

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)						
002613	北玻股份	1340	5360				08-23	08-26	
300260	新莱应材	330	1340				08-23	08-26	
002612	鼎泰股份	1000	4000				08-19	08-24	
300259	新天科技	380	1520	21.90	1.50	32.85	08-18	08-23	50.93
300258	精锻科技	500	2000	25.00	2.00	50.00	08-17	08-22	37.31
002611	东方精工	680	2720	15.50	2.70	41.85	08-17	08-22	50.00

数据截止时间: 21:30
数据来源: 本报网络数据库

机构观点 | Viewpoints |

经济仍在寻底过程中

华泰联合证券研究所: 7月份经济数据表明, 经济增长继续放缓, 但通货膨胀继续走高。这是一种比较糟糕的经济组合。它表明, 至少在一段时间内, 整个经济体出现“虚症”, 与历史正常强度相当的运动, 都会使得整个经济体“气踉蹌蹌、大汗淋漓”。产生“虚症”的原因, 一方面是因为过了快速成长期, 经济体内在机能有所下降; 另一方面是因为前期大剂量“服药”。因此, 经济减速不仅必要, 而且有益。

需求, 特别是投资放缓, 伴随去库存过程, 是我们对下半年经济增长不乐观的主要理由。经济仍在寻底过程中, 管理层仍在试探合适的经济增速, 这可能导致政策和通胀出现一些反复和波动, 因此经济在底部盘整的时间可能较长。

秋季攻势在犹豫中发展

兴业证券研发中心: 当前行情的演绎符合我们“秋季攻势”的判断。多项指标降至低位, 使得A股博弈的价值提升, 并推动此轮反弹。

从工业生产活动看, 工业增加值季调环比趋势折年在底部徘徊, 发电量、十种有色金属产量、粗钢产量等主要工业品产量季调环比趋势折年处于低位; 从信贷看, 7月份新增人民币信贷仅为4926亿元, M2同比增速仅14.7%, 降至2005年7月以来的最低水平, M1同比增速仅11.6%, 也是较低水平; 内部经济活动指标的软化配合海外经济形势的不确定性, 政策调控预期或改善。而同时股市情绪指标降至低位, A股交易账户占比截至2011年8月5日为6.89%, 处于较低风险区域。

在快速反弹之后, 投资者对于海外经济、国内经济形势的担忧可能使得行情表现犹豫。但我们判断, 秋季攻势是下半年难得的吃饭行情, 如果没有超预期的政策放松, 时间和空间都将类似于春季攻势。

A股中期有望震荡上行

长城证券研究所: 我们认为, A股处在经济、通胀、货币供应和业绩四个周期叠加回落的时段, 总体而言难有明显的大行情。在内外经济基本面没有出现超预期大幅调整的基本假设下, A股可能延续一种上有阻力下有支撑, 振幅收敛的楔形形态。

站在中期的角度来看(现在至四季度中旬), 我们认为随着紧缩政策的微调与现有紧缩力度的边际收敛, A股可以延续震荡上行趋势, 并有望触碰楔形顶部区域, 目前该顶部范围可能在2800点到3000点附近。我们需要强调的是: 无论是阶段性的防通胀, 还是阶段性的稳增长, 调结构才是持续的趋势性主题。因此从布局的角度, 我们一是坚持青睐成长性, 二是青睐确定性。

逢低加仓偏股型基金

东莞证券研究所: 目前银行、地产、保险、石油石化等大蓝筹股绝对价格水平和相对估值水平均处历史低位, 具备较强的安全边际, 这为大盘在低位企稳打下了扎实的基础。我们认为, 大盘目前连续反弹至2600点之后, 套牢盘和获利盘均会形成一定抛售压力。但适当的调整无碍中长期行情的乐观演绎, 可以逢低吸纳, 前期调整低点有较强支撑。可逢低加仓偏股型基金。

(成之 整理)

全球市场进入振动模式 经济走势成焦点

证券时报记者 万鹏

上周, 因标普下调美国评级, 全球市场出现大幅震荡。目前, 美债冲击波高潮逐渐回落, 金融市场也趋于稳定, 但该事件给投资者带来的心理阴影预计难以很快消散。业内人士认为, 经济走势将成为投资者下一步关注的焦点。

上周五, 美国公布的数据显示, 7月份零售销售环比增长0.5%, 创下今年4月份以来最大单月增幅, 显示美国消费状况有所回暖。同时, 6月份美国企业库存

比上个月增长0.3%, 但增幅为2010年5月份以来最低, 显示美国经济缓慢复苏的势头。不过, 当天发布的路透/密歇根大学消费者信心指数8月份初值由7月份的63.7大幅下滑至54.9, 创下1980年5月份以来的新低, 显示消费者信心依然疲软。

对于上述喜忧参半的消息面, 美股上周五依然做出正面解读, 道琼斯指数当日大涨125.7点。本周一, 道指再度大涨213.9点, 实现三连阳。经过连续的大幅反弹, 投资者的乐观情绪明显回升, 而这也

往往意味着市场的调整即将到来。昨日, 亚洲各主要股市大都高开低走, 其中, 恒生指数下跌48.02点, 欧洲股市则纷纷低开。商品市场方面, 也出现了一些微妙的变化。上周因股市回稳而出现大幅调整的国际金价重拾上行势头; 而原油、铜等商品的价格也明显回软。

黄金价格的继续走高, 预示着市场的避险情绪再度抬头, 那么, 投资者究竟在担心什么呢?

上周四欧洲股市收盘后, 欧盟证券和市场监管局公布了欧盟成员国禁止或限制做空股票的最新进展和措施,

其中, 法国宣布禁止针对11家银行和保险机构的做空行为, 时间为15天。著名空头投资人吉姆·查诺斯就说, 发布做空禁令可能是好心办坏事, 因为对银行股的做空主要来自金融机构, 此举主要是为了对冲来自合约方的风险, 而非投机获利。从美国的经验来看, 2008年9月19日美国证券交易委员会宣布禁止做空金融股, 但此后不到一个月, 金融股却暴跌了近50%。目前, 一些市场人士开始担心, 上述情况会不会发生在欧洲股市。

此外, 美国经济的前景依然是制约市场持续回暖的最大不确定性因

素。美国亚特兰大联储主席洛克哈特8月15日表示, 美国经济出现衰退的风险比一两个月前预期的已有所提高。洛克哈特称, 美国通胀压力看来正如预期般缓和, 但经济成长的问题更严重。根据历史经验来判断, 当美国经济增速维持在2.0%下方时, 出现衰退的风险将显著提高。

最后, 全球市场在经历短期大幅反弹后, 获利回吐的压力也逐渐加大。

昨日, A股市场出现主动回落, 两市成交量继续萎缩, 市场观望气氛有所加大, 从某种程度上也是对外围市场调整预期的提前反应。

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@wwcoco): 股指期货显示资金依然纠结, 盘中走势拉锯较多。原因是一波快速反弹修复后, 向上的动力在减弱。随着量能萎缩和热点活跃度降低, 资金不得不先考虑风险。而沪指在2582点和2644点有两个缺口, 将市场波动空间压缩。不过, 指数趋势上还没有破位和突破的征兆, 后期很可能回到类似7月5日后的平台走势。

大摩投资 (@DMTZ2008): 观察短周期指标, 目前上证指数背离趋势已经得到确认, 深成指的背离结构则更加严重。这预示着如果出现回调, 那么以中小盘股票为代表的深成指回调幅度将大于上证。

中证汪特夫 (@wtf648529563): 周二指数收跌, 从反弹的角度来看, 尚属正常。但周三如继续下跌就意味着反弹结束。消息面下, 一年期央票发行利率上升9个基点, 央行释放加息预期。这对未来大盘走势可能会产生负面影响。

吴国平 (@wgp985309376): 上证指数在前期向下的跳空缺口处出现了小幅回抽, 这是资金面临前期整理平台的谨慎使然, 毕竟这个大缺口当时对市场形成了一定的杀伤力。近期指数马不停蹄一口气来到这里, 多多少少会面临一些压力。

指数是个股波动的综合。从最近不少个股(尤其是次新股)已回补前期向下跳空缺口的走势, 我们可以感知这种压力在当下更多是心理上的压力。蓄势整理后继续逼空或是大概率事件。

富国基金 (@fuguojin): 由于欧洲发生主权债务危机, 世界经济进入了“新的、更加危险的阶段”。当前全球经济状况与2008年金融危机时期不同, 多数发达国家已几乎用尽财政和货币政策手段。世界正在经历“全球金融体系重塑”, 经济重心正在迅速向中国、印度等地区转移。

抑扬中 (@zq276732024): 在短暂的上扬之后, 周二股指在全天低位附近收盘。日线级别上的震荡正在形成, 第一步不能上到2700点的话, 短期市场依然堪忧。最好的情况是周三出现中阳, 完全收复周二失地; 弱一点也要快速重新突破2620点, 这样才能化解日线图上可能出现的疲软。

(成之 整理)
关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

短期市场或重回纠结状态

徐广福

美债评级被降和欧债危机在上周带给市场过度的恐慌, 部分人甚至担忧第二轮金融海啸再度袭来, 全球资本市场均出现了大幅波动。A股市场虽也受到较大冲击, 但最先复苏。上证综指最低探到2437点, 一时间市场悲观言论甚嚣尘上。但经历了上周二的止跌回升和周三强势整理, 很多机构又大声呼喊新一轮牛市或者市场重要的长期底部成立。那么, 后市能不能大举看多? 短线的反弹还能持续吗?

看多逻辑基础并不牢固

对于判断后市走势, 我们认为需要再一次评判6月下旬开始的反弹行情的性质。在受到通胀可控的预期刺激之下, 市场的看多逻辑是: 通胀可控一货币政策放松一市场资金增多一股市上行。但统计局公布的数据表明, 7月份的通胀水平再创三年来多来的新高。虽然市场的预期是7月份之后通胀将会出现一定幅度的回落, 但通胀将维持在高位运行也已基本达成一致。此外, 目前国际市场上掀起了新一轮货币贬值的竞赛, 前有日本央行公开干预汇率, 近有瑞士银行极力压低汇率, 未来还会有美国的第三轮量化宽松政策或者变相的量化宽松政策。如果在这个时候进一步放松货币政策, 将导致未来的通胀急剧高企甚至演变成恶性的通货膨胀。可见, 支持反弹看多逻辑链条的基础并不牢固。

那么, 导致4月中旬市场展开调整的因素是否消失了呢? 我们认为都还没有消失掉。虽然目前看起来上市公司的中期报表依然比较优良, 但是经济总体回落的大势已定, 去库存所带来的效果并未显著出现, 上市公司的整体盈利能力仍

将受到市场的严峻考验。同时, 通胀的高位运行依然将制约货币政策进一步放松的可能性。而且根据当前的市场状况, 央行下一步加息的概率显著提高, 而这并不会因为外部金融债事件而受到长时间拖延。此外, 新股IPO及各种再融资和重要股东减持依然会压低市场的整体估值空间。因此, 对市场仍然要保持足够高的警惕。

当然, 2437点是短期的重要低点, 这一点市场也基本达成共识。也就是说经历了外部强烈冲击之后, A股市场的投资者逐渐恢复理性。市场有回抽2650点到2700点一带的可能性, 但也仅此而已。因为市场再度上行一方面面临上档套牢盘的压力, 还要面对短线获利回吐的压力。所以未来一到两周市场将可能重回相当纠结的走势中去。这个时候一是考验投资者的耐心, 二是考验投资者选股的功效。

回避风险把握确定性

近两天期指市场出现了一个显著变化, 不但当月合约低于现指, 就连下月合约也出现了贴水现象。这也表明了市场最灵敏的一部分资金对后市看法谨慎。

一般来说, 在资本市场上投资都是从确定性出发。虽然市场会给不确定性以较高的溢价补偿, 但都伴随着相对较高的风险。而在资本市场上稳定保值增值是投资的首要目的。因此在短期机会并不显著的情况下, 建议适度锁定短期获利筹码。同时寻找一些行业龙头或者细分行业龙头的投资机会, 看看它们的高速增长是否依然可以维持。仓位建议保持在五成以下, 虽然可能会错过一些机会, 但更重要的是能避免风险。这个市场从来不缺少机会, 只需要耐心挖掘和等待。

(作者单位: 湘财证券)

投资有理 | Wisdom |

正常洗盘还是反弹结束?

A股市场周二小幅收低, 但上证指数防守2600点关口。央行意外上调一年期央票利率, 令市场对于加息的忧虑升温。

下跌是正常洗盘, 还是反弹结束? 哪些板块能够独立于大盘走强? 本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚以及著名财经评论人侯宁共同分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师): 从基本面看, 欧美经济陷入泥潭, 举债是治标不治本, 后面必然还会有问题。从技术看, 这波下跌过程中, 8月5日跳空下跌是放量的, 它比8月4日之前放量很大。这不是一个底部信号。10月份可以看好, 9月份是建仓期。这个建仓

期要跌得足够深, 才会把空间砸出来。2700点往下空间至少要10%, 怎么也到2300点这个位置。

钢铁股走强实际上是跟着水泥的步伐。钢铁板块涉及范围太广, 整个钢铁板块的市值也比较大, 新的利好因素很难落实到具体的公司上。从涨幅最大的钢铁股来看, 韶钢松山涨幅最大, 但是业绩处于微利状态。现在炒钢铁股不是机遇, 完全是概念性炒作。

能够独立于大盘走强的板块, 从欧美股市最近对A股的冲击看, 再好的板块经历8月5日、8月8日暴跌都毫无力气, 现在不要寄望于逆势走强的板块。现在只能寄望于经历一轮杀跌之后, 政府有一些救经济的动作, 利好中小企业、农

业、保障性住房。其中农业和保障性住房涉及的板块有两个, 一个是水泥已经有所表现, 还有一个没有太多表现的就是机械。这一轮杀下来跌到2300点左右, 工程机械有好的选择。

侯宁(著名财经评论人): 现在有一种声音, 说市场已经完成筑底了, 但我不同意。如果把8月8号暴跌比喻为一次重摔, 那么近期的反弹是受重伤的鲤鱼打挺。后市震荡下跌依然是主要趋势, 8、9月可能跌到2200点左右。

从基本面看, 中国经济目前有进入滞胀的可能。目前金融危机加剧的声音还没有被遏制, 从8月8日的暴跌之后, 国际市场的震荡明显加剧, 以前一天涨跌幅一般在1%到2%,

补缺主导近期股指走势

证券时报记者 成之

连续5个交易日缩量反弹后, 周二A股市场小幅调整。上证指数收在5日均线上方, 两市仍有11只非ST个股报收涨停, 市场还是保持了相对强势的格局。后市看, 上证指数前期在2644点上方和2585点下方的两个缺口形成的牵引和压制, 或将主导近期的股指走势。

从上证指数自7月18日调整以来的运行轨迹看, 在7月18日到8月9日的下跌过程中形成了两个下跳缺口, 分别在2759点和2644点上方, 而在8月9日以来的反弹中, 也在2585点下方形成了一个上跳缺口。目前股指的位置则处于2644点缺口和2585点缺口之间。历史经验表明, 缺口对于短期走势有着牵引和压制的力量, 绝大多数情况下也

会完全回补。那么, 是先下跌回补2585点缺口还是继续反弹回补2644点缺口, 则主导了近期股指的走势。

中银万国的分析认为, 2644点下方的缺口可能对近期的反弹构成诱惑, 但在上涨近200点, 且市场环境并没有根本改观之时, 多方暂时不敢冒进。再加上短线反弹过快, 市场形成了一定的获利盘。因此短线看, 2644点缺口虽有诱惑但实际上压力较大, 成为了短线阻力区域。

因此也有不少分析师认为, 短期股指先回补2585点缺口的概率较大。补充完该缺口后股指进行一段时间的蓄势整理, 消化前期套牢盘和近期的获利盘, 后市仍有望上行回补2644点缺口, 甚至再进一步回补2759点缺口。而从时间看, 这三个缺口的回补过程或将持续1到2个月, 整体上看, 则是一个犹豫中震荡上行的过程。

现在动辄就2%、3%。此外, 从A股技术形态看, 目前均线, 五日均线压着, 均线、5月、10日均线把大盘压的很死, 这样的反弹只能说是自救式反弹。

楼市泡沫不破, 股市没有真正的投资性机会。目前来讲, 楼市即使下跌, 或者崩溃, 那也有一个过程, 不可能一下到位。这个过程预计会延续1年左右, 会持续威胁到银行。从这个角度看, 股市目前结构性的冲击刚刚开始。

水利板块是我中长期看好的板块, 得益于国家的产业政策和“十二五”规划, 水利是重点扶持的。这几年自然灾害越来越频繁, 国家的重视程度和投入会增加。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)