

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价格(元)	申购上限(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)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
300288	万福生科	340	1360	-	-	-	09-15	09-20	-
300267	尔康制药	920	3680	-	-	-	09-15	09-20	-
300266	兴源过滤	280	1120	-	-	-	09-19	09-22	-
601633	长城汽车	6000	24243	-	-	-	09-19	09-22	-
002616	长青集团	720	2880	-	-	-	09-09	09-15	-
002617	霞客科技	600	2400	18.00	2.40	43.200	09-08	09-14	34.79
601677	明泰铝业	1200	4800	20.00	4.80	96.000	09-07	09-13	33.33
002618	丹邦科技	800	3200	13.00	3.20	41.600	09-07	09-13	46.43
300263	隆华传热	400	1600	33.00	1.60	52.800	09-07	09-13	55.00
300264	佳创视讯	500	2100	16.50	2.00	33.000	09-06	09-09	50.00
300265	通力钱袋	600	2810	14.38	2.80	40.264	09-05	09-08	55.31
300262	巴安水务	330	1340	18.00	1.30	23.400	09-05	09-08	39.13

数据截止时间: 21:30
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

极度悲观意味底部将近

申银万国证券研究所: 根据目前行情, 短期市场缺乏利好预期, 预计将继续弱势震荡, 但下跌空间有限。

首先, 市场环境仍然较为严峻。一方面, 海外市场动荡不止, 欧债、美债、对经济增长的担忧阴云密布, 海外市场暴跌连连, 对本已脆弱的A股形成冲击。另一方面就国内形势看, 虽然8月份CPI有望回落, 但货币政策难以明显放松, 防通胀仍是宏观调控的首要任务。同时, 新股发行快马加鞭, 再度恢复到一周8只, 资金分流压力较大。

其次, 从盘面看, 市场人气低迷, 交投清淡, 两市日成交再度萎缩到1000亿元以下。同时盘中热点匮乏, 持续性较差, 个股可操作性不佳, 缺乏对场外资金的吸引力。从目前看, 这种状况短期内难以扭转, 弱势惯性仍将延续, 行情继续震荡筑底。

不过, 尽管短期颓势难改, 但极度悲观往往也意味着市场已经到了相对安全的底部区间。从过往20年的历史看, 但凡人气哀怨、极度低迷的阶段, 事后都证明是相对安全的底部, 而且准确率很高。从目前看, 当前市场虽然熊气弥漫, 其实也是相对安全的底部区间, 只是, 行情的转折还没有到来, 投资者还需要一点耐心和理性, 才能渡过当前的难关。

指数新低后很难迅速走强

华泰联合证券研究所: 从未来股市前景来看, 我们认为前期系列紧缩政策对经济基本面的影响还将进一步显现, 同时央行最新将保证金存款纳入法定准备金缴存范围并在未来6个月内持续冻结流动性, 也初步开启了新一轮紧缩政策基调。因此由下半年政策转向带动股市转势的机会已进一步减弱。此外, 近期欧美主权债务问题不断发酵并导致金融市场大幅动荡, 对我国股市影响也偏向负面。因此, 我们认为在股指创出年内新低后很难迅速走强, 未来股市有望继续以筑底震荡为主。

A股表现将强于海外市场

恒泰证券研发中心: 对于海外市场对A股的影响, 我们认为, 虽然有远期的衰退忧虑拖累表现, 但因为新兴市场所处的环境和面临的问题都不相同, 而且国内的经济发展仍有较大空间可以挖掘, 所以A股的表现将强于海外市场。但如果海外市场处于暴跌阶段, 国内热钱急速撤出的概率较大, 对A股会有同步的利空影响。表现在盘面上就是不断缩量小幅震荡下跌, 直至海外市场尘埃落定。一旦海外市场企稳(不需要大幅反弹, 只要不再恐慌), A股的表现将会非常抢眼。

关注绩优成长股

华融证券市场研究部: 技术面看, 由于间接上调存款准备金率负面消息还未消化, 市场又受到外围市场大跌的冲击, 市场技术形态上已有挑战2437点的要求。从市场运行特征看, 两市合计成交已不到1000亿元, 显示市场人气惨淡。预计市场仍将消化上述利空, 震荡探底, 2437点将经受考验。技术指标看, 两市趋向指标MACD和相对强弱指标RSI显示市场仍处于弱势。

在投资策略上, 基于市场处于震荡探底阶段, 但又缺乏资金现状, 寻找业绩优良且行业预期较好的公司是不错的防御策略。

(成之 整理)

大举增持金融采掘 社保基金欲打伏击?

——第二季度社保基金持仓情况分析

张刚

数据显示, 社保基金2011年第二季度被列入上市公司前十大流通股股东的持股市值合计为449.18亿元, 比2011年第一季度增加49.93亿元, 增加幅度为12.51%, 创出历史最高水平。若考虑上证指数第二季度5.67%的累计跌幅, 出现大幅增持迹象。社保基金2011年第二季度共计持股282374.53万股, 环比增幅为14.82%。不过, 若剔除中国平安和金铂股份转持股

解禁市值65.76亿元, 则环比下降3.96%, 对比大盘累计跌幅, 仓位基本未变。

社保基金2011年第二季度所持股票只数为291只, 比第一季度增加了8只。从进出情况看, 第二季度社保基金减持的股票数量为62只, 被新进的股票达到98只, 被增持的股票为54只, 持平的股票77只。可见, 第二季度社保基金进行了一定的调仓。

从行业偏好上看, 社保基金持仓机械设备连续十个季度维持第一

名的位置。与一季度一样, 社保基金二季度持股该行业61家上市公司, 持仓市值为76.02亿元, 比第一季度减少12亿元, 减少幅度为13.63%, 对比大盘跌幅, 有减持迹象。61家公司中, 电器机械有13家, 交通运输设备类的有19家, 普通机械类的有11家, 专用设备有17家, 仪器仪表有1家。社保基金对机械行业整体减持, 但对所持个股多数看好。

社保基金二季度持仓金融保险由第一季度的第十二名跃升至第二名, 也是自2010年一季度以来首次进入

前三名。2011年第二季度社保基金持股4家上市公司, 比第一季度多1家; 持仓市值为69.53亿元, 是第一季度的5倍多, 对比大盘涨幅有大举增持的迹象。这些公司中, 安信信托、中国平安为新进, 深发展A被增持, 光大银行持平。其中, 中国平安持股为转持股解禁。社保对金融保险整体看好。

采掘业由第一季度的第八名跃升至第二季度的第三名, 也是自2009年三季度以来首次进入前三名。第二季度社保基金持股该类16家上市公

司, 比第一季度多3家; 持仓市值为38.89亿元, 比第一季度增加16.89亿元, 增加幅度为77.50%, 对比大盘涨幅有大举增持的迹象。这些公司中, 辰州矿业、兰花科创、金铂股份、准油股份、国投新集新进, 中海油服、平煤股份、阳泉煤业、开滦股份被增持, 西藏矿业、格林美、盘江股份、海油工程、恒源煤电持平, 西部资源、山煤国际被减持。金铂股份为转持股解禁。社保基金对所持采掘业股票多数看好。

(作者单位: 西南证券)

周二两市合计成交刷新年内地量纪录, 深成指则再创年内新低

地量地价双至 做空动能渐衰

黄铮

周二A股市场继续弱势探底, 深成指受中小市值品种调整所致再度刷新年内低点, 两市合计成交不足1000亿元, 再创年内地量。

我们认为, 从近一阶段市场缩量探底的原因看, 既有对经济增速减缓的担忧, 也有流动性收紧和财报盈利降低的双重压力, 还有外围市场大跌的扰动。

做多理由短期难寻

对市场而言, 近期能够在消息面找到的正面信息较为缺乏。国内来看, 上周公布的8月PMI指数, 历经四个月回落后出现首度企稳回升, 其中生产指数环比上涨, 本有望成为经济回调逐步趋稳的先期信号。但疲弱的订单指数预示着未来数月内出口领域存在风险, 经济增速减缓的担忧仍然难以消除。而对于举足轻重的物价因素, 虽能预期通胀上涨动力减弱但仍难以明确拐点出现, 市场还在等待周五即将公布的实际数据。

国内政策不放松, 与此同时, 海外风险再度来袭。虽然美债冲击暂告解除, QE3年内实施的可能性有所降低。但欧债危机再次成为风险源头, 目前希腊中断了与欧盟和欧洲央行的谈判, 破产忧虑升温。整体看, A股当前所处的内外环境均难寻做多理由, 投资者浓厚的避险氛围很容易抑制做多情绪的聚集。

利空因素仍需消化

另一方面, 资金面紧张、上市公司业绩增长低于预期等利空的影响仍需消化。货币政策紧缩基调维持下, 短期流动性压力仍较为集中。从央行9月6日的公告看, 周二发行30亿元一年期央票, 利率与上一期持平, 但发行量较上一期

增加两倍。同时, 央行当日展开了正回购操作, 7天正回购200亿元, 28天正回购490亿元, 中标利率分别为2.7%、2.8%。央行公开市场此前已经连续七周净投放, 以对冲近期公开市场大量资金到期, 对于熨平金融市场短期波动有利。但从央行前期一系列银根收紧的措施, 尤其是从“银行部分保证金存款纳入准备金基数”来看, 流动性持续收紧的压力继续存在。此外, 时点上又恰逢“双节”来临, 预计整个9月份至月末的资金面都将较为紧张。

同时, 上市公司业绩风险的释放仍将持续。半年报披露落下帷幕, A股上市公司中期实现净利润9939亿元, 同比增长23.75%, 低于市场此前预期。虽然业绩下滑在市场下行中已有所反应, 6-8月沪深300指数下跌幅度超过5%, 4-8月沪深300指数跌幅超过10%。但市场风格的差异化表现并不明显, 未能完全体现大中小盘公司的业绩变化。近5个交易日的Wind统计数据 displays, 创业板指数、中小板指数跌幅分别达到8.31%和6.16%(沪深300指数跌幅不足4.54%), 但从60日涨跌幅来看, 创业板指数、中小板指数累积涨幅为5.47%和-3.27%(沪深300指数为-7.7%)。大、中小市值品种中短期表现的迥异, 说明当前市场的结构性风险仍需化解。

最后结合短期市场走势观察, 昨日沪指收出地量十字星, 仍未摆脱下跌中继嫌疑, 而深成指创新低则尽显颓势。不过, 从指数盘中的下跌抵抗, 以及成交再创地量来看, 做空动能正逐步衰竭。同时, 市场整体估值也不支持股指大幅下行。因此, 我们预计短期市场将再次进入弱势整理阶段, 盘中或有快速下探。

(作者单位: 西部证券)

投资有理 | Wisdom |

外部因素主导A股短期行情

周二A股市场连续第四个交易日下跌, 上证指数进一步逼近14个月以来的收市新低。欧洲爆发小股灾冲击国内市场预期, 疲弱的房地产数据也打击建材等相关行业表现。

此外, 两市成交量继续萎缩, 再创去年7月初以来的成交新低。地量是否意味地价? 欧债问题影响到何时? 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李飞共同分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师): 止跌的信号完全没有出现, 反弹时间可能从9月下旬开

始, 点位可能上2700点。而由欧债危机共同引发的暴跌, 导致上证综合指数住下空间在20%以上, 应该会跌到2200点到2300点之间。

周五将公布CPI数据, 但并不意味反弹。A股最近的走势, 国内因素不是主导, 主要是外部因素。要提防外围利空因素, 例如欧债以及美国的QE3都会对A股产生影响。

李飞(著名财经评论人): 大盘下探到前期低点2437点附近可以做反弹, 但如果届时出现放量下跌应该清仓离场。欧洲的债务问题持续的时间周期



港股尾市急升或提振A股

见习记者 邓飞

昨日港股尾市急升, 恒生指数在A股收盘后由跌转涨, 收盘升94.1点或0.48%, 结束三连阴止跌企稳。分析人士认为, 尾盘拉升港股或会对低迷A股形成推动作用, A股短期或跟随反弹。

本周各国央行议息, 牵动全球投资者神经, 同时市场忧虑欧洲债危机重现, 本周一欧洲三大股指重挫。昨日A股及港股承压低开震荡, 港股方面因穆迪警告下调英银行评级, 重磅汇控见逾两年低位63元, 收报64.1元, 跌1.8%; 渣打亦创新低162.5元, 收市跌3%至164.2元。但中资电讯股、银行股、航空股表现强于大盘, 尾市更是群起护盘。中国移动全天上涨2.63%收盘报80港元; 建设银行尾市由5.45港元低位拉升近2.5%收盘报5.59港元; 国航、南航、东海涨幅均超过1%, 南航走高

2.41%, 至5.09港元。港股尾市强势表现, 刺激上证指数最后15分钟震荡走高0.42%, 收盘报2740点, 日K线形成地量十字星。同时, 期指主力合约IF1109也从2715点回升至2737点收盘, 升水逾14点。A股方面券商股及煤炭股尾盘拉升较快, 中信证券尾市急拉1%, 以11.72元的盘中高位收盘; 中国神华最后15分钟急拉超过1.5%, 以25.65元的全天最高价收盘。

有分析人士指出, 欧洲股市急跌后回稳, 内地股市窄幅整理变动不大, 港股得以在急跌后稍微休整, 鉴于A股与港股的联动性, 短期A股或出现小幅反弹。值得注意的是, 尾盘拉升港股也是对低迷A股的一种护盘行为, 此前就多次出现港股中资股尾市急拉的情况。该人士指出, 在A股连续缩量探底的低迷市道下, 借道港股刺激A股人气回升也是无奈之举。

微博看市 | MicroBlog |

张兆伟 (@zzw4140): 连续调整之后, 急跌寻底走势基本告一段落, 市场起色迹象渐显, 内在反弹的要求增加。同时积极因素逐渐积累, 预计本周后半周将呈现震荡向好的局面。不过, 预期成交量难以有效放大, 因此仍属于超跌反弹范畴, 中线趋势仍存疑, 维持谨慎心态。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 深成指已创下今年新低, 而市场价跌量缩显示目前阴跌局势仍未改变。短线投资者宜继续保持较低仓位参与市场, 静待市场格局好转。中长线可选择估值不高、成长性较好的板块和个股进行布局。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 周二的量能萎缩达到极致, 两市合计成交不足1000亿元, 显示乖离率扩大导致抛售心理, 再度向下打压的难度越来越大。60分钟K线技术性超跌严重, 超跌反弹要求强烈, 周三是大盘的小周期转折点。而且大部分股票都跌出了足够的空间给资金入场, 地量地价之后报复性反弹行情正逐步酝酿。

吴国平 (@wgp985309376): 在近期内外利空交织的背景下, 国内市场空头乘势打压, 来势汹汹。但最终结果却并不理想, 持续的打压并没有让多头缴械投降。这一点从近期期指市场持仓量不断放大可见一斑, 越是打压多头反而在逐步地加仓。这也预示着未来一旦契机来临, 不精彩都难。此外, 外围市场应不会发展到不可收拾的地步, 当空头预期逐步兑现后, 多头预期登上舞台将是必然的事情。

玉名 (@wwcocoww): 周二股指期货尾盘出现一波比较明显的减仓上拉, 但总体持仓依然在增加, 说明下跌并未消除市场分歧。周三市场应有抵抗, 也是消除连续阴跌的技术要求。但这样的小反弹很难改变市场信心缺失的弱势格局, 没有量能和政策面好转, 市场将维系弱势。

大摩投资 (@DMTZ2008): 周三市场有较大概率出现小幅反弹, 但之后很可能再次下跌跌破2437点的前期低点, 以完成大级别底部构造。现在讨论大盘底部结构还为时尚早, 但是部分个股可能先于大盘见底, 之后只要大盘稍微稳住, 个股就会启动大幅上升。建议投资者密切关注在下跌过程中个股的异动。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com