行股中仅建设银行、农业银行勉强守平, 其余均绿盘报收, 其中上周五放量大涨的中信银行大跌3.2%。银行股的弱势成为股指难以走强的重要因素。

三是半年报见光死现象再现。深市周一跌幅前10名的个股中的华孚色纺、海康威视、高新兴、华仁药业都在周末或者昨日公布了半年报, 而且业绩均有增长, 华孚色纺还有10转10的高送转, 但昨日收盘跌幅均在4%以上, 其中华孚色纺跌幅超过了7%, 居两市跌幅首位。虽然这些个股前期均有一定的涨幅, 但资金纷纷选择在息明期的时候出局, 也显示出对后市不看好的隐衷。

后市看, 虽然美国债务危机解除可能引发市场反弹, 但就A股本身而言, 8月限售股解禁量创近几个月新高, 同时本周有9只新股发行, 且银行还有不小的再融资, 资金面压力不小, 再加上市场预期7月的CPI指数可能再创新高, 紧缩政策短期难以缓解, 因此整体看, 短期A股仍面临比较大的压力, 弱势格局暂时难改。

投资有理 | Wisdom |

美债风波雨过天晴 蓝筹估值终将修复

A股市场周一小幅收高, 多空拉锯2700点。周一公布的中国7月官方PMI好于预期, 并且美国国会就提高债务上限达成协议提振市场。

美债风波是否雨过天晴? 全球经济是否受惊过度? 中国该如何应对美元贬值趋势? 8月份市场是否将迎来转机? 本期《投资有理》栏目特邀中国外汇投资研究院院长谭雅玲以及金融界首席策略分析师杨海共同分析后市。

谭雅玲(中国外汇投资研究院院长): 我觉得美债讨论过头了, 人为因素特别大。第一, 美国的债务问题不是今天才有的, 也不是今年才有的, 它一直在持续。第二, 美国债务上限被突破, 也不是一个

新的创举, 它一直是这样做的。全世界都有点过度受惊, 这跟美元的地位, 还有美国经济的数量影响比较大有关。还有一个非常重要的因素, 就是美国跨国公司的力量和作用。美元货币发行量的60%在全世界, 美国的战略或者经济的发展是以全世界的资源调动和资本输入为主。

美债风波可能会结束, 但是未来还会有这个焦点那个焦点, 所有炒作的焦点问题还会不断出现。在面对国际舆论的时候, 对于这些焦点问题的论证一定要全面长远, 一定不能脱离美国国家特殊的资质去论证这个问题。尤其是结合中国的时候, 我们一定要使自己的文化、观念、制度发生彻底的转变, 中国一定能够应对

强大美元的千变万化。

杨海(金融界首席策略分析师): 8月份本身市场应该说比7月份有几个好的转机。首先, 周一公布的PMI数据到了50.6, 50%是它的临界点, 再往下管理层不会接受进入到经济的滞胀周期。降到50也能接受, 49、48也有可能, 但只会是短期的。从这个角度看, 接下来宏观调控、货币政策紧缩的空间很小, 不管是加息还是提高存款准备金率都不太可能。观察下一步经济的走向, 我还是坚持三季度市场有机会再出高点。

现在整个市场的资金量不大, 不支持大盘蓝筹股集体发动行情。有限的资金不断试盘口, 试一下大家对蓝筹股反应是否过激。我们

看到, 上周五中信银行大涨, 公募基金的表现就比较谨慎, 大多数龙虎榜公募基金都是单一的出货, 也就说大盘蓝筹股不太可能发动集体做多的行情。但是反复复盘以后, 市场下一步有所体现, 从这个角度看, 蓝筹股到了该启动的时候。但是由于受控于资金面的压力, 很难有太大表现。

未来的市场还会有蓝筹股不断脉冲式上涨。很快大盘蓝筹股都要发布中报, 这些中报的预期还是不错的, 以现在的估值水平都在10倍以下, 有的四五倍, 总不至于跌到0。从这个角度看, 应该说到了该启动的时候。从这个角度分析, 应该说大盘没有太大下跌空间。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)