

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	中签日期	中签率(%)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002619	巨龙管业	468	1882	-	-	-	09-21	09-26	-
002620	耀隆股份	400	1600	-	-	-	09-20	09-23	-
601996	丰林集团	1170	4692	-	-	-	09-20	09-23	-
002621	大港三鱼	497	2003	-	-	-	09-20	09-23	-
300266	网道通	280	1120	-	-	-	09-19	09-22	-
601633	长城汽车	6000	24424.3	-	-	-	09-19	09-22	-
300268	万福生科	340	1360	-	-	-	09-15	09-20	-
300267	尔康制药	920	3680	-	-	-	09-15	09-20	-
002616	长青集团	720	2980	17.80	2.90	51.620	09-09	09-15	48.04
002617	森美科技	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	33.73
002618	丹邦科技	800	3200	13.00	3.20	41.600	09-07	09-13	46.43
300263	隆华传动	400	1600	33.00	1.60	52.800	09-07	09-13	55.00

数据截止时间20:55

数据来源: 本报网络数据部

本周解禁市值125亿 环比增七成

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有24家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计9.95亿股,占未解禁限售A股的0.14%,其中沪市4.88亿股,占沪市限售股总数0.09%;深市5.07亿股,占深市限售股总数0.29%。以9月9日收盘价为标准计算的市值为124.95亿元,其中沪市6家公司为44.55亿元,占沪市流通A股市值的0.03%;深市18家公司为80.41亿元,占深市流通A股市值的0.16%。本周两市解禁股数量为上周的近两倍,本周解禁市值比上周增加51.40亿元,增幅近七成,目前计算为年内第六低的水平。

深市18家公司中,沙钢股份、东方雨虹、中超电缆、双环传动、圣莱达、榕基软件、宝莫股份、雏鹰农牧共8家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份。东北电气、易食股份共2家公司解禁股份是股改限售股。奥拓电子、史丹利、瑞康医药、万安科技、拓尔思、永利带业、银信科技共7家公司解禁股份是首发机构配售股。海翔药业解禁的是股权激励一般股份。

其中,东方雨虹的限售股,将于9月13日解禁,解禁数量为1.39亿股,是深市周内解禁股数最多的公司。按照9月9日14.07元的收盘价计算的解禁市值为19.57亿元,占到了本周深市解禁总额的24.34%,是下周两市解禁市值最多公司,也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达101.64%。解禁市值排第二、三名的公司分别为雏鹰农牧和榕基软件,解禁市值分别为15.32亿元和8.46亿元。

7家首发机构配售股份解禁的公司包括4家中板公司和3家创业板公司,解禁股数占原流通股的比例均为25%左右,占总股本比例均为5%左右。以9月9日的收盘价来计算,解禁市值合计为8.26亿元,占到深市解禁市值的10.27%。

此次解禁后,深市将有易食股份成为新增的全流通公司。

沪市5家公司中,象屿股份、贵航股份共2家公司解禁的是股权分置改革限售股,福田汽车、士兰微共2家公司解禁的是定向增发限售股份,辽宁成大解禁的是股权激励一般股份,三星电气解禁的是首发机构配售股。其中,贵航股份在9月14日将有0.93亿股限售股解禁上市,按照9月9日15.44元的收盘价计算,解禁市值为14.29亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的32.09%。象屿股份是沪市解禁股数最多的公司,多达1.85亿股,也是解禁占流通A股比例最高的公司,比例高达75.87%。解禁市值排第二、三名的公司分别为福田汽车和象屿股份,解禁市值分别为12.94亿元和10.61亿元。

沪市仅有三星电气的首发机构配售股份解禁,解禁股数占原流通股的比例为25%,解禁市值占到沪市的5.13%。另外,还有福田汽车、士兰微、象屿股份涉及较多“小非”解禁。

此次解禁后,沪市将有士兰微、辽宁成大成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的24家公司中,13家公司在9月13日解禁,合计解禁市值为56.78亿元,占到全周解禁市值的45.44%,解禁压力十分集中。周内8家首发机构配售股解禁的公司,合计解禁市值为10.55亿元,占到全周解禁市值的8.44%。除三星电气破发以外,其余7家公司股票的市价均高于发行价,且溢价幅度均大于10%,套现压力很大。银信科技的溢价幅度最高,达73.19%。周内存在“小非”持股解禁的榕基软件、宝莫股份、雏鹰农牧、东北电气、福田汽车、士兰微、象屿股份,需谨慎对待。

(作者系西南证券分析师)

谁来打破市场弱平衡?

欧债危机进一步加剧,可能成为市场下跌的催化剂

薛树东

上周市场最大的特点就是继续缩量,沪市成交额已连续10个交易日低于800亿元,上周的日平均成交额还不到600亿元,周二更是险些跌破500亿元。上周上证指数最低探至2459点,距前期低点2437点仅一步之遥。就像一匹脱缰的野马,但在悬崖边还是站住了。我们认为,市场的稳定期还有一周时间。在这一周会发生些什么?究竟什么因素会打破短期市场的弱平衡状态?稳定期过后市场又将何去何从?下面我们逐一进行解答。

首先来看成交量,人们常说“地量见地价”,上周连续的地量运行,给人以见底的感觉,但看过下面的统计分析就知道,这并不是真正的地量。

2005年6月6日上证指数998点时,沪市成交金额为53.7亿元,但这并不是地量,地量产生在此前的2005年5月30日,成交量为42.7亿元,为此前行情单日成交峰值的十分之一左右。2008年10月28日1664点的大底部,沪市当天成交金额413.3亿元,也不是地量,此前的2008年10月17日,沪市成交金额仅为270.3亿元,成为探明底部前的最低水平,同样为此前行情单日成交峰值的十分之一左右。2010年7月2日上证指数见底2319点,结束近4个月的快速下跌,探明中期底部,当天沪市成交金额为633亿元,这也不是地量,此前的2010年6月28日,沪市一度缩量至461.9亿元,为此前行情单日成交峰值的七分之二出。

通过对2005年以来几个重要底部的分析我们可以看出,真正的大底形成当日并不一定是地量,但此前不久一定会出现地量水平,甚至大底出现后不久,还有更低水平的量出现。也就是说,地量的出现前后都有可能形成大底,并不一定是见地量当日。

此外,真正的地量水平是此前行情日成交峰值的十分之一左右,中期底部级别的地量也要达到七分之二,这才是真正的地量。2319点地量级别是峰值的七分之二多一点,因此,所反映的行情级别要低,为中级行情。本次行情调整源自去年11月的3186点,单日成交峰值为3000亿出头,按照历史地量水平计算,真正大底部的地量水平为300亿,中级底部的地量水平为420亿,本周二最低501亿,显然还没有达到中级级别以上底部的地量水平。因此,近期连续的地量只能反映市场强度再度降低了一个层次。虽然日成交相比前期

萎缩超过一半以上,但只能显示出市场处在弱平衡状态,卖压和买盘都相对有限。但需要指出的是,既然是弱平衡,就很容易被打破,只要找到打破平衡的理由,就可能看清行情的运行节奏。

先从国内的情况看,资金面环境本周依然相对宽松,但9月中旬之后形势就开始严峻起来。8月消费者物价指数(CPI)短期见顶对股市是有支持的。8月份既没有加息也没有上调存款准备金率,目前的存贷利率和存准率均处在高位,加上刚刚扩大了存款准备金的征缴范围,所以,公布8月CPI之后,市场不会担心新的货币调控政策出台,政策压力的缓解是另一大支持因素。

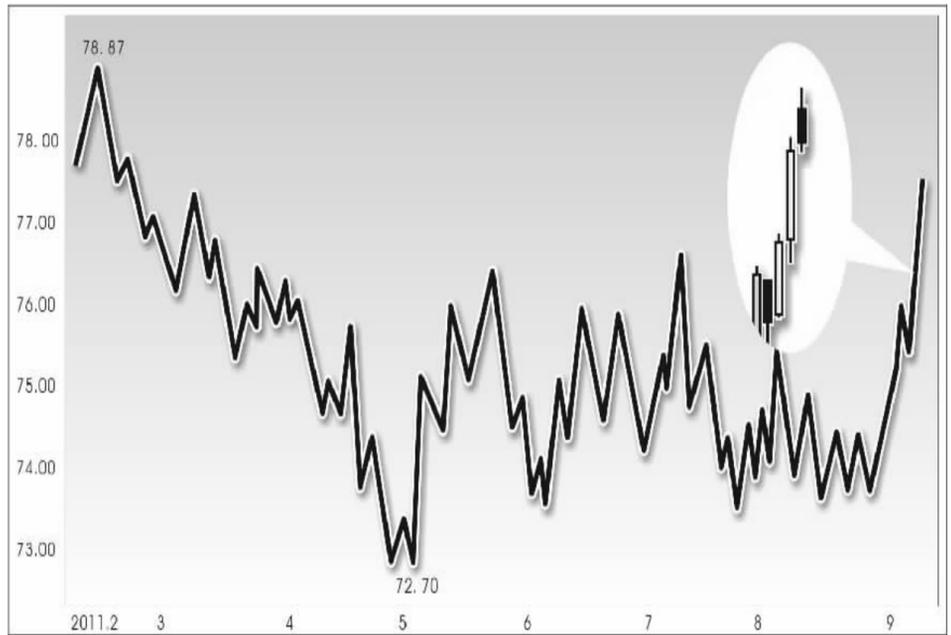
从经济角度看,2005年以来,9月采购经理人指数(PMI)往往会出现季节性上涨,即使经济最困难的2008年也没有例外,如果PMI连续2个月趋好,市场可能会产生经济有望见底的认识。加上三季报10月下旬才开始公布,至少对于市场短期心态是有帮助的。换句话说,投资者对于经济的担忧可能会因此淡化。

从估值角度来看,在业绩增速下滑以及限售股解禁的背景下,估值虽然是个伪命题,但它毕竟是市场的支持因素,只是它起到的支撑作用大小而已。以沪深300为代表的权重板块目前估值水平实际已经提前反映了经济“硬着陆”的风险。当前沪深300指数的动态市盈率率为12倍,已处于历史底部;市净率为2.12倍,低于2008年金融危机时的最低值2.16倍。即使剔除银行、地产后,沪深300动态市盈率为16倍,市净率为2.51倍,也远低于历史底部,2008年金融危机时的估值水平。

从上述国内情况看,未来一周,基本上没有可预见的利空因素,反弹还是可以预期的。但随后市场可能进入到“高危期”,特别是本月底以及10月上旬,将是不利因素集中释放的阶段。

9月下旬大盘下跌的催化剂,很可能来自欧债危机进一步加剧。上周德国股市一度创出新低。从欧债的到期规模来看,9月下旬欧债的到期规模来看,其中意大利及法国的月底到期债务最大,到期量均是两国未来两年单月到期的峰值水平。西班牙也将在10月份迎来244.2亿欧元的到期债务。

从上周希腊、意大利国债收益的表现看,希腊违约基本上已成定局,意大利财政政策出现混乱状况,因紧缩政策导致数百万民众大罢工。欧债危机是本月底以及10月份影响全球股市最大的变数。



因欧债危机加剧,美元指数近期强势走高

翟超/制图

通过上述分析不难看出,本周可能是多方最后的反击机会。而进入9月下旬后,市场变数将进一步增大,

欧债危机恶化、国内资金面紧张很可能成为反弹后再度下跌的导火索。对于中线趋势我们依旧不乐观,波段运

行、重心不断下移,是我们对市场中期走势的主要判断。

(作者系深圳美浪特首席分析师)

■ 投资有理 | Wisdom |

节后能否迎来开门红?

上周五A股市场小幅收低。当日公布的中国8月份消费物价指数(CPI)增速如期回落,舒缓了市场对于政策从紧的担忧;但工业增加值等经济增长指标的超预期减速,令投资者开始担心未来经济前景。大盘将走向何方?中秋节后能否迎来开门红?本期《投资有理》栏目特邀著名财经评论人侯宁和西南证券研究所副所长王剑辉共同分析后市。

王剑辉(西南证券研究所副所长):目前的震荡市已经显示出一定的活力,从现有情况来看,节后市场的活力依然会延续。而且,随着经济数据的公布,投资者信心经过不断恢复,股市走势到9月底、10月初可能比较明显的改观。

如果市场恢复活力,首先受益的是券商。资本市场将来的发展,整个大的宏观结构调整对直接融资都会产生好的影响。所以在券商目前估值不是很高的情况下,资金率先介入,也可能在一定程度上预示着大盘未来将走好。

我们认为,市场在进入中性的观

察期的时候,投资者观望的情绪会比较明显。在这种观望的时期,市场的活力会增加,增加到一定的程度,反弹的到来也就为时不远了。

投资者此前担心的利空在显著减少,每一次随着数据的公布、时间的推移,利空因素在一个一个减少。尽管上周五公布的CPI仍然是相对高点,但是这个回落已经是市场预期的一个局面。CPI增速在翘尾因素的作用下才达到6%以上的高位,10月份以后,翘尾因素贡献将减少,CPI回落到5%或者4%都是有可能的,利空的消失应该就是投资者信心增强的来源。

我们建议投资者可保持60%的持仓水平,对于前期大幅下跌且业绩比较好的中小板、创业板股票,可以维持较高频率的短期操作;对于蓝筹股还是长期持有,以迎接四季度的行情。

侯宁(著名财经评论人):大盘已经连续数周下跌,而且连续5周都是缩量的,市场形态越来越疲弱。整

个宏观经济预期在走低,CPI依然在高位运行。欧美股市仍跌跌不休,投资者需要警惕。美元指数已经连续涨了两周,周线已经完全形成突破,将带来全球热钱流入美元市场,目前黄金还在高位,表明黄金跟美元的博弈还在进行,但是美元如果持续走强,大宗商品就会往下跌。

如果中秋节假日期间没有大的利空,大盘反弹随时可能发生。但是现在对市场杀伤力最大的不是没有反弹,而是反弹不能持续。每一次长阳都是为了更好的下跌,这样的情况反复出现对市场杀伤力很大,节后如果反弹持续性强一点,主力会比较有决心改变这个态势,但是主力的信心也取决于基本面的配合。

投资者目前都想着一波反弹行情,主力想着反攻,散户也盼着解套,关键看这个博弈最后怎么完成。从目前的博弈形势,以及近两年来的惨痛经历来看,后市发动行情的概率很小。投资者目前要盯着经济基本面的情况,仔细观察宏观经济运行情况。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

积极防御策略:低估值选股加控制仓位

尹波

上周股指先抑后扬,周一和周二接连出现弱势下探的走势,收盘价不断创出近13个月以来的新低,周三却也出现了一定幅度的放量反弹,但之后再次陷入纠结态势,整体来看,市场的弱势特征较为明显。

我们依然认为,在通胀确定性回落和不确定的回落幅度预期之间,虽然货币政策进一步紧缩的空间可能有限,但短期系统性松动的可能性也不大,政策更大可能将处于观察期,在通胀走势短期难有大幅回落和经济增长软着陆的背景下,宏观流动性对股市的支撑作用较为有限。为此,我们继续维持对后市反弹高度谨慎的观点,短期市场或转为震荡格局,且进一步向下寻求支撑的概率较大。

国家统计局上周五公布的数据显示,8月消费者物价指数(CPI)和生产者物价指数(PPi)分别为6.2%和7.3%,而市场预期值分别为6.2%和7.2%,7月份分别为

6.5%和7.5%,两者均出现了一度幅度的回落。虽然中期来看,7月通胀成为拐点的态势较为明显,但在以猪肉价格为代表的食品价格走势依然承压的背景下,未来通胀走势虽然可能出现逐级回落,但是短期有所反复或不可避免。未来通胀下降幅度的不确定性短期依然会抑制市场的情绪。

工业增加值、固定资产投资增速和消费增速等均与市场预期差距不大,且均继续呈现小幅下滑的态势,经济软着陆的预期短期依然不会显著改变。在通胀拐点隐现而经济增长拐点依然需要等待的背景下,市场对宏观经济基本面的反应更多是偏中性的。

上周二,央行以3.584%的利率发行了30亿元1年期央票,同时进行了200亿元7天期和490亿元28天期的正回购操作。周四以3.1618%的利率发行了40亿元3月期央票,没有进行相应的正回购操作。本周公开市场到期量为1760亿元,央行回笼资金760亿元,共计净投放1000亿元,规模

为近10周之最。

上周公开市场的操作出现了较大幅度的放量,这一方面是由于本周公开市场到期量较大,央行存有对冲要求,另一方面央行也力图通过公开市场操作适当平滑未来一段时间公开市场的到期量。在9月5日第一批补缴准备金上缴之际,央行本周的净投放确实一定程度上缓解了短期资金面的紧张态势。

近期不断有媒体报道,央行自2010年底以来为控制信贷投放过快增长,而针对少数银行进行的差别存款准备金率政策,在经过多次连续滚动之后,将于9月15日到期且不再延续,主要是针对几家中小银行。在央行将信用证、保函和承兑汇票等保证金存款纳入到存款准备金缴存范围之后,中小银行面临的准备金补缴压力相对要大。央行适时调整针对中小银行的差别准备金率政策,对市场资金面是存在利好支撑的。

但需要注意的是,目前消息并没有得到证实,且市场对该项政策传闻的解读分歧也较大。我们更倾向于认为,央行未来即使实施所谓的结构性

的“定向宽松”政策,其广度和深度均将较为有限,这对市场的正面影响更多是短期且有限的。

海外市场方面,投资者密切关注将于9月20日举行的美联储议息会议。美联储主席伯南克近期反复表示联储依然有一些刺激经济的政策工具,并准备在适当的时候使用这些工具。但伯南克一直未作出任何承诺,对市场期盼的第三轮量化宽松政策(QE3)也少有提及。

在美联储上个月宣布将基准利率维持在接近零的水平直至2013年年中后,我们预计届时美联储将有多少超出市场预期的刺激政策出台。而欧债危机阶段性波澜迭起,救援迟缓、内外部政治阻力以及更趋疲弱的经济复苏态势使得金融市场将面临反复冲击,海外市场对A股难有持续性的正面支撑。

从股指期货持仓数据来看,上周主力席位持仓出现了较为明显的异动,这主要表现在中证期货在空头持仓大幅变动,周一和周二其分别加空

单500手和2390手,在周三市场出现一定幅度的放量反弹时也没有马上减仓,在周四出现高开低走之时,其迅速减仓3193手,基本上平掉了此前所增开的空单。如此看来,其看空后市的态度也并不是特别坚决。另一方面,虽然指数重心逐次走低的态势较为明显,但多空持仓占比却也没有出现显著下降的态势。

整体而言,虽然市场的悲观情绪近期得到了一定程度的释放,且通胀走势的回落至少短期也能够一定程度上安抚市场情绪,但是我们对未来市场的走势却并不特别乐观。宏观流动性依然承压限制了具备估值优势的权重股的持续走强,大小盘股估值失衡所带来的中小盘股估值天花板效应也抑制了其反复活跃的可能性,而市场扩容的步伐并没有显著放缓。

我们认为,当前依然缺乏较为明显的亮点支撑市场走出弱势格局,市场短期或将更多是主题性和脉冲性的投资机会,预计指数整体来看难有大作为,后市维持震荡走势的概率较大。

(作者系华泰长城期货研究所分析师)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。