

新股发行提示

| 代码     | 简称   | 发行总量          |               | 申购上限<br>(万股) | 申购上限<br>(万元) | 申购日期   | 中签日期  | 发行市盈率<br>(倍) |       |
|--------|------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------|-------|--------------|-------|
|        |      | 网下发行量<br>(万股) | 网上发行量<br>(万股) |              |              |        |       |              |       |
| 002046 | 长青集团 | 720           | 2980          | -            | -            | 09-09  | 09-15 | -            |       |
| 002047 | 康美药业 | 600           | 2400          | -            | -            | 09-08  | 09-14 | -            |       |
| 001677 | 碧生源  | 1200          | 4800          | -            | -            | 09-07  | 09-13 | -            |       |
| 002048 | 丹邦科技 | 800           | 3200          | -            | -            | 09-07  | 09-13 | -            |       |
| 300263 | 通华传媒 | 400           | 1600          | -            | -            | 09-07  | 09-13 | -            |       |
| 300264 | 佳创视讯 | 500           | 2100          | -            | -            | 09-06  | 09-09 | -            |       |
| 300265 | 通光线缆 | 600           | 2610          | -            | -            | 09-05  | 09-08 | -            |       |
| 300262 | 芯安电子 | 330           | 1340          | -            | -            | 09-05  | 09-08 | -            |       |
| 002045 | 哈药   | 459           | 1824          | 18.00        | 32.40        | 09-02  | 09-07 | 42.86        |       |
| 002044 | 蒙发利  | 600           | 2400          | 32.00        | 2.00         | 104.00 | 08-31 | 45.61        |       |
| 001908 | 宏达债  | 1200          | 4800          | 42.00        | 4.80         | 201.60 | 08-29 | 09-01        | 33.47 |
| 300261 | 聚友化学 | 450           | 1820          | 22.00        | 1.80         | 39.60  | 08-29 | 09-01        | 51.76 |

数据截止时间: 21:30  
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

维持“秋季攻势”判断

兴业证券研发中心: 8月9日我们提出的“秋季攻势”指出,如果不出现超预期的“黑天鹅”事件,反弹行情无论从空间幅度还是时间长度上都类似1月底的春季攻势。客观地说,无论政策的目的如何以及未来如何对冲,短期而言,银行部分保证金存款纳入准备金基数”的确是个“黑天鹅”,扰乱了市场预期,可能使得“秋季攻势”的空间受到影响。

但综合测算之后,我们判断到10月中旬之前,资金面实质性压力并不大。因此,我们仍然维持“秋季攻势”的时间判断,即未来这段时间是下半年为数不多的投资时间窗口。过了这村没有那个店,特别是立足于相对收益的投资者,如果仍想获得排名的超越,仍想在下半年进行投资,建议珍惜这段时间,以积极心态把握结构性机会。

弱平衡格局短期难改

申银万国证券研究所: 半年报收官,上半年上市公司业绩增长幅度超过两成。而上证指数2010年底收盘2828点,2011年8月9日探至2437点,8月31日收在2567点。可见,业绩增长并不是股指涨跌的直接因素,关键还是要看是否高于预期以及其他多方面的因素影响。

周五沪深两市缩量整理,两市单日的交易额都在600多亿元,这样的状态至少显示多空双方都有点累了。目前做多犹豫不决,买入后短期无利可图;如果做空,目前的平均估值水平较低,斩仓于心不忍。短期风格的变化没有持续性,忽而小盘股活跃,忽而大盘股偷袭。几个交易日以来虽有反复,但并没有改变弱平衡格局,暂时也看不出将要扭转的迹象。

等待右侧机会出现

海通证券研究所: 我们认为,左侧底部已经比较明朗,利空轮番冲击市场之后,未来市场下跌空间较小。此外,基金仓位较低,也使得未来深跌的可能性不大。市场近期可能仍会演绎跷跷板行情,资金在主板和创业板、中小板市场之间切换。我们觉得从资产配置的角度考虑,可以开始选择银行、地产等估值低,弹性大的行业。同时等待右侧机会出现。

钱荒是反弹无力主因

长城证券研究所: 近期市场走势相对怪异,周一消息面出现两大利空,央行扩大存款准备金缴存范围以及住房限购令扩大到三四线城市,但周一大盘跌幅相对有限。而周二全球股市走好,A股反而高开低走。

我们认为怪异走势的直接原因仍然是增量资金不足所致。近期历次探底反弹成交量都无法有效放大,表明反弹属于场内资金所为,可以概括为困兽犹斗。市场特征就是大盘股与小盘股此消彼长,无法实现板块轮涨的反弹格局,钱荒是大盘反弹无力的直接原因。

同时,从基本面因素看,通胀压力挥之不去导致货币紧缩松动没有时间表,令投资者无法消除紧缩忧虑。在经济增速背景下,外部需求将会受到冲击,国内固定资产投资增速放缓,预示着经济探底过程有可能延长。从政策变动趋势看,货币政策紧缩仍将延续,看点仍然重点在财政税收政策。在经济转型过程中,政府继续加大民生投入力度,政策继续向战略新兴产业倾斜,有望为市场带来结构性机会。

(成之 整理)

8月数据显示:增持和减持市值最大的前5家上市公司中,有7家市盈率未超过20倍

市场进退失据 产业资本分歧严重

证券时报记者 成之

昨日A股市场结束了8月份的交易。继7月份下跌2.18%之后,上证指数在8月份创出了年内低点2437.68点,随后震荡反弹,但终究无力收复2600点关口,最终月度跌幅达4.97%。纵观整个8月行情,股指欲振乏力,但盘面上仍有结构性行情可圈可点。在这样的纠结市道里,作为当前市场最庞大主力的产业资本动向如何?或许可以从8月份的限售股减持和增持情况一窥端倪。

据西南证券分析师张刚统计,

8月份上市公司限售股合计减持市值81.30亿元,比7月份减少20.48%;涉及上市公司124家,比7月份减少20.51%。而从板块分布上看,124家公司中深市主板公司有18家,中小板62家,创业板29家,沪市公司15家,中小板、创业板公司合计91家,占比达到73.3%。

从数据可以看出,在8月的震荡市场中,限售股减持环比减少了2成,产业资本似乎显示出一定的惜售心理。但张刚也提醒投资者,根据2008年证监会颁布的《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》

中第五条规定,上市公司的控股股东在该公司的年报、半年报公告前30日内不得转让解除限售存量股份,因此8月的减持数据有一定的水分。而这一限制消除之后,9月份的减持情况或不容乐观。

8月的限售股减持环比减少了2成,作为对立面的股东增持情况又如何呢?张刚的统计数据显示,8月份上市公司股东增持市值共计14.49亿元,比7月份增加1.77亿元,增加幅度为13.92%;涉及上市公司有60家,比7月份增加6家,均通过二级市场直接增持方式进行;60家公司从板块分布上看,深市主板公司有

13家,中小板27家,创业板9家,沪市公司11家;中小板和创业板合计36家,占比60%。

从增持公司的分布情况可以看出,以中小板、创业板为代表的中小盘股成为主力。而从增持市值最大的公司来看,低市盈率竟成为了重要特征。数据显示,增持市值最大的前5家分别为青岛海尔、深长城、中青旅、上海医药、新兴铸管,增持市值均在1亿元以上;减持市值最大的前5家上市公司则分别为国投新集、滨江集团、华利家族、中联重科、国电南瑞,减持市值均在3亿元以上。而这10家公司有个共同的特点,那就

是估值都不高。增持市值最大的5家公司中,除上海医药外,其余4家公司的市盈率均在20倍以内,最低的新兴铸管仅11倍。而减持的市值最大前5家公司中,国投新集、华利家族、中联重科的市盈率也没超过20倍,中联重科甚至只有10.2倍。

减持也好,增持也好,中小盘股成为主力可以理解。但低市盈率竟成为了重要特征,可见产业资本对当前市场的看法分歧严重。同时,张刚还认为,随着2011年半年报披露完毕,主要股东在增持、减持方面的法规约束消除,预计9月份增持、减持市值仍将增加,或许这种分歧将愈演愈烈。

8月上证指数下跌4.97%,深成指下跌4.95%,创业板指数上涨0.9%

8月黯淡收官 跷跷板行情反复上演

证券时报记者 刘雯亮

昨日是8月份最后一个交易日,A股市场弱势整理。回顾8月股指表现,全月上证指数下跌4.97%,K线收出带较长下影的小阴线;深成指下跌4.95%;创业板指数相对强势,全月上涨0.9%,月K线收出两连阳。

在收官之际,昨日沪深两市一波三折。沪指全天围绕开盘价震荡整理,并几度在红盘和绿盘之间反复,盘中最低探到了2545点。截至收盘,沪指日K线收出红十字星。中小板、创业板的跌幅较大,其中,创业板指下跌1.36%,领跌两市。昨日两市合计成交1246.9亿元,比昨个交易日萎缩两成。其中深市成交624.5亿元,再次超过了沪市成交。

从指数运行看,沪指在10日线附近震荡,股指两次冲击20日线均遇阻回落。截至昨日收盘,沪指月线收出带下影线的实体阴线,全月下跌4.97%,并且是两连阴。创业板指数已经形成四重顶,短线杀跌能量不容忽视。

盘面上看,个股活跃度有所增加,全日有800多个个股上涨。除上市新股外,两市共有4个股报收10%的涨停,19个股跌幅超过5%,没有个股报收跌停。

从资金动向上看,据证券时报数据平台统计,昨日市场资金连续第4个交易日流出。其中,沪市资金共流出41.44亿元,深市资金共流出45.71亿元。分行业看,两市相对资金流入排名前3位的行业分别为家用电器、银行、餐饮旅游;资金流出排名前3位的行业分别为黑色金属、保险、信息服务。

盘面显示,上午交易时段,各

板块全线下跌,个股行情惨淡。但午后,煤炭、券商、保险等权重板块掉头反攻,中小板块也纷纷跟进,A股市场出现震荡回升的趋势。分析师认为,午后回升主要是以下几个因素导致。首先,指标股表现强硬,尤其是银行股,比如兴业银行、民生银行、建设银行等表现坚挺;其次,市场出现一些新的热点,聚集了市场人气。比如,水泥股、煤炭股涨幅居前。另外,舟山新区板块也有所拉升,比如金鹰股份上涨7.75%,中昌海运也有收益,沪指日K线收出红十字星。5%以上的涨幅;第三,小盘股的杀跌能量明显削弱,创业板跌幅收窄。昨日上市的创业板新股新天科技上涨40.6%,这表明打新资金已获一定收益,但早盘介入该股的资金获利有限。

半年报披露收尾,统计显示,A股上市公司盈利增逾两成,业绩增长势头较去年有所放缓。分析人士认为,半年报公布的数据无疑在市场引起较大的反响,中小企业短期面临一定的补跌压力。不过,由于主板公司业绩增长维持稳定势头,权重股的低估值势必逐渐获得资金认同,这无疑将封住股指的下跌空间。短期而言,股指总体或仍以弱势调整走势为主,但下跌空间有限,建议短期关注银行股走势。

平安证券认为,虽然市场中存在各种潜在风险,导致股指反复寻底,但脉冲式、结构性的反弹正在展开,预示市场情绪回暖。因此建议投资者继续关注三季度末的再次上行时间窗口,如短期出现剧烈调整或构成较好的加仓和布局时机。

值得一提的是,近期市场,中小市值与权重股跷跷板效应比较明显,并有一定的规律性。国证投资

认为,短线投资者可以踏准节奏,进行短线交易。对于中线投资者而言,可积极寻找目前处于低估值的中线品

悲喜交织 A股跌不深涨不动

秦洪

昨日A股市场出现了震荡企稳的走势。上证指数一度击穿2550点的支撑,但由于银行等权重股活跃,短线游资热钱的做多底气有所回升,最终使得上证指数有所企稳,在日K线图留下一根阳十字星。短线大盘似乎面临方向选择,那么,上还是下,股指何去何从?

昨日早盘A股市场的压力主要来源于前期热门股纷纷走低,创业板指更是在950点一线形成了多重顶的K线组合。不过,银行股再度成为了市场的稳定器,原因主要有两个:一方面,银行股在近期调整幅度尚可,存在着一定的短线反弹意愿;另一方面,银行股的估值优势突出,且不时有资本大佬大手笔增持。银行股走势相对强硬也带动了部分权重股与人气股,使得大盘出现了回稳趋势。看来,市场资金采取了“举轻转”策略,即通过关照权重股、人气股,以达到稳定指数的目的。

不过,这并不等于A股市场会在近期反复走强,为何?成交量不振是主要原因。昨日沪市成交量只有600余亿元,而银行、水泥股等品种均是市值的权重股、人气股,需要成交量的配合。所以,当前A股市场出现了一个悖论。一方面是成交量萎缩;另一方面却是银行股等传统产业股有企稳回升的趋势。而这一悖论,在一两个交易日里,可能不会对

种及炒作题材。比如,中秋、国庆来临之际,旅游、酒店、航空等板块值得关注。

市场产生较大压力。但时间一长,必然会影响到大盘的运行。

而且,就目前来看,成交量也难以迅速放大。A股市场目前的生态环境显示,光有抽血功能,比如在半年报披露工作完成之后,近期新股发行节奏再度提速。但市场的造血功能却一直未有较好恢复,如基金目前已有边缘化迹象,希望通过新基金的募集来形成新增资金入市的通道已不复畅通。目前市场抽血功能强劲,但造血功能衰弱。在此背景下,成交量又怎么能能够放大呢?

当然,也有观点认为,对后市也不宜过分悲观。因为房地产市场的持续调控,必然会使炒房资金寻找新的投资方向,而变现能力强、持续调整的股市似乎可以成为新的投资方向。与此同时,关于人民币持续升值所带来的热钱涌入也不能忽视。

但可惜的是,这些乐观信息只能是乐观预期,短期尚难以迅速生效。所以,目前大盘一方面面临着存量资金“举轻转”使得大盘跌不动。另一方面则是成交萎缩抑制大盘的弹升空间。在此背景下,必然会形成市场跌不透、涨不动的尴尬格局。短线上证指数仍然可能会围绕2550点至2650点的狭窄空间里反复震荡。

所以,建议投资者不宜频繁操作,也不宜加大仓位,甚至可以对一些产业前景不明朗的品种予以减持。

(作者单位:金百临咨询)

资本市场信披平台推出 如何在公告中掘金?

中国资本市场信息披露平台(http://xinpi.stcn.com)近日推出后,受到广大投资者的好评。就投资者关心的问题,证券微博(http://t.stcn.com)专门举办了一期微访谈,使更多的投资者了解了该平台。

如何第一时间获取公告?投资者在中国资本市场信披平台简单注册后,即可通过邮箱或手机订阅实现第一时间获取公告,订阅的公告信息除在网页显示以外,还可以发送至用户的邮箱,系统会同时发送手机短信提醒。据介绍,这项服务是完全免费的。该平台有专人管理,所有用户资料均属保密,不会外泄。

中国资本市场信息披露平台使用创新的页面设计,读者轻移鼠标即可在不同的公告发布主体(如主板、中小板、创业板公司等)或公告类型(如IPO、配股、增发、董事会、股东会等)之间自由切换;紧急公告和最新公告均摆放在页面显著位置,便于投资者阅读;该平台还提供最新公告摘要、特别提示、定期报告预约披露时间表、拟上市公司清单、诚信档案等实用信息。

年报、中报究竟应该怎么看?如何在公告中寻找投资机会成为微访谈的热门话题,信披平台管理员提示投资者,年报、中报等公告信息主要集中在会计资料和业务资料、董事会报告、财务报告三部分。投资者要从公告中发掘有价值的线索,首先要有敏锐的信息意识,快速地判断信息的质量及可能关联的方面;其次要有综合分析的能力,分析信息可能产生的影响;最后要求有深入挖掘的能力,即运用发散思维对信息影响由此及彼分析判断的能力。(辛月)

微博看市 | MicroBlog |

大摩投资 (@DMT22008): 周三收盘点位依旧在2437点到2507点的上升趋势线上。该趋势线和近期高点形成的收敛三角形已经处在末端。如果周四低开则可能有继续支撑,高开或平开则还有继续整理的可能。方向选择近在眼前。

黄道林 (@hdl886): 8月最后一个交易日以地量红十字星报收。从周线看,在罕见5连阴之后,上周收出光头中阳,本周走势至关重要。余下两个交易日的走势不仅关系到9月的开局,也将决定周线的生死。地量的出现是好事,希望能见到地价,那样9月就有机会了。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

投资有理 | Wisdom |

9月市场能否迎来反弹?

A股市场周三小幅收高。资金面持续收紧,宝钢等上市公司公布低迷业绩,一度拖累股市走低。但有消息称银监会准备放松对商业银行资本监管的要求,最终推动大盘止跌回升。

尽管股指探底回升,上证指数在整个8月份仍累计下跌了4.97%,并创年内第二大幅度跌幅。9月份市场能否迎来反弹?在消费股和周期股之间该如何选择?本期《投资有理》栏目特邀东北证券投顾经理邓智敏以及金元证券北方财富中心总经理何旭共同分析后市。

邓智敏 (东北证券投顾经理):

9月最好能够出一些“黑天鹅”事件。做短线讲“黑天鹅”就意味着低点的出现,是一个非常好的反弹时点。市场出现一个深跌,就有很好的抄底机会。

现在看,左侧交易的投资者,资金可以放到比较大。可以关注行业逐步见底的一些股票,找行业景气度的拐点。中国远洋受两个方面的制约:一个是原油成本;第二个是商品物流的成本提升。这两点现在都不具备。而贵州茅台,可以作为一种和指数不相关的品种拿来操作。对周期性行业的股票操作,一定要对宏观方向有明确的把握,才有可能赚大钱。

何旭 (金元证券北方财富中心总经理): 从目前的情况看,比较认同在这个点位震荡筑底的观点。从整个行情来看,现在肯定起不来,震荡要延续到9月中旬,但破新低的概率也不高。

我们在判断行情时采用的策略,40%的因素源于估值,60%的因素看市场的情绪和政策。从估值的角度看,目前整个大盘的估值水平,已经涵盖了企业盈利预测从年初的20%到25%下调至现在的18%到19%,整个估值水平目前看已经不高,2500点之下具有一定的安全边际。而从情绪、政策上看,现在看不到有一些好

的政策出现,希望点、闪光点目前也没有。但是进入9月中旬,8月的宏观数据出来之后,整个行情健康平稳运行没大问题。

我认为7月份CPI一定是顶,8月份、9月份逐渐下降。亮光和闪光点出来之后,那个时候的问题是美国的QE3到底出不出。市场认为出的概率非常大,那个时候这方面的情况基本上可以看清了,有利的因素在慢慢凝聚中。目前,由于我们还是一个货币紧缩的状况,不可能有大行情起来。9月份中旬的时候会有反弹,但级别有多高,要看当时的行情来定。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)