

新股发行提示

代码	简称	发行总量			申购价 (元)	申购上限 (万股)	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)	网下 发行 (万股)					
300263	隆华传热	400	1600	-	-	09-07	09-13	-	
300264	佳创视讯	500	2100	-	-	09-06	09-09	-	
300265	通光线缆	690	2810	-	-	09-05	09-08	-	
300262	巴安水务	330	1340	-	-	09-05	09-08	-	
002615	哈尔斯	459	1824	-	-	09-02	09-07	-	
002614	蒙发利	600	2400	2.00	104.00	08-31	09-05	45.61	
601908	京运通	1200	4800	42.00	4.80	201.60	08-29	09-01	53.47
300261	德本化学	450	1820	22.00	1.80	39.60	08-29	09-01	51.76

数据截止时间: 21:40
数据来源: 本报网络数据部

流动性趋紧预期强烈 可转债集体遭遇重挫

证券时报记者 朱凯

昨日, 深沪证券交易所可转债均出现大幅下跌, 跌破面值或跌幅创上市以来新低者比比皆是。

据统计, 截至昨日收盘, 石化转债(110015)下跌5.61%至96.56元, 跌破100元面值, 跌幅居首。川投转债(110016)下跌4.42%至99.98元, 燕京转债下跌4.40%至108.98元, 工行转债(113002)下跌4.28%至109.18元。值得注意的是, 这次集体下挫并未出现明显的行业区分, 本应“首当其冲”的银行类可转债, 跌幅并非最大。

记者采访市场人士后得知, 昨日可转债暴跌的原因, 主要是准备金新政传言已得到数家国有大行的确认, 这一政策的实施将对未来3至6个月的资金面产生持续收紧效果。作为债券市场中最易于变现的品种, 可转债便成为此次新政的首个“牺牲品”。据了解, 目前重仓持有各类可转债的主要为券商机构的理财或自营盘, 以及固定收益类基金。

同时, 由于准备金新政未来收紧资金面后, 也将带动债券收益率上行, 部分机构出于止损或赎回压力, 也会“被动”抛售可转债。由于流动性最好, 只要有人买入, 部分机构甚至会不计成本抛售。与正股股价关联不大, 而且行业特征也不明显, 表明原因在于可转债本身交投活跃的特点。”长城证券资深债券交易员许彦告诉记者。

证券时报记者还从知情人士处获悉, 国内某知名基金公司因参与涉嫌造假丑闻的紫鑫药业定向增发而深度被套, 而其同时也有约四分之一的仓位(初步了解约为10亿元)为可转债, 因此在昨日这一政策得到确认的时间窗口进行抛售, 也狠狠打压了可转债的价格。

机构观点 | Viewpoints |

市场已具备一定参与价值

国泰君安证券研究所: 8月份, 市场在经历了包括欧债等一系列动荡因素之后重新回到2600点之上, 月末银行、地产等低估值板块的向上异动不仅反映了现有经济环境下市场对于2400点, 也就是在市场调整时对于估值底的认可, 也意味着当QE2结束后的动荡体现在大宗商品价格上涨时, 通胀压力已经出现实质性的见顶回落趋势。尽管预期中的趋势性机会有待于通胀见顶后的经济增长回落印证, 但是在低估值的背景下市场已经具备一定弹性和参与价值。行业配置方面, 建议转向低估值周期性消费股, 大金融、交运设备和农林牧渔。

中线布局时刻来到

海通证券研究所: 我们认为, 中线布局的时刻已经来到, 因为右侧拐点已经开始等待信号出现。所谓右侧拐点在于资金布局, 并非指新增信贷的扩张。我们并不认为货币政策在下半年会转向, 而是指银行理财产品规模压缩、全民放贷断裂后, 庞大社会存量资金转而配置A股, 时间点可能在四季度。

当然, 这个拐点仍需要等待, 短线市场不会一蹴而就, 而是“跷跷板”行情——主板、中小板和创业板可能轮番表现。但是, 此时已经可以开始中线布局。建议采取攻守兼备的策略: 选择仓位低、弹性大、估值低且行业的基本面不会继续恶化的行业, 具体如银行、地产、电气设备和软件等。

(成之 整理)

高成长预期和低估值修复有望成为下一阶段主线

把脉“秋收起义” 紧抓两条主线

见习记者 邓飞

昨日, A股受扩准传言空袭, 两市股指大幅低开低走, 收盘跌幅均超过了1%。板块方面, 金融、地产板块分别下跌2.75%、1.65%, 成为做空主力; 化工、旅游盘中个股异动, 沪天化涨停, 中国国旅近期表现可圈可点。

有分析人士指出, 政策利空在昨日盘中已经得到一定消化, 影响的只是短期波动, 中期看A股震荡向上趋势不变, 秋季攻势预期还在, 可以紧抓高成长预期和低估值

修复两条主线不动摇。其中被错杀的高成长股票, 如化工、旅游板块有望成为下一阶段热点。

据证券时报网络数据部统计, 截至昨日已公布的中报数据, 房地产行业在限购等不利政策影响下保持了20%的平均增速, 估值进一步接近历史低位, 今年以来房地产板块指数上涨了1.89%。而不少业绩表现更好的高成长行业却表现不佳, 如化工板块净利润同比增长23.38%, 板块指数下跌了1.08%; 旅游板块同比增长47.73%, 板块指数却下跌了5.27%。

化工行业今年整体保持高景气度, 一直是主力资金重点关注的板块。市场炒作资金沿着政策利好往纵深推进的思路, 从氟化工到硫酸, 再到现在的磷化工, 个股一个接一个被发掘。昨日沪天化的率先涨停, 刺激磷化工相关个股保持强势。华泰联合证券近期维持了对磷化工行业的增持评级, 他们认为磷矿石价格处于上涨通道, 资源价值将会逐渐体现。

与此同时, 伴随中秋、国庆双节到来, 出游潮将再掀波澜, 旅游板块投资机会开始显现。数据显示, 2011年是金融危机之后旅游行业景气度

最好的一年。从已公布的中报看, 22家餐饮旅游行业上市公司共计实现归属母公司股东净利润76522.94万元, 同比增长达47.73%。中国国旅昨日盘中创出29.30元的反弹新高, 自今年6月20日逆市上涨以来, 涨幅高达32%。中信证券分析师指出, 旅游行业投资标的有限、旅游资源稀缺性形成旅游行业双重稀缺性, 将维持行业高估值运行。从估值、行业背景、行业运行规律、中秋小长假、国庆长假预期等因素考虑, 旅游股持续跑赢大市是大概率事件。

在机构看好高成长股票的同时, 机构投资者在买入高成长股票的同时, 也将密切关注中小盘、符合国家政策扶持方向的板块及热点, 控制仓位, 波段操作。

(作者单位: 五矿证券)

消息面扑朔迷离 小盘股意犹未尽

肖建军

周一, 沪深股市受消息面影响回落整理。银行股领跌大盘, 导致上证综指、深成指均以较大跌幅报收。但与大盘形成鲜明对比的是, 创业板股指仍报收红盘。

政策仍以收紧为主

导致周一大盘下跌的消息是一则报道: 央行已于近日下发通知, 拟将商业银行的信用证保证金存款、保函保证金存款以及银行承兑汇票保证金存款等三类保证金存款纳入存款准备金的缴存范围。市场就此做出的测算, 如果该通知得以执行, 以6月底商业银行三项保证金存款余额为基数, 扩大存款准备金的缴存范围, 相当于回收银行体系9000亿元流动性, 也相当于以往三次上调存款准备金率对资金面的影响。

应该说此信息属未经证实的信息, 但它对市场的影响却是实在的。上证综指以跳空低开做出回应, 盘中不见任何多头反击的迹象。上周四引领大盘反弹的银行股跌幅居前, 成为大盘下跌的主要力量。如果该信息不被澄清, 它对市场的影响将是中线的, 传递的重要信息是央行的政策导向仍然以收缩银根、管住热钱为主, 而市场期待的货币政策拐点、资金面的拐点仍然不能出现。

估值修复难以持续

上周四, 银行股的大幅上涨, 带动了深沪两市大盘指数的大幅反弹。其中上证综指日K线一阳上穿5日、10日、20日等短期均线

并重返2600点上方, 技术上有短线转强的迹象, 对市场的投资信心产生了极大的提振作用。市场憧憬着大盘蓝筹股走出估值修复行情, 带动大盘走出中期反弹行情。

但是, 本应更进一步上涨的行情却在周一戛然而止。一是因为传闻对资金面的影响太大, 冲击了市场对宏观调控放松及由RQFII、社保基金扩大投资规模形成的资金趋于宽松的预期; 二是银行股的再度大跌, 表明市场对该板块为首蓝筹股短期走强失去信心, 这意味着由蓝筹股的估值修复带动大盘转强的预期面临考验或者落空。

如果蓝筹股重新走弱, 主板指数回落调整甚至再度探底将难以避免。投资者在短期内比较现实的期待是低估值可以稳定大盘不至于大幅回调而不能期望更多。

创业板仍值得期待

与银行股带动主板大幅下跌形成鲜明对比的是, 中小板指数周一仅微跌0.75%, 创业板指数则全日维持强势震荡走势, 并在盘中创出960点的近期新高, 形态上继续保持着强势向上的走势。

整体来看, 创业板个股处于大幅下跌以后的重新走强过程中, 一部分基本面较被看好的个股走出连续上涨行情, 阶段性涨幅较为可观, 比如汤臣倍健、华策影视、碧水源等。而更多的个股则处于大级别反弹行情的蓄势阶段, 未来还有继续上涨的潜力, 值得重点关注。

结合主板的个股走势, 当前市场的热点表现为题材股、中小盘股相对活跃等特征。未来在资

金面没有明确的转向信号出现之前, 将只能维持这种短线热点轮换以维持人气, 较难走出股指大幅反弹的行情。投资者的操作也应顺势而为, 重点关注中小盘、符合国家政策扶持方向的板块及热点, 控制仓位, 波段操作。

市场再度面临考验

证券时报记者 成之

受央行将从9月5日起调整存款准备金基数的利空传言影响, 周一A股市场走出了弱势整理行情, 银行地产成为股指下跌的主要推动力量, 短线市场再度面临考验。

从指数表现看, 上证指数全天绿盘运行, 收盘失守2600点整数关口和5日均线; 深成指走势也大同小异, 收盘未能守住5日均线。表现最强的还是创业板指数, 全天绝大多数时间红盘运行, 收盘上涨0.13%, 并创出了本轮反弹的新高。

虽然股指表现疲弱, 但观察周一盘面, 却可以发现市场并没有以前那种利空袭来的慌乱。

首先, 从个股表现看, 两市个股涨跌比接近1:3, 只有4只非ST个股报收涨停, 但也只有17只个股收盘跌幅超过了5%, 且没有10%跌停的个股。

其次, 从热点表现看, 仍有农业股、生物医药、磷矿石概念股等相对强势。而这些热点前期已反复活跃, 表现出了较好的持续性。同时, 以创业板为代表的中小盘个股仍显露出较强的活力。深市涨幅前30名的个股中有24只是创业板和中小版个股。

投资有理 | Wisdom |

央行收紧流动性近尾声?

A股市场周一显著收低, 上证指数重新跌穿2600点整数关口。因有报道称央行拟将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围, 同时二三线城市开始发起新一轮楼市限购。

存款准备金缴存范围扩大影响几何? 这是否将成为央行收紧流动性最后的动作? 本周行情将如何演绎? 本期《投资有理》栏目特邀东北证券投资顾问部经理邓智敏以及大同证券首席策略分析师胡晓辉共同分析后市。

邓智敏(东北证券投资顾问部经理): 保证金存款纳入存款准备金的缴存范围, 银行出这个政策是去杠杆, 伤害最大的是中小企业。这个消息跟准备金率和利率不是对等的, 不是所谓的把银行存款准备金上调了两三个点。

市场的反应也与动用存款准备金率和利率时的市场特征不相一致。我觉得最大的问题是流动性信心的问题。这个市场缺乏流动性, 在现阶段很难有像样的行情。在现阶段, 紧缩性的政策不能说结束了, 我们不能判断准备金率结束了, 利率结束了, 因为它紧接着的是通胀。通胀只要还继续延续, 就很难判断这种政策对市场未来的影响会消退。我只能判断9月份更多是箱体震荡的行情, 2600点向上100点, 向下100点。

本周整个市场的空间是一个结构性空间, 在大消费环境中间有些股票是乐观的。但是对于蓝筹股, 对指数的判断是窄幅波动的。本周沪指上行和下行空间都不会超过50个点。

化工股走强是炒作上游, 对于现在农产品的涨价以及对于现在化

工涉及到上游的磷矿等等, 都会带来刺激作用。现阶段化工的整体表现更像题材股的炒作。

胡晓辉(大同证券首席策略分析师): 保证金存款纳入存款准备金的缴存范围没有什么太大的影响, 周一已经有反应了, 是正常的。未来6个月我们还有外汇占款, 为了对冲外汇占款, 哪怕这次不提高, 未来也会提高准备金, 是一个道理。

我们还要收紧流动性, 因此这个通知也是很正常的现象。如果现在提高准备金率, 中小银行损失更大, 因为中小银行资金比较缺乏一些。大银行有更多的外汇, 可以上交外汇作为准备金, 中小银行没有。以这种方式, 我觉得对中小银行是支持, 对中小银行的影响要远远小于大银行。

实际上, 政策已经出现调整, 这是组合拳的一个, 现在应该是要建立

再次, 从表现最弱的金融股看, 金融指数周一大跌3.41%, 但仍没有完全吞没上周四的大涨成果, 且成交量比上周四明显萎缩, 显示金融股虽因利空消息走弱, 但也还留有再度走强的余地。

最后, 从指数的差异化表现看, 虽然上证指数和深成指周一收盘均失守了5日均线, 但创业板指数却创出了反弹新高, 并且从日K线形态看, 创业板指数自7月中旬以来形成了一个大型的头部底形态, 而周一站到了颈线上方。虽然暂时还不能确认突破成立, 但如能站稳目前位置, 向上的空间将比较可观。

周一未能延续上周以来的反弹, 利空传言是一个主要原因。但从另一个角度看这个利空, 也可能是一件好事。因为如果政策实施将对冲大量流动性, 那么, 中期提准备金率、加息的概率都将大大降低。因此, 也有分析师认为这个利空对后市的影响有限, 市场仍将回到自身的运行趋势中去。申银万国就预计, 股指大幅下调的风险已经释放, 对市场不必过分悲观。可能的阶段性反弹的动力来自市场预期改善和流动性的回升, 但目前两者均遇阻, 真正企稳仍有待确认, 目前尚不到全面做多时机, 仍然需要控制仓位。

微博看市 | MicroBlog |

李迅雷 (@李迅雷): 若把央行看成吃货币的老虎, 以前是一小口一小口吃着咽下去; 如今突然咬下一大块没有咽下去, 一边瞪着美国; 老子也不加息了! 热钱还要来吗? 一边瞄着CPI, 心想若回落了, 货币还可以吐出来一点。此举将会使得中小企业的日子更难过, 因为中小银行被咬伤了。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 周一外围股市大涨, A股却走出独立下跌的行情。这主要是源于消息面上的利空: 央行推出新规将冻结资金9000亿元。但是这个消息截至周一收盘都没得到官方的证实。

不管这个消息周一晚是不是会得到证实, 周二的大盘均将探底反弹。证实了, 说明消息提前泄露, 公布消息就是靴子落地, 利空出尽; 没证实, 利空消息是假新闻, 必然报复性上涨。总之, 希望央行能够迅速反应, 不要拿这个传闻不当回事。大道不物, 小道消息自然大行其道。

大摩投资 (@DMTZ2008): 鉴于目前大盘量能低迷, 维持在2500点到2600点区间弱势震荡格局的可能性较大。投资者要注意仓位控制, 短线进出。可关注优质次新股和创业板滞涨类个股的短线机会。

闪亮之心 (@dadabi2001): 周一市场走得还算淡定。除了金融地产受较大影响外, 其余个股跌幅都不大, 说明做空动能不强。周一没收红并不重要, 重要的是趋势依然明朗, 市场情绪依然淡定。消化利空后, 小时线也基本调整到位了, 估计周二将是先抑后扬的走势。

玉名 (@wwcocoww): 周二开盘确认期的最后一天。基本上如今也可以确认了, 股指出现大级别的指数行情是不可能的, 市场后期更多还是局部结构性的机会。在脱离了2500点区间之后, 2437点暂时安全了, 2644点~2675点缺口是行情升级的关键。本周后期投资者可以逐步尝试建仓农业与旅游股, 量能提升后可博弄煤炭股。

张春林 (@张春林): 正当市场预期中国央行紧缩政策可能进入观察期之时, 却听到计划将规模庞大的保证金存款纳入准备金缴存范围的传言, 此举令中国股市和债市双双承压。预计短线沪指将围绕5日均线整理, 之后将会再次选择短期上行。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com