

新股发行提示

Table with columns for code, name, issue volume, subscription price, etc. Includes entries for 300265, 300264, etc.

数据截止时间: 21:30

数据来源: 本报网络数据库

全球一周 | World's Leading Index |

全球经济噩耗频传 市场瞩目QE3动向

陈敏

经历了8月份以来的一大起一落,本周股市继续大挫,债市大涨,商品市场相对波澜不惊。

美联储前主席格林斯潘周二表示,欧洲债务危机带来的不确定性导致消费者削减支出,企业停止招聘,进而促使美国乃至全球经济放缓。

本周全球宏观经济噩耗频传。欧元区8月Markit服务业采购经理人指数降至2009年9月以来的最低水平;法国7月份失业人数增至11年来高点。

本周金价牛气冲天,盘中一度突破每盎司1900美元。为限制交易风险,上海黄金交易所将黄金合约保证金比例从11%上调至12%。

芝加哥商业交易所(CME)也在本月内第二次调高黄金期货交易保证金比例,迫使基金结清部位。

近日,胡锦涛主席会见法国总统萨科齐时表示:中方对欧洲经济和欧元抱有信心,并将继续把欧洲作为主要的投资市场之一。

(作者为华泰长期期货分析师)

资金流向 | Money Flow |

主力资金 一周净买银行股11亿元

大智慧研究所

本周宏观政策面相对平静,在银行、券商等金融股活跃支撑下,大盘结束了此前连续5周下跌的局面。

题材股方面,以生物医药行业次新小盘股为代表的小盘股炒作热情延续,其中仟源制药周涨幅高达37.63%。

大智慧资金流向显示,本周大盘资金整体净流入4.8亿元,其中金融板块资金介入积极,其中银行股本周主力资金净流入11.04亿元。

在资金净流出排行榜中,有色金属净流出居首为8.0亿元,国际金价高位回落打压黄金股,紫金矿业、山东黄金资金分别净流出为3.0亿元及1.4亿元。

天公难作美 秋收秋种一样愁

证券时报记者 唐立

昨日,上证指数在2600点上下震荡,盘中一度下探至20日均线处后获得支撑。截至收盘,上证指数收报2612.19点,下跌0.12%。

8月行情不争气 股市成最佳“避暑地”

单纯从以上的数据来看,投资者一定会对A股近期的表现表示肯定,不过,如果就整个8月的行情来看,恐怕低迷的股指仍然令人伤心。

随着半年报披露接近尾声,市场颇为期待的行情并未绽放,尽管下周尚有3天的8月行情,但此前的表现基本上可以为8月的行情写下了无为的注脚。

9月外围难稳 反转难度很大

9月的临近,意味着市场将真正步入秋季行情。从各方面来分析,今年的市场特点恐怕将让投资者面临“收无可收、种又不想种”的境地。

从资金面上来看,市场目前饱含期待的是,希望8月份消费者价格指数(CPI)见顶回落,从而促使紧缩政策适当放松,令企业资金压力得以缓解。

广发证券认为,8月CPI即便见顶也未必回落,刘易斯拐点将抬高中国未来的通胀中枢,通胀很可能呈高位盘整的态势。

的上升是推动近几年食品CPI上涨的主要原因,这将抬高中国未来通胀的运行中枢。因此短期内,CPI呈现抛物线式的回落不仅难以看到,而且仍处高位盘整的态势的可能都比较大。

另外,从目前披露的半年报数据来看,大部分中小企业的半年报业绩较此前的市场预期有所低落,这也意味着企业的盈利能力出现下滑。就此来看,半年报不仅没有催生市场向好,反而将压力转嫁至三季度身上。

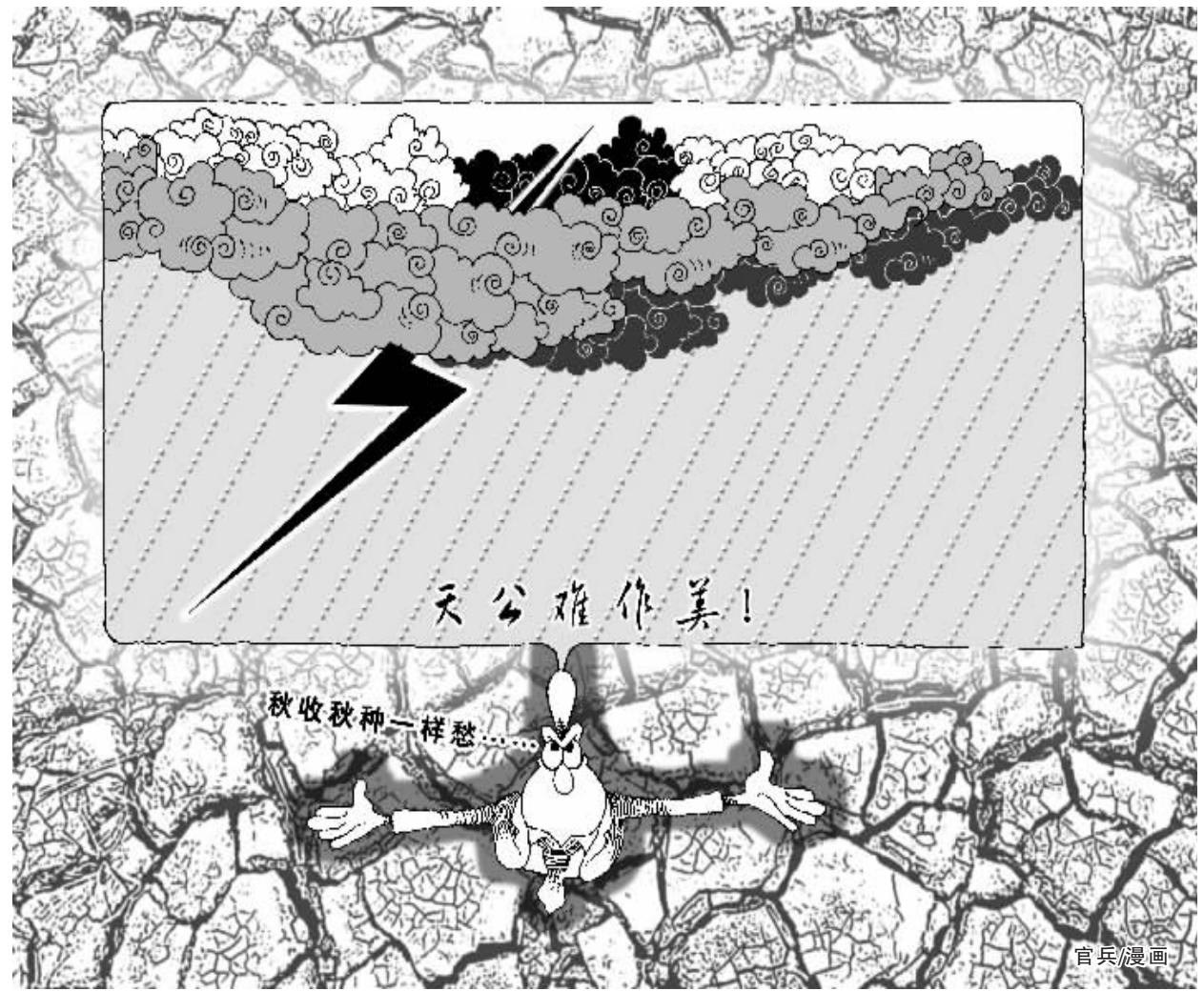
令市场更郁闷的是,外围市场的欧债危机以及美国的复苏前景不容乐观等“熊掌”不时兴风作浪。上周美国费城和纽约联储公布的经济调查结果大幅低于市场预期,进一步加大了8月份PMI继续下行的可能。

尽管当前经济出现硬着陆的可能正在降低,但严厉的房地产调控带来地产企业资金链断裂进而传导至相关产业链环节所形成的担忧、持续紧缩带来的中小企业的经营压力以及地方政府债务问题等负面消息,实在是令市场难以释怀。

无须秋水望穿 起落中觅良机

数据显示,沪深300市盈率目前仅在12倍左右,而银行业的估值更是在10倍以下,扣除金融服务业的沪深300估值也仅有20倍左右,处于历史低位。

广发证券认为,后市指数的运行区间将在2350点至2750点间。基于经济增速趋于下降而通胀难以快速回落,短期政策难以放松的判断,市场暂无趋势性机会,仍以震荡筑底为主。



指或将在上述区间围绕2500点的中枢小幅震荡为主,当然一些事件性冲击的短期扰动也很难排除。

广发证券日前发布的9月投资策略略建议积极防御,挖掘自下而上的机会。基于市场无趋势性机会仍处于震荡筑底过程的判断,总体策略应以积极防御为主。

期指一周看台 | Future Index |

多方进场 周K线收阳

高子剑 孟卓群

本周(8月22日至26日)大盘在周四大涨3.34%的带动下,全周上涨3.33%。周涨幅与周四涨幅几乎持平,其他4天彼此抵消。

前期多方离场、没有信心、步伐混乱的现象,在周四出现了反转。周四现货上涨3.34%,是沪深300期货上市以来的第三大涨幅。

因为持仓量增加得很坚决,这就排除了价差的高企,是由于空方获利减少,急于获利了结,而下单拉高

合理估值、高成长和业绩确定性高的个股可进行组合配置。

海通证券的“左中右”观点认为,左侧不深跌不久跌,右侧等待资金变局,中线策略最好作出攻守兼备的布局。此前主要的利空已在左侧轮番反映,未来基本面没有进一步恶化,左侧大底部得到明朗,目前A股的整体估值水平已低于2319点和1664点的水平。

金变局,并非指新增信贷的扩张,而是指银行理财产品压缩、全民放贷断裂后,庞大社会存量资金配置A股,时间点可能在四季度。

日本信用评级遭降 警惕债务风险扩散

黄琳

8月24日,国际评级机构穆迪宣布将日本主权信用评级下调一级至Aa3,评级前景稳定。日本政府公共债务负担沉重和经济疲软,是日本评级遭降的根本原因。

日本主权信用评级下调的原因

日本评级遭降的根本原因在于:(1)日本政府的公共债务负担沉重:截至2011年6月,日本

国家政府债务总计达943.81万亿美元,是日本GDP(国内生产总值)的200%,据经合组织(OECD)预测,日本政府债务将在明年达到本国GDP的219%。

其实,日本的财政和经济状况早就被市场了解,而近期下调日本评级则存在一些短期因素:(1)近期日元加速升值,或使出口拖累经济增长。

日汇率在纽约汇市中一度下跌至75.96,日元的加速升值将导致下半年日本出口萎缩,进一步拖累日本经济增长。

日本主权信用评级下调的影响

基于以下考虑,日本主权信用评级下调短期内对市场影响有限。(1)日本债务负担和赤字水平之

高早已不是秘密。在三大评级机构中,标普给日本长期国债信用评级为“AA-”,而惠誉给日本外币债务的评级为“Aa”,且两机构还在今年4月底和5月底将日本当前评级前景定为“负面”,这表明日本恶劣的债务负担和赤字水平已被市场认知,下调评级在预料之中。

(2)对日本国债影响有限。在美国经济前景暗淡,欧洲债务危机蔓延的情况下,日本国债仍有避险功能,评级下调对日本国债影响有限。

(3)日元汇率窄幅波动,对国际资本流动影响不大。日本主权信用评级下调后,美元/日元一度冲高至76.86,截至24日收盘,汇率下滑至76.51。

虽然如此,主权信用评级下调后的长期风险仍不可忽视。目前债务危机呈扩散之势,世界主要经济体欧、美、日等国均受到债务危机困扰。

对A股市场而言,由于已对美国主权信用评级下调反映充分,估值水平已处底部区域,日本债务评级下调影响有限。

(作者系东吴证券宏观分析师)