

新股发行提示

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

数据截止时间: 21:30 数据来源: 本报网络数据库

面对美债危机 阳光私募很淡定

8月中国阳光私募基金经理信心指数显示,综合指数63.88,环比7月份63.93稍有回落。阳光私募股票仓位较上个月并未出现明显减仓,绝大多数基金经理认为沪指将在2300点至2800点之间箱体震荡。

上海证券之星财富管理研究中心的调查显示,本期阳光私募整体仓位较上个月仅微降1%,减仓幅度并不明显,近70%的阳光私募仓位超6成。

关于美债、欧债危机对A股的影响,四川私募段焰伟表示,美债危机不会有太大的实质影响,对A股的影响更多的是心理层面,大跌是买入良机;鑫狮投资迈克吴认为,美债危机远远没有结束,目前美联储的动作只是延缓手段,全球经济很难短期改善,对股市会形成长期压制。

(朱凯)

机构视点 | Viewpoints |

紧缩放缓概率大

东方证券研究所:我们认为,美国评级下调仅仅是危机第二波高潮的开始。公共部门债务去杠杆是一个长期和痛苦的过程,原因很简单,经济大多没有新的内生增长点,政府不刺激就没有增长,但不论是财政或者货币刺激,都会增加政府债务或者导致货币贬值,影响到清偿能力和货币价值,从而导致评级下调。评级机构并非金融恐怖分子,只不过是说出了真相,全球进入“比谁更烂”的大型PK活动。

由于这次危机的持续性,我们现在更倾向认为外部市场的不确定性,会倒逼决策层谨慎决策。政策制定者或将充分观察,放缓紧缩的脚步,留足较充裕的腾挪空间,以体现政策的灵活性和前瞻性,避免再次踏入同一条逆流。

股市方面,可以越跌越买,毕竟不是所有资金都是宏观对冲基金,都有配置要求。建议关注以下几个方面:1、黄金生产、消费相关的板块;2、短期在油价下跌、高铁降速和美债价格出现大幅反弹的影响下,建议把握航空行业交易性机会;3、继续看好消费行业的表现,可以自下而上地挖掘超跌个股;4、建议开始积极左侧布局未来三、四季度有催化剂的个股和相关主题个股,如供给条件紧张的部分有色金属、横琴新区、北斗卫星等;5、下跌后,一些低风险的投资机会正逐渐显现,如股权激励、破增发价、公司高管增持等。

A股或将二次挖坑

银河证券研究所:美国过去100多年,股市都是经历18年震荡才重启牛市。而美股正处于这一震荡时代的顶部区域。从2000年互联网泡沫至今,仍未出现革命性科技进步。当经济的科技动力显得毫无希望的时候,美股从高位回调是必然的。从此前几个长期震荡时代的经验来看,大概率震荡区间大致为20%多,极端事件导致的深度挖坑时间很短。

不过,中国股市却在底部二次挖坑。4万亿救市之后全社会并未找到新的增长动力,战略性新兴产业总量不足,A股一直低位徘徊,外围动荡再次引致A股二次挖坑。

我们认为,在经济滞胀的震荡时代中,美国股市处于震荡时代的高位区域,需要持续下调。而A股市场处于震荡时代的相对低位,在外围压力下势必二次挖坑,但不会深度跌破前期的2319点。

(成之 整理)

震荡筑底中把握两大热点主题

秦洪

昨日A股市场低开高走,全天基本单边上行,市场人气逐渐聚集。上证指数日K线收出实体饱满的长阳线,且收盘站上5日均线,短线趋势变得乐观起来。那么,稍显强势的格局能否延续?投资者又该如何把握短线反弹机会呢?

对于昨日的强势表现,分析人士认为主要原因是市场的看多预期有所增强。欧美股市的急跌,的确考验着全球资本市场的运行体系,但也让A股多头看到了新

的希望。危机是危中有机,所以对有观点认为,海外市场的危机,恰恰给我国经济提供了一个新的发展良机。甚至有分析人士指出,在海外市场危机四伏的大背景下,不排除我国货币政策有松动的可能,比如说存款准备金率下调等政策或将出台。这其实也得到了一个信息的佐证:虽然7月份CPI再创高点,但近日并没有出台新的货币从紧政策。这说明我国的货币政策已进入观察到观察期,为A股市场的存量资金生产自救提供了极佳的契机。

不过,对于如何消弭危机把握

机会,市场也有较多争议,尤其是对未来的产业政策。有观点认为,房地产市场的调控或将放松,以便应付海外市场波动所带来的出口增速下滑。但也有观点认为,全球主要经济体的经济动荡,为我国经济结构改革或者说转型提供了新的契机,比如说通过刺激消费,让消费成为我国经济的强劲引擎。再比如说通过扶持新兴产业,推动我国经济形成新的增长引擎。

这些争论也迅速体现在盘面走势中,使得市场形成了两条清晰的热点主线:一是传统刺激经济增长模式的相关热点,如地产股在本周反复活

跃,以及水利建设股相对强势等,说明部分资金期待着新的扩张政策刺激经济增长。二是新经济增长引擎的相关热点,如消费股、旅游股、生物制药、新能源股等逐渐活跃,折射出部分资金已开始打提前量,提前介入到一些产业发展前景乐观的品种。

而就盘面看,第二条主线的力量明显强于第一条主线,尤其是生物制药与消费类品种,似乎已得到了机构资金与游资热钱的广泛认同。这其实也说明了当前市场主流资金更倾向于依靠消费、新兴产业等品种的活跃,来聚集起市场人气。不过,由于目前市场成交一直难以有

效放大,两条主线在日后很可能产生争夺有限存量资金的行为,并成为反弹持续的一大隐忧。

综合看,目前不宜太过看空市场,建议投资者相对积极操作,可以跟踪几类热点品种:一是持续放量的品种,如金智科技、四方达等;二是新产业政策指向的品种,如消费类的东阿阿胶、三特索道,种业股的丰乐种业、神农大丰等,而太阳能产业的东方日升、奥克股份、新大新材等个股也可跟踪。另外,高含权或有高含权预期的新联电子、宁基股份、国电清新等个股也可关注。

(作者单位:金百临咨询)

估值底已现 市场底未明

李俊

周四沪深股指震荡走高,上证综指强势收复5日均线。受社保入市的消息刺激,市场信心有所恢复,个股出现普涨。不过,市场量能略有萎缩,增量资金入市的步伐仍然缓慢。我们认为,A股市场已经进入估值的底部区域,随着消息面利多因素的增加,短期反弹应能持续。不过,从中长期来看,趋势性的投资机会仍然需要继续等待。

估值底部已经确立

以美国国家主权信用评级下调为契机,全球市场展开了新一轮的“去杠杆化”,投资者信心跌至冰点,资产价格急速下挫。在外需抑制出口、紧缩影响投资之下,国内经济增速难免会受波及,投资者开始担忧A股盈利增速是否会出现类似2008年下半年的大幅滑坡。

从信用危机、流动性危机的角度来看,我们认为现阶段与2008年有着本质的不同,市场出现这样的预期过于悲观。不过,由于市场预期正在形成,并有可能带来非理性的集中抛售,研究悲观情景下的盈利增长与对应的估值水平存在一定的借鉴意义。

从情景分析来看,如果全球经济二次探底,市场重新面对2008年出现的极端情况,即全部可比上市公司下半年盈利出现大幅下滑,占比全年仅32.18%,远低于50%-55%的正常水平。在这样的悲观假设下,2011年全部可比上市公司盈利将回落11.73%-15.26%,上证综指2500点对应15.88倍-16.52倍的动态市盈率。与2008年1664点对应的15.3倍市盈率相对应,上证综指极限的调整位置在2312点-2408点。

因此,从估值水平来看,市场

无疑已经进入估值的底部区域。在估值的底部区域,市场随时会出现反弹。虽然未来市场仍会继续考验估值底部的有效性,但我们认为上证综指前期的调整点位2437点将成为反弹过程中的一个低点,并对短期A股市场提供强有力的支撑。

趋势性机会仍未到来

从更长的时间点来看,由于本轮A股市场的调整动力更多来自于外部,这意味着趋势性机会将取决于外部因素的改善。上证综指自2826点以来,在外力推动下的调整很清晰地分为两个阶段:第一阶段,由城投债暴跌引发的担忧向股票市场传导,上证综指下跌200点;第二阶段,受全球债务危机下的恐慌情绪影响,大盘再跌200点。近期,随着银行间质押式回购利率的回落以及城投债的顺利发行,债市的短期冲击告一段落。外围风暴平息将决定A股反弹的持续性。

不过,从反映市场风险的标普500波动率(VIX)指数来看,外围市场短期或难以真正企稳。从统计数据来看,1997年以来VIX指数大幅上升并超过数值40的情况共发生了6次,道琼斯指数均出现明显的调整,时间跨度1-2月,平均的调整幅度达到21.92%。本轮VIX指数高点仅次于2008年,道指调整时间却不足一个月,调整幅度仅16.82%,下一阶段仍存在继续调整的可能性。

因此,我们认为趋势性的投资机会可能还需要等待,毕竟估值底与市场底存在一定的差别。此外,上证综指2437点的“大底”特征也并不明显:一是大盘长时间运行在2600点上方,破位向下后的调整空间略显不足;二是历



史上的重要底部均是下跌后缩量形成,但在该点位却出现明显放量;三是近期看多的机构不断增加,散户资金也试图抄底,但市场往往超出绝大部分投资者的预期。

(作者单位:中原证券)

社保入市效应能否发酵?

证券时报记者 刘雯亮

受外围市场影响,周四沪深两市早盘低开,随后一路震荡上行并双双翻红。午后,有消息称社保基金再次以百亿资金入市,市场信心增强,指数再度冲高并以全日高点收盘。从指数运行看,上证综指收盘站上丢失了17个交易日的5日线,显露出转强迹象。

盘面观察,周四有三个特征值得投资者关注:首先,市场开始关注具有估值优势的板块,这对金融板块构成强大支撑,昨日金融指数涨幅达到2.92%,超过股指涨幅。受金融十二五规划将上报国务院消息带动,券商股全线上涨。前日上市的新股方正证券快速拉升、冲至涨停,国海证券也有7%以上的涨幅。

其次,市场的做多能量持续释

放,主力资金找到新的突破口。比如,燃气股午后大幅拉升,大通燃气午后冲至涨停;种业板块中隆平高科、丰乐种业等,明显有资金流入迹象;受油价暴跌、高铁受制消息影响,航空股蓄势反弹,东方航空也在临近收盘前报收涨停。

第三,国务院暂停审批新的铁路建设项目,高铁基建板块跌幅较大。时代新材、中国南车、中铁二局均有不同程度的下跌。

从昨日盘面看,市场仍然体现为超跌反弹性质,短线股指将震荡筑底。社保基金再次入市的消息,短线提振了市场人气,但影响能否持续发酵?值得一提的是,社保基金理事长戴相龙曾于5月称,新增100亿资金投入股市和债市,但随后沪指仍延续跌势,直到6月末市场才有反弹。本次市场是否会遵循此时滞规律,值得关注。

不过,从证券行业特点来看,方正证券要带动金融板块的升势还有难度。本次反弹进场资金有特殊性质,相对期望值不要太高。如果保险能够带起来,金融板块就彻底活跃了。当然,指望一只股票带动大盘整体向上,本身就有难度。在这个位置大盘能够企稳,对于投资者而言有一定机会,至少估值低了,价格低了,操作空间大了。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

英大证券李大霄 (@lidaxiao): 全球股票在暴跌后显得相对便宜了。目前A股和美股市盈率12倍,欧股10倍。A股也出现了2437点瞬间点位,此点位估值已经低于2319点接近1664点。据报道,社保基金于9号出手了。从盘面观察及过分暴跌的现实来看,消息属实的可能性比较大。而历史经验表明,国家队出手是稳定市场的重要力量,值得高度重视。2437点有可能成为一个重要低位。1664点买入需要勇气,2437点亦然。只不过1664点是全面性机会,2437点只有局部性机会。

股市动态分析周刊 (@gsdt-fzxk): 再见!权证。本周四,最后一只权证“长虹CWB1”迎来最后一个交易日。权证6年交易中所记载的不仅是风险、暴富、炒作等故事与字眼,同时也折射出中国资本市场探索、尝试和创新。南京股民张浩曾以1厘钱价格买到近0.7元的82万份海尔认沽权证,转眼间,820元变成56万元,近700倍收益。

张春林 (@yours5188): 股指有所企稳,但反弹力度仍需要观察。必须要政策的进一步刺激和鼓励,否则反弹力度不会太高。预计周五早盘还会有所上冲,但冲高后仍有回落风险。

大卫 (@sfwetnyyyu): 有“国家队”之称的社保基金几乎每次都精准抄底股市,市场将之视为风向标。此外,社保基金还融入市场债市,以80亿元加仓信用债,追求5年累积30%收益率的目标。“国家队”出手,对近期走势回稳及提振市场信心起到了一定作用。

玉名 (@wwcoco): 股指期货继续维持低持仓,资金谨慎,趋势上不会有大的改变。周五只要不缩量,可确认止跌修复成功,股指有望在两周内保持稳定,甚至试探2645点缺口附近。而8月底前一两周将面临二次探底的考验,届时也将决定是否需要重新考验2380点。

大摩投资 (@DMTZ2008): 观察短周期指标,这波自2437点以来的反弹并没有十分牢固的底部结构支撑。并且根据以往的经验,经过一轮大跌后形成单一反转结构的概率非常小,也就是说后市股指有较大可能出现回落做双底。(成之 整理)

关您心的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

投资有理 | Wisdom |

大盘还有没有二次探底?

周四A股市场显著收高。美股股市前夜大跌一度拖累沪指急跌近2%,但其后有报道称社保基金百亿资金进场护盘,最终刺激大盘回升。

A股是否会出现二次探底?大盘反弹还能持续多久?本期《投资有理》栏目特邀东北证券投资顾问部经理邓智敏和著名财经评论人李飞共同分析后市。

邓智敏(东北证券投资顾问部经理): 导致大盘本次下跌主要是外力因素,因为按照自身的因素跌不了这么深。市场下跌不一定是散户恐慌,对于机构也一样。2437点将是底部,或者说是

短期底部。市场目前已经反弹,反弹过程中有一部分股票创出新高,主要是大消费概念。但从指数讲,启动这些股票就没有指数行情,只有启动金融和地产,指数才有再往上走的可能性。目前地产有这个可能性,但是银行、券商没有明显的持续性。

目前反弹的强度不够,银行股仅仅表现为抗跌,并没有出现大的成交量,这样对指数的支持相对有限。尽管对本轮反弹的高点相对乐观,但不论银行还是券商股,都很难引领市场。总体而言,市场有反弹,但是反弹一旦结束之后,可能进入到整理阶段。2700点非常敏感,最近两个

月的筹码都集中在此。市场有二次探底的可能,但2437点的低点是被恐慌性抛盘砸出来的,不容易破。市场可能形成箱体震荡,从而有二次探底买进的机会,2437点要密切关注。

李飞(著名财经评论人): 蓝筹股估值重新修复,才会有波澜壮阔的行情。现在的行情还是一个技术修复性的,彻底反转不太可能。因为外围的环境并不支持。

周四,方正证券涨停,首先是因为其在目前的位置上的绝对价格非常低,发行价不足4块钱;第二是方正证券上市当天很不幸,遭遇恐慌抛盘出来,不可能有大的拉升。第三是上市首日89%的换手率,第