

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	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发(万股)	网上市(万股)						
002615	哈尔斯	459	1824	-	-	-	09-02	09-07	-
002614	蒙发利	600	2400	-	-	-	08-31	09-05	-
601908	京运通	1200	4800	-	-	-	08-29	09-01	-
300261	雅本化学	450	1820	-	-	-	08-29	09-01	-
300260	新莱应材	330	1340	27.00	1.30	35.10	08-23	08-26	46.63
002613	北京股份	1340	5360	13.50	5.30	71.55	08-23	08-26	44.60
002612	碧姿股份	1000	4000	35.00	4.00	140.00	08-19	08-24	57.38

数据截止时间: 21:30
数据来源: 本报网络数据部

投资有理 | Wisdom |

市场转强条件尚未成熟

周二A股市场强劲收高,上证指数创近一个半月以来的最大单日涨幅。汇丰周二公布的8月份中国制造业采购经理指数意外环比回升,加上央行发行的一年期央票利率维持不变,提振市场气氛。

A股反弹能否持续?反转需要具备哪些条件?本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和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):整个亚太地区股市已经见底,A股在9月份有一波行情,但现在还有一个月的忍受期。历史上看,如果出台某些政策刺激股市走强,行情往往是一两天就走完了。反弹真正运行时间要持续两三个月,一般来讲是在上市公司公布财务报告期间。今年这点尤其明显,几次上升波段都是在年报、半年报披露期间。基于A股形成升势的时间,判断9月底将有一波行情,主要是依托于三季报的因素。9月底三季报将有一波炒作,现在是主流机构进行中长期布局的时间。

侯宁(著名财经评论人):A股转强需要具备三个条件,一是短线还需要再跌,才能累积比较大的上升动能;二是中国经济房地产市场能够化解掉;三是全球经济形势持续向好。如果市场预期的第三轮量化宽松政策(QE3)推出,则有20%的反弹空间。

市场跌到这个位置,有强烈的自救冲动,这是可以肯定的。目前市场中表现活跃的个股多了,表明确实有一部分个股在这个位置具备了投资价值。

行情能否持续还需要观察,后市仍需要保持警惕。深套的投资者只有忍耐,还有一点可做的是前期深套的股票,如果仓位小则可以补仓,但前提是对个股有足够的研究。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

短线有望温和反弹

申银万国证券研究所:根据目前行情,短线大盘有企稳整理基础,以温和反弹收敛整理为主,在2500点~2600点区间内运行。

首先,周二全天走势呈现逐步为营,稳健盘升的状态,并没有受到周一收盘指数为年内新低这一负面因素的影响,表明目前市场有良好的自我修复能力,具备企稳基础。

其次,周二央行发行了30亿元1年期央票,招标利率为3.584%,与上周持平,使得市场对于再次加息的预期有所减缓,有利于行情保持稳定。另外,本周新股发行和上市审核的步伐开始放慢,似乎管理层已经意识到要给市场提供休养生息的机会,政策面的微妙转变值得关注。

第三,从技术面看,股指在经过前两周大开大合之后,开始趋于收敛整理,2500点的支撑力度逐渐显现。随着量能的萎缩,“地量地价”也为行情在2500点~2600点区间整理提供了条件。预计这一平台整理有望延续到9月初,等待8月份CPI数据及货币政策的走向而定。

转债配置时点渐近

宏源证券研究所:目前转债品种已经表现出较强的债性保护,是为安全性和防御性很强的一类资产。但是转债市场目前个券条款普遍偏差,其价格的大幅修复还需看正股市场的表现。我们认为,悲观预期下市场已经接近到底,大盘转债和新券等低估值品种将随A股明显修复,转债配置时点渐近。

(成之 整理)

昨日沪市成交仅632亿元,创出近1年地量;而创业板成交136亿元,为历史第三大单日成交

股市钱紧小鬼当家 成交显现结构性分化

证券时报记者 成之

近日A股市场弱势探底,成交持续萎缩。昨日两市合计成交仅1283亿元,维持近期地量水平。但在成交萎靡之中却有暗流涌动,深沪两市之间以及主板与中小板、创业板之间成交分布并不均衡,结构性特征明显。

数据显示,昨日沪市成交仅632亿元,创出自2010年7月16日以来的最少日成交。而深市整体量也是交投不旺,但昨日651亿元的日成交却比沪市还多出了19亿元。创业板、中小板大幅放量,是昨日深

市成交超沪市的主要原因。昨日创业板单日成交达到136亿元,为其开板以来的第三大日成交,比“天量”仅少12亿元。而创业板与中小板合计成交达到404亿元,比沪深300成分股合计成交还多出了40亿元。

各主要板块之间成交的不均衡反映在盘面上,则是强势个股分布的不均衡。昨日两市合计共有23只非ST股报收涨停,其中深市18只,沪市5只。而深市涨停个股中有12只创业板个股、4只中小板个股,仅1只主板个股。可见,以创业板为代表的小盘股行情渐入佳境,在资金面整体紧张背景下

吸引了大量存量资金介入。

长期以来,由于沪市上市公司流通市值远远大于深市,所以沪市成交额远超过深市被认为是天经地义的。根据沪深交易所的最新统计数据,截至昨日收盘,沪市总市值为16.86万亿元,流通市值为13.82万亿元;深市总市值为8.4万亿元,流通市值为5.3万亿元,其中中小板流通市值为1.77万亿元、创业板流通市值为0.28万亿元。沪市流通市值为深市的1.64倍,为中小板的7.8倍,为创业板的49.4倍,但昨日沪市成交仅为创业板成交的4.6倍。

回顾历史,2010年6月以前沪

市日成交一直稳居深市之上。但近年来已出现过多次特例,如去年6月、9月、11月都曾出现过深市成交超沪市的情况。那么,形成这样特例的原因何在?会不会持续呢?

对于当前不断走低的市价,不少投资者很奇怪:为什么估值处于历史底部的金融股始终表现不济,而市盈率几十倍、上百倍的小盘股却能在调整之后再度走强?对此,分析人士总结了三大原因:一是目前资金面捉襟见肘,且市场缺乏盈利效应,外围资金不愿进来,存量资金则玩不动大盘蓝筹股;二是虽然银行业业绩优良,但普遍回报率偏低,又没

有股本扩张机会,乏人问津是常态;有行情也只是脉冲式行情;三是以创业板为代表的小盘股前期经过大幅回调,有不少市值低、绝对股价不高且市盈率偏低的“3D”股,有一定的投资价值。

至于深市成交会不会长期超越沪市?分析师普遍认为可能性不大。毕竟这只是钱紧背景下的特例,而行情要整体走好,攻城拔寨还是要靠大盘股。因此如果行情转暖,沪市成交不可能在深市之下。同时,也有分析师提醒投资者,目前小盘股普遍位置较低,但随着资金进入,很快会扭转这种局面,那时就要小心了。

底部构筑尚未完成 缩量反弹空间有限

黄铮

昨日沪深两市合计成交不过1280亿元,仍处地量水平。沪指虽有近40点的上涨,但热点依旧散乱,显示场内资金参与热情不高。我们认为,近几个交易日股指虽无明显下挫意愿,但依靠博弈政策预期的反弹行情暂不能寄予过高期望,中期底部仍有待确认。

不确定因素尚待消除

近期市场表现飘忽,各类影响因素的最终归结点还在于经济增速减缓的变化程度。外部环境的不确定性因素继续存在。美国经济是否进入双底衰退,及欧债危机的变化,在很大程度上加深了投资者对全球经济的担忧。同时,国内经济也无可喜信号出现。消息面上,8月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览值为49.8,高于7月份的实际值49.3,且超出此前市场预期。即便随后的终值公布能够反映制造业暂缓恶化,但仍处于50以下的萎缩局面。此外,央行紧缩政策的余地犹在,一直是困扰A股市场的主要政策背景。在政策面没有实际放松的大背景下,目前市场因1年期央票利率持平而预期加息缓和,实质上仍是弱势之下情绪博弈。

同时,随着中报情况的逐步明朗,业绩修正带来的结构分化已成必然。统计数据显示,两市目前已公布的1367家公司半年报,有两种现象令人担忧:一是三季度去库存压力加大没有消除。剔除金融类上市公司及不可比因素,1246家公司今年6月末的存货合计达到1.42万亿元,同比增长38.2%,比今年初增长18.9%,主要行业去库存周期产生的负面影响并未完全消除。二是消费者物价指数(CPI)不断攀升、货币持续紧缩的影响,更容易体现在中小板个股业绩风险上。按目前已公布业绩的板块计

算,主板、沪深300的业绩增速分别为36%和34%,中小板、创业板的业绩增速分别为32%和26%。虽然中小市值品种经历大幅调整后超跌反弹要求强烈,但考虑未公布中报业绩的中小板个股仍有约二分之一(创业板约四分之一),预计其中亏损公司的数量增多,中小市值品种很容易面临两极分化走势。

量能决定反弹空间

从历史估值来看,昨日收盘沪深300、金融、石化、房地产行业市盈率只有10.9倍、7.7倍、7.5倍和6.2倍,主要权重板块处于历史低位水平,市场不具备大幅做空的理由。但从近一阶段来看,盘中活跃个股仍以中小市值品种为主,板块分布特征并不明显。来自Wind近5日的数据显示,板块指数收红的只有互联网指数和日用化工指数两家,且同期资金净流入额仅为0.39亿元和0.14亿元。与此同时,建材、基本金属、煤炭和重型机械指数资金净流入额为-26.81



亿元、-26.51亿元、-25.44亿元和-19.72亿元,而这些指数的累积跌幅均超过5%。前期主流品种的调整未见完结,现阶段资金分布的歧异仍然较大,这使得两市合计成交持续处于低位徘徊,也表明市场底部的构筑还远未完成。

即便从昨日市场走势上看,沪指反弹初步触及5日均线压力,但中期

重心下移态势已较为明晰,需要拉长筑底周期,以修复各中短期均线下移的劣势。我们认为,在这一阶段,依赖于政策放松预期的反弹即便时有发生,但空间、高度都将较为有限,反复调整仍是主基调。所以,在盘底阶段轻仓观望,是当下稳健投资者适宜的策略。

(作者单位:西部证券)

10月下旬或见2800点

从指数走势上看,深证综合指数在技术上显得极为流畅。以时价之窗原理,结合时间、换手率、市盈率 and 价格之间的关系,比较容易把握未来的趋势。时间上,87到90天,往往是一轮价格波动的阶段性转折周期;换手率100%到110%,则是标准到极限的波动转折点。如果市盈率 and 指数价格同时处于较低位置,四者共振,大盘回升的概率将超过90%。

4月22日,大盘脱离盘整走势展开急跌,从这天开始到8月23日,已经历86个交易日,接近87到90天这个周期。而在这个下跌区域,换手率刚好达到110%。价格上,深证综指目前在1144点左右,

刚好是去年7月890点至11月1412点这一轮升浪涨幅50%左右的支持位。市盈率则从高位61倍回落到34倍,跌幅为44%,泡沫得到了一定程度释放。此外,上证指数市盈率已经降至15倍,剔除失真因素大约在20倍左右,中期风险已经较小。

而从上证指数看,从4月18日这一阶段顶部至8月23日这一低点,时间刚好90个交易日,这是一个重要的时间和价格共振点。且从去年11月11日顶部以来,换手率已经超过110%,达到了117%,笔者认为,展开升浪的条件已经具备。同时,由于去年7月2日的底部至今年8月9日的底部,时间刚好是

270天的圆角周期,因此,技术意义相当强烈。

笔者预计,这一升浪将反复运行大约50至55个交易日,大约在10月17日至24日左右见顶结束。深综指阻力在1300点到1350点之间,沪深300指数阻力在3250点到3380点之间,上证指数阻力在2800点到2950点之间。

特别需要指出的是,2007年10月历史大顶至2011年11月,刚好是50个月周期,价格可能呈现较大波动。至2012年4月,则达到55个月,因此明年4月股市可能进入较低位置。投资者宜早做准备。

(泰来)

906.21亿元 大宗交易额超去年全年

证券时报记者 唐立

根据证券时报网络数据部统计的数据,截至昨日,今年两市大宗交易累计成交额已达906.21亿元,比去年全年894.93亿元的成交额多出11.28亿元。同时,在成交规模已然轻松超越往年的数据。

盘点数据发现,金融股是大宗交易的“大佬”,农业银行、建设银行、工商银行分别累计成交154666.15万股、78289.17万股、61456.66万股,占据着成交量前三甲的位置。另一只金融股海通证券累计成交23194.19万股,位居成交量排行第六。而近期频频现身

大宗交易平台的TCL集团,也凭44966.17万股的累计成交量紧随工商银行之后。

如果按照成交额来衡量,排行榜的前席也均被金融股占据。农业银行累计成交442664.43万元,在夺得成交量冠军的同时,也拔下成交金额的头筹。紧随农业银行身后的建设银行累计成交409506.37万元,广发证券则为354487.42万元,工商银行、海通证券的累计成交金额也分别达到279610.52万元、208858.39万元。

实际上,就现身大宗交易平台个股所占最新流通A股的比例来分析,很容易看出今年以来大宗交易的热闹程度。数据显示,共有天龙光电、乐通股份、ST园城等54只个股的大宗交易超过最新流通A股10%的比例。其中,天龙光电以41.01%的比例独居榜首,累计成交4461.85万股,成交金额达到139764.98万元。紧随其后的乐通股份、ST园城2只个股,各自所占最新流通A股的比例也分别达到36.61%、34.18%。

大摩投资(@DMTZ2008):时间上,周二和周五都是较大级别的变盘时间窗口,周二方向选择向上,需要小心周五见到高点。综合看,我们认为市场短线反弹的时间和空间有限,建议控制好仓位,有能力的可以超短线操作,否则继续轻仓观望。

抑扬中(@zq27632024):周二股指震荡走高,再一次摆脱了2538点到2515点的震荡区间,但能否有效突破,还需要看周三的回抽是否会触及2538点一线。如果回抽不触及,那么股指将形成至少30分钟级别的上涨,直到出现卖点;而如果回抽触及,那么股指仍将维持原有的区间震荡走势,并形成日线级别的调整。但这也不是坏事,筑底,大的震荡区间是必须的。

(成之 整理)

关您心的投资,关注证券微博: http://t.tscn.com

微博看市 | MicroBlog |

丁大卫(@sfwettyyyu):如何看待周二成交量的进一步萎缩?这一方面说明后市继续反弹必须放量,但是也说明了经过前期恐慌性杀跌后,在这个点位再抛股票的人很少了。仔细分析周二的分时成交,可以看出尾盘是放量的,光头阳线说明明天有继续冲高的动能。

玉名(@wwcocoww):从价格配合看,周二上午收盘前的回落源于量能不足,而尾盘实际上是来自于一波权重股的强拉。这样,周三早盘前一小时将检验周二尾盘资金的真正意图。沪指前一小时量能如扩大到300亿元,那么有望促成补缺后的多头反击,但若萎缩则又是一次权重股掩护中小市值个股的派发。

china2001(@HFG999921):周二反弹,估计又有好多人要说确认2437点底部了。是不是?我认为这个问题已经不重要了,下半年就是抛开大盘做个股的时候。坐在家里想着世界经济如何衰退并没有意义。如果没有主见,就跟风一下疯狂中的创业板吧。