

新股发行提示

代码	简称	发行总量 (万股)	网下发行 (万股)	网上发行 (万股)	申购价 (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 场(股)
601886	江河幕墙	2200	8800					08-09	08-12	
300257	开山股份	720	2880					08-09	08-12	
300256	墨晶科技	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	宁夏建材	2000	8000	6.39	8.00	51.12		08-05	08-10	31.95
300253	卫宁软件	270	1080					08-05	08-10	
601636	旗滨集团	3360	13440	9.00	13.40	120.60		08-04	08-09	18.75
002610	俊威科技	1000	4000	16.00	4.00	64.00		08-03	08-08	31.37
002609	捷顺科技	600	2400	14.50	2.40	34.80		08-03	08-08	35.37
002608	舜天船舶	740	2960	22.11	2.90	64.12		08-02	08-05	15.68
601222	联华电子	1500	6000	18.00	6.00	108.00		08-01	08-04	31.82
601901	方正证券	7800	31200	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

数据截止时间: 21:30
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

市场的美好预期落空

安信证券研究所: 始于6月底的反弹没有转化为一次持续的上升行情。站在6月底的时点, 反弹的逻辑基于两个出发点: 一是认为经济回落幅度有限或者经济增速可能在三季度或四季度见底回升; 二是预期通货膨胀在六七月份见顶后回落, 货币政策或者财政政策会出现微调, 市场流动性好转并推动估值修复。

然而, 市场关于实体经济的美好预期显然在7月份出现了动摇。导致预期动摇的因素是: 甬温铁路事故动摇了铁路投资预期; 地方政府融资平台问题动摇了保障房和水利投资预期; 二三线城市房地产限购政策动摇了私人部门投资的预期。

与此同时, 市场对于通货膨胀与货币政策的预期也在经历反复。由于预期中的大宗商品价格下跌并未出现, 同时食品价格表现出此起彼伏的顽强上升特征, 预期中的货币政策和财政政策微调不但没有出现, 相反中央政府还在不断强化年初以来的控通胀政策。正是由于预期的动摇, A股市场在经历短暂反弹后又失去了方向。

短期仍无趋势性机会

广发证券发展研究中心: 我们认为短期仍缺乏趋势性机会, 维持市场窄幅震荡格局判断。1、下端风险较小: 2600点附近是中期底部区域; 2、短期或有反弹: 管理层表态银行可承受5成房价下跌、研究401K计划等提振市场信心, 美债谈判前景明朗; 3、中期上涨机会: 等待通胀回落, 经济触底。配置: 从估值切换角度出发, 建议选择盈利相对确定, 成长性较高的行业: 零售、医药、食品饮料、家电和机械。适当关注银行、石化和煤炭股的交易性机会。适当关注事件性刺激对银行、石化和煤炭股的正面影响。

A股不存在大跌基础

长城证券研究所: 辩证地看, A股形成大幅下跌的基础已不存在。无论上证指数、沪深300、创业板还是中小板, 目前的估值水平和2010年4月、11月、今年4月3次调整时的估值水平不可同日而语。并且, 7月的PMI虽然还在下滑, 但我们看到了三季度经济景气度触底的迹象, 也看到了库存小回补的迹象(产成品库存下降, 新订单和采购量回升, 购进价格止跌)。这些因素可能将成为A股度过8月上旬负面因素集中释放期之后反弹的动力。

此外, 对于通胀和紧缩也要辩证地看, 毕竟我们已经越来越接近通胀回落期, 越来越接近货币紧缩的尾声期。政策在“保增长”和“防通胀”之间回旋的重要维度是外需, 如果外需出现超预期的萎缩, 那么政策的松动也将逐渐临近。

不排除二次挖坑可能

银河证券研究部: 8月份市场区间震荡的概率较大, 不排除二次挖坑的可能性。通胀压力、政策继续从紧预期以及融资压力抬头是市场面临的主要压力, 而中期业绩是主要的支撑因素。从短期看, 沪指2850点一带的顶部区域较为明确, 而底部需要市场去确认。

从长期看我们依然较为乐观, 但短期则较为谨慎。从策略本身看, 存在长期与短期、机构与个人、建仓与兑现的差异。对于侧重于短期的月度策略, 我们认为适度的谨慎是必要的。

(成之 整理)

昨日银行间市场回购利率全线下滑, 7天利率大跌76个基点

资金面隐现转机 8月提准概率低

证券时报记者 朱凯

持续近一个月的流动性危机严重伤害了股市和债市。不过, 8月初这一态势却出现峰回路转的一幕。昨日, 银行间市场回购利率全线下滑, 前期屹然不动的7天利率猛然掉头向下, 由上一交易日的4.87%跌至4.1%, 降幅多达76个基点。

同时, 证券交易所市场国债回购也出现断崖式的回落, 不仅以年化利率表现的GC001(1天资金回购)收盘价连续两日报于3%以下, 甚至成交金额在达到上周五的979亿元天量之后, 近几日报出出现

连续回落, 显示“一金难求”的局面渐远。

资金面转机隐现, 背后除了银行资产池去杠杆过程的进行及央行公开市场连续三周净投放外, 市场对8月上调准备金率担忧的明显减缓, 也是重要原因之一。

南京银行金融市场部研究员张明凯认为, 自7月18日以来的公开市场净投放, 缓解了资金面过度紧张的压力, 有利于货币市场利率稳定资金利率的意图, 预计8月再度上调准备金率的可能性较小。

今年上半年连续6次上调之

后, 目前大型金融机构存款准备金率水平已达到21.5%的历史高位。同时据银行业分析人士统计, 国内商业银行平均超额率已接近1%, 7月资金面的弱不禁风, 多少也与此有关。

对于昨日资金价格的大幅松动, 上海某货币经纪公司资金部门负责人表示, 本周以来机构头寸普遍较为宽松, 此前隔夜与7天利率间利差超过100个基点的失衡状态, 正在逐步修复。时间太长看不清楚, 但一两周之内这一态势或许会得到延续。”该人士说。

外汇占款因素对于央行是否上调准备金率, 也是至关重要的。兴业银

行首席经济学家鲁政委认为, 外汇占款的波动性很大, 除非未来人民币对美元实现加速升值, 否则下半年的外汇占款很难超过上半年。鲁政委预测称, 8月份央行将会加息一次, 但提准的可能性不大。

不过, 招商证券债券策略团队认为, 政策紧缩周期尚未结束, 年内仍有1-2次准备金率上调可能。该团队一位人士指出, 中国国内经济将不如市场预期的那么悲观, 海外热钱等仍将流入国内市场。同时, 外汇占款的成分当中, 也有相当一部分是刚性增量, 比如外贸顺差、对外外汇贷款、外商直接投资及结售汇中的人民

币结算部分, 这些都会增加国内市场的

基础货币被动投放量。也有业内人士指出, 考虑到下半年公开市场到期资金少、财政存款释放集中于年底、新债招标数量增多及节日的现金需求较上半年明显加大等原因, 未来市场流动性状况将难现此前的宽裕态势, “紧平衡”与“脆弱”将是两大主题。

尽管市场对8月份提准的担忧已有缓解, 但加息的可能性似乎仍难以排除。光大银行宏观策略分析师盛宏清告诉记者, 近期的利率掉期报价出现反转迹象, 短端利率高于长端利率, 或预示市场对近期加息仍是忧心忡忡。

昨日隔夜美股跌逾2%, 但A股却超预期企稳

A股特立独行或预示短线转强

秦洪

周三隔夜美股大跌超过了2%, 各路资金纷纷对A股短线走势表示担忧。但昨日A股市场却超预期走出了企稳回升的行情, 两市股指最终仅微跌收盘。我们认为, A股该跌不跌折射出多头越来越越强的做多底气, 而随着美债风波暂歇, A股有望重回原来的震荡整理格局。

昨日A股市场的超预期强势, 主要体现在两点: 一是欧美市场在近期持续调整, 尤其是道琼斯指数在近期大幅走低, 周二更是跌逾2%, 为近期之罕见。欧美市场的调整也加剧了各路资金对A股短线趋势的担忧, 对周三市场多有大

跌预期。但昨日A股市场仅仅在早盘低开, 就迅速释放了外围市场大跌的做空压力, 随后迅速回升到前收盘点附近, 这说明市场短线的做多能量有所聚集, 部分资金的底部预期强烈。至少, 多头已有做多的底气。

二是创业板指数在近期持续逆势上行, 理应有所调整, 但昨日仍然顽强上攻, 且成交创出年内天量。创业板指数在近期持续上涨, 相对大盘取得了明显的超额收益, 积累了较多的获利盘。同时, 近期表现最强的东宝生物、冠昊生物等领涨先锋昨日倒戈, 成为了领跌先锋。但尽管如此, 创业板指数并未受到多大影响, 最终收盘仍上涨1.44%, 成交也达到148.9亿元, 创出了今年以来的天量。如此强势表现说明了多头对创业板的信心并不仅仅是看好新股, 还包括对整个创业板的看好。

正由于此, 笔者倾向于认为大盘短线仍有望进一步走强。一方面是因为昨日A股市场该调不调, 短线仍有一定的做多能量。另一方面则是因为美债风波暂歇, 隐含着美元未来进一步贬值的

可能性, 这对于商品期货等品种或将带来新的做多能量, 至少黄金等资源价格仍有进一步创新高的能力。这对于A股市场来说, 也会带来一定的做多能量。在此背景下, 存量资金也敢于做多。

而且近日盘面也显示, 多头资金的运作有着较为清晰的方向。一是向创业板、中小板等新兴产业股转

向。不仅仅是近期上市的新股获得资金青睐, 一些超跌的品种也在近期反复爆出冷门。更为重要的是, 太阳能、环保、智能电网等个股已经放量逞强, 在资金持续流入的影响下, 有望持续活跃。二是向铅酸蓄电池、农药、磷化工等产业整顿受益概念股转向, 其中骆驼股份、南都电源等已是反复活跃。

综上所述, 近期A股市场有望出现主板市场震荡整理, 而创业板、中小板持续走强的态势。因此, 在操作中, 建议投资者跟着活跃主线走, 一是积极关注新兴产业股, 二是关注产业整顿受益品种, 蓝丰生化、南都电源等个股仍可跟踪。与此同时, 半年报业绩浪的个股也可关注。

(作者单位: 金百临咨询)

微博看市 | MicroBlog |

闪亮之心 (@dadabi2001): 从对指数影响较大的权重股来看, 中信银行和万科A已经是低位7连阳, 保利地产和招商地产也是6连阳, 很明显, 这些权重股有大资金在低吸。权重股都这样了, 再不见底, 就说不下去了。

大摩投资 (@DMTZ2008): 从短周期指标看, 目前上证已经完成了日线级别以下的指标修复工作, 短线趋势继续向上。值得注意的是, 前期指数杀跌的主力银行股基本已经构筑了底部结构, 这意味着目前市场调整已经到位。后市只要时间点上与主力的时间表相契合, 那么股指将展开新一轮的快速上涨。

中证汪特夫 (@wtf648529563): 由于外盘大跌, 周三亚洲股市无一幸免。但国内股市只是微跌, 明显强于市场预期。从盘口来看, 指数的波动较为剧烈, 但买盘略胜一筹, 可见多头在此区域护盘心切。本周后两个交易日很关键, 若能稳住压力, 收出阳线, 大盘就能化解破位下跌的风险。

玉名 (@wwcocoww): 股指期货继续体现资金的纠结状态。就如周二的空头对2610点到2650点区域能否击穿有所顾虑一样, 如今多头更加忌惮行情。一方面股市量能萎靡, 热点向冷门股扩散, 意味着对外资金吸引力很差; 另一方面, 的确没有利好的因素刺激, 整个行情越来越像鸡肋, 资金纷纷开始选择场外观望。

吴国平 (@wgp985309376): 在外盘暴跌背景下, 昨日股指期货主力合约最终以阳线告收。虽然日线实体不大, 但至少是涨了, 而且是在大部分人都预期会猛跌一把的背景下。在我看来, 这意味着阶段性双底有望成立。

上证指数走得比股指期货稍弱一点, 盘面上看, 金融股稳定, 部分地产股有攻击动作, 钢铁脉冲了一把, 其他则更多是个股行情。市场的激情还没充分体现出来, 仍需要更多的刺激才行。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 隔夜美股三大股指跌幅均超过2%, 但A股却探底回升, 说明市场已经见到了底部。周三的止跌企稳, 也说明了2650点支撑位的力度较强, 这里是月线大收敛三角形下轨支撑位置, 不会轻易跌破。

(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 |

权重股轮番异动 长线资金次第进场

A股市场周三小幅收低。美股跳水以及发改委表示下半年将坚决抑制物价过快上涨打击金融股等走弱, 不过中小盘股表现强劲, 带动大盘收回大部分跌幅。

美国第三次量化宽松(QE3)何时推出? 黄金再创新高, 资源品价格不会会出现暴涨? 近期权重股轮番异动意味着什么? 本期《投资有理》栏目特邀中邮证券首席策略分析师田浪东以及大通证券投资顾问部经理王驼沙共同分析后市。

田浪东 (中邮证券首席策略分析师): QE3会出来, 但是有一

段时间, 估计美国还要观察一个月左右。金融危机使得黄金成为大家抢先处置的品种, 还有机会, 我认为中长期可以看好, 但是短期追涨有风险, 是一个箱体震荡的行情。

权重股轮番异动一定是一股新的资金力量进场, 一定是长线资金进入。银行股板块之所以担忧, 就是担忧两点, 一是房地产价格下跌之后的风险, 二是地方融资平台带来的风险。目前看经过测算之后, 在可控的范围内, 随着财政部资金的下发, 风险逐渐在减少。在这样的背景下有长线资金进入市场, 但是短期没有一

个爆发点。短期担忧因素, 大家没有看到消费者物价指数(CPI)的下降, 没有看到经济数据的改观, 大盘短期震荡, 但确实有资金进入这个市场。

从中长期看, 现在是一个底部。未来所有的利空因素, 都已经反映到了这个市场, 接下来就是逐渐的利好对市场的刺激。未来市场会逐渐会收到利好消息, 比如CPI下降, 经济数据没有大家预期的悲观等。从中长期看现在是一个大胆建仓的区域, 但是短期市场没有一个导火索, 还是震荡期。

王驼沙 (大通证券投资顾问部经

理): 资源品价格短期暴涨的概率很低。对于资源品种的头头, 首先煤炭强一点, 它现在上涨的主要原因并不是说要打QE3行情, 而是因为很多资产预期走势强一点。最近有色流出比较多, 在这种情况下煤飞色舞短期内不会发生。

从中线看, 未来是来回震荡筑底的过程。基本上历史的底是三年一次, 历史的大顶差不多五年一次。明年有很大的机会, 今年筑底。周期看, 至少到10月份左右, 我们可能看到一个真正的大底。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

记者观察 | Observation |

反弹酝酿 半年报仍是兴奋点

证券时报记者 汤亚平

周三, 受隔夜欧美股市大跌影响, 亚太主要股市纷纷收跌, 但A股市场整体呈现低开冲高震荡走势, 收盘价基本与周二相当。这是一段时间以来, A股第一次出现难得的独立走势。虽然反弹还在酝酿中, 但半年报业绩良好的蓝筹板块封杀了大盘下跌的空间, 同时, 业绩可持续增长的中小盘股的半年报兴奋点聚集了市场人气。

8月份是半年报密集披露期, 也是业绩投资的主要时间窗口。先看上市公司业绩的整体状况: 数据显示, 今年1-6月规模以上工业企业利润同比增长28.7%, 较1-5月分别上升了0.3%和0.8%。

而上市公司方面, 分析机构预期2011年上市公司整体半年报业绩增速在25%-27%左右。从分行业数据来看, 除石油加工、炼焦及核燃料加工业6月累计利润增速下降66%以外, 其余37个行业利润均实现同比正增长。其中消费和以计算机、智能交通为代表的成长板块半年报业绩有望超预期。

再观察近两个星期的A股市场, 可以发现半年报超预期的亮点集中在高送转的小盘股身上, 也因此营造了A股市场的局部热点。不过, 就股价表现上看, 投资者对业绩优秀但缺乏高送转题材的个股显得有些冷落, 把业绩超预期的因素过于简化为了题材因素。多数投资者认为, 随着半年报披露家数的

增加, 这种偏颇有望得以扭转, 业绩超预期、特别是二季报延续一季报持续增长势头公司会持续走强, 这跟存量资金转战各个高送转消息股有较大区别。这种半年报业绩炒作的持续度和热度要好于近日的小盘股高送转行情。

最近几期的基金周报, 半年报业绩这个词汇的出现频率也越来越高。由于目前各大机构的调研能力都在提升, 有些业绩增长因素已提前反映在盘面中, 如果届时业绩增长的幅度跟不上股价提前上涨的幅度, 那么等业绩预告出来或者半年报出来时, 就会形成利好兑现的现象。这种信息, 就属于已经被市场反映过的信息。

在关注中期业绩大幅增长公司的同时, 一些上市公司中期业绩出现的

实质现象更值得关注。根据证券时报对已公布的上市公司半年报数据统计发现: 涪陵电力、东方园林等30家公司中期比去年年报扭亏为盈, 星网锐捷、三峡水利等9家公司比一季度扭亏为盈; 而34家公司则相反, 天邦股份、汉王科技等29家公司中期比去年年报由盈转亏, 5家公司比一季度由盈转亏。

总体来看, 真正值得投资者关注的是: 半年报业绩大幅增长, 同时去年半年报每股收益的绝对值不低, 并且又具有可持续成长潜力的个股, 最重要的是目前股价并没有很强的表现。业绩确定性较高的价值股和成长性较好、估值相对合理的成长股, 在下跌的过程中投资价值已经逐渐显现。