

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	上市日期	市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)							
002622	永大集团	760	3040	-	-	-	10-10	10-13	-	-
601669	中国水电	175000	175000	-	-	-	09-27	09-30	-	-
300269	联建光电	360	1480	-	-	-	09-27	09-30	-	-
300270	中威电子	200	800	-	-	-	09-27	09-30	-	-
002623	霞明	800	3200	-	-	-	09-28	09-29	-	-
002619	巨龙管业	468	1882	16.15	1.85	29.878	09-21	09-26	34.36	-
002620	瑞和股份	400	1600	30.00	1.50	45.000	09-20	09-23	40.00	-
601996	丰林集团	1170	4692	14.00	4.60	64.400	09-20	09-23	29.17	-
002621	大连三垒	497	2003	24.00	2.00	48.000	09-20	09-23	36.92	-
300266	兴源过滤	280	1120	26.00	1.10	28.600	09-19	09-22	38.81	-
601633	长城汽车	6000	244243	14.00	24.40	341.600	09-19	09-22	16.09	-

数据截止时间: 9月21日 21:00
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

2626点有强阻力

申银万国证券研究所: 此轮反弹我们估计强阻力在2626点左右, 之前需要消化2535点压力。

参考几个技术面的因素: 首先, 60日均线于2011年4月27日失守后, 只在7月中旬有过短暂接触, 其余多数时间内成为较强的压力位。目前60日均线位于2637点左右, 每个交易日温和下移。其次, 反弹的半分位。此波自2826点下跌至2426点, 刚好跌去400点, 反弹半分位在2626点左右。2011年4月18日3067点跌至2610点, 跌去400多点, 反弹200余点, 也接近反弹半分位。当然, 历史不会简单地重复。再次, 2011年6月20日的低点2610点破位后, 这一带可能成为阻力带。当然, 在此之前的20日均线(2535点)可能还得花些功夫消化。

四季度股市震荡回升

东北证券研究所: 引发前期市场回落的因素在四季度有所弱化, 而伴随着物价回落, 股市震荡回升的因素在积聚。展望四季度, 股市有望在物价回落、流动性改善、经济下跌后的企稳中逐步寻找到回升的动量。我们预计在“物价回落、经济下降”初期, 股市在估值支撑下有望在2400点到2700点区间震荡整理。而后伴随着流动性改善, 以及经济止跌曙光的出现, 股市有望回升至2700点到3000点。

欧债危机仍会发酵

东方证券研究所: 发达国家主权债务危机正进入高潮。我们维持以下判断: 1、欧洲比美国差, 问题多得多; 2、危机将长期化, 基本无法解决; 3、欧洲衰落的过程难以逆转; 4、市场仍然在等待G7的联合救市行动, 和新兴经济体的实质性救助计划。黎明前最黑暗的时刻即将到来。

有鉴于此, 预计出口行业将受到冲击, 但不会出现断崖式下跌。但中长期观察, 欧洲和美国的危机给中国的发展提供了良机。针对欧洲求救, 中国已提出承认市场经济地位、开放武器禁运、购买核心技术和战略资产等条件, 与欧洲合作中, 国内产业升级将加速, 高端装备制造制造业出口将受益, 军工、电子、通信、机械等板块中长期成长性可期。

A股阶段性反弹可期

兴业证券研发中心: 我们反复强调, 在11月之前, 市场的机会大于风险, 存在着一波喝汤行情。短期来看, 国内政策面、资金面、基本面维持相对平稳期, A股阶段性反弹可期。

首先, 国内货币政策确定性进入观察期, 短期加码和放松的可能性都很少, 基本上可视作常数因子。其次, 三季度企业盈利对市场的影响偏中性。盈利下调是宏观调控、经济降速的必然结果, 估值已做出反应。只要不出现2008年式危机, 盈利就不会蹦极式负增长。因此, 至少年内不会出现估值和盈利双杀。再次, 11月之前资金面实质性压力不大, 央行的公开市场操作有助于平滑9月底的季度末资金面偏紧张状况。

此外, 欧债问题短期不会崩盘, 维持继续折腾概率大。随着援助贷款的发放, 市场恐慌情绪逐步缓解, 有利于A股短期反弹行情展开。

(成之 整理)

“601军团”反攻再惹国家队进场猜想

见习记者 邓飞

昨日A股量价齐升长阳报收。沪市收盘报2512.96点, 大涨2.66%; 深市收盘报10991.8点, 涨幅达到2.93%。两市共计成交1598.7亿元, 创出自8月26日调整以来天量。“601军团”(沪市代码以601开头的大盘次新股)出击刺激权重股集体起舞, 成为昨日A股最大亮点, 也再度引发市场对国家队进场的猜想。

昨日受港股开盘走低影响, A

股继续承压, 磷化工概念带领强势股补跌, 市道低迷量能不开局沉闷。而中国一重、二重重装两位“601军团”重臣开盘走高, 成为弱市下一道彩虹。10点15分前后, 中国一重突然直线拉升迅速封死涨停, 刺激二重重装、中国南车、中国西电等一批“601”元老集体拉升, 午后晋亿实业、中海油服、平煤股份相继涨停。截至收盘, 除上述4家“601军团”骨干涨停外, 涨幅超5%的达到15只, 其中二重重装大涨8.31%, 中国南车上涨

6.18%, 中国西电也上涨5.52%。在“601军团”强势表现带动下, 权重股集体发力, 上证指数连续突破5、10日均线压制, 一扫前期颓废之势。

“601军团”作为A股破发历史最悠久、套牢资金最多、破发个股最多的“破发重灾区”, 屡屡在市道低迷的底部区域有所表现, 因为以中字头公司为代表的“601军团”异动, 往往被市场认为是国有背景的国家队护盘所为, 也一向被投资者当成是短期市场企稳的风向标。

回顾历史, 也可看到昨日相似的

一幕。2011年1月27日, 在前期崩盘大面积破发及“国八条”的房地产调控政策双重利空打击下, 沪指大幅低开逾1%。在这千钧一发的危急时刻, “601军团”挺身而出刺激权重股发力, 大盘立地长阳突破均线压制, 并确认1月25日最低的2661点为阶段性底部。在随后的三个月中, 上证指数冲上3067点高位, 涨幅达到15%。

有分析人士指出, 近期新股破发潮再现, 在以往中小盘次新股大面积破发的情况下, 作为老的破发重灾区“601军团”出手往往能发挥奇效,

因其能引发市场对于国家队进场的猜想, 为短期触底反弹创造条件。同时, 中国水电发行在即, 在询价的非常时期, “601军团”启动呼应也在情理之中。另一方面, 在“601”中长期套牢的长线资本也会在适当的时机回补以摊低持股成本。从今年以来社保等长线资本不断增持A股的背景来看, 现在它们也确实有逢低加仓的动力。而且, 在目前A股处于历史估值底部区域的大环境下, 长期处于破发状态但拥有估值优势的“601军团”受到市场资金青睐也无可厚非。

权重与题材齐飞 两市共长阳一色

证券时报记者 刘雯亮

延续前个交易日的反弹势头, 昨日在指标权重股带领下, 两市指数高歌猛进, 双双收出长阳。从指数运行看, 沪指一举突破5、10日均线, 但受制于20日均线。截至收盘, 沪指站上2500点关口, 并回补了上周五的下跳缺口。值得一提的是, 连续下跌8个交易日的深圳B股指数, 昨日反弹1.27%。

盘面上看, 市场活跃度大幅提高。截至收盘, 仅仅有不到50只个股下跌。两市共有23只个股报收10%的涨停, 没有个股收盘跌幅超过5%。成交方面, 两市合计成交1598.7亿元, 比前个交易日明显放大七成多。

整体来看, 市场做多动能主要集中在两方面: 首先, 指标股与金融股反复活跃, 尤其是券商股, 得

到了市场各路资金的认可。沪指前十大权重股全线上涨, 深成指第一大权重股五粮液也上涨了2%。另外, “601”军团表现抢眼, 晋亿实业、平煤股份、中海油服、中国一重涨停; 其次, 前期被套资金自救, 带来逢低补仓买盘, 例如, 稀土永磁股呈现后来居上态势。

具体分析, 金融板块快速拉升, 板块内无一个股下跌。券商股卷土重来, 山西证券、陕国投A涨停, 兴业证券、长江证券等涨幅居前。核电设备相关个股继续扩大涨幅, 中国一重率先涨停, 华东数控、上海电气、沃尔核材、东方电气等个股纷纷大涨。另外, ST板块中涨停个股数量也较往日明显增加, 两市13只ST个股涨停。截至昨日收盘, *ST盛润A连续18个交易日涨停。近一段时间以来, 大盘整体股价较弱, ST股

往往受到短线资金的炒作。但分析师预计, 这种炒作并不牢靠, 且存在投资风险。

从资金动向上看, 据证券时报数据平台统计, 资金一改连续8个交易日净流出, 昨日显示净流入状态。分行业看, 昨日所有行业都有资金流入。其中, 资金流入排名前三位的分别为交运设备、采掘、信息设备。

市场人士分析, 昨日股指突破了8月中旬以来的短期下降通道, 大盘止跌筑底格局得到进一步强化。由于当前A股市场的反弹得到资金的充分认可, 短线大盘仍有进一步拓展空间的能力。

华讯财经认为, 昨日大盘再现久违的强势反弹走势, 权重股集体做多, 主要来源于两大因素。首先, 近期量能不断刷新新低, 技术上多项指标背离, 继续向下打压的动能不足, 技术性超跌反弹要求强烈;

其次, 场外抄底资金开始逐步进场, 权重股近期屡屡出现脉冲式行情, 部分资金认可目前的点位。因此, 在示范效应下, 不断有资金尝试进场, 短期爆发性反弹一触即发。不过, 鉴于大盘短期走出强势反弹, 但量能稍显不足, 建议投资者逢低参与超跌反弹个股。

湘财证券分析师祁大鹏表示, 从技术形态看, 上证指数盘中直接突破了2426点反弹以来的第一目标位2490点, 并在突破之后一直运行在其上方, 显示了场内的多头能量完全主导了大盘走势。按照目前大盘日K线形态判断, 其攻击形态已经得到验证。正常情况下, 本周后两个交易日, 大盘需要短暂整理, 之后就会向第二目标位2560点一线运行。不过, 需要提醒投资者, 目前大盘不会走出反转行情, 不宜对指数期望过高。”祁大鹏称。

微博看市 | MicroBlog |

李华杰 (@lihuajie): 股市大涨, 否极泰来。当然, 长阳并不意味着转势, 只能说明短线交易性的机会来临。因为不断的大盘股IPO暗示我们目前市场远未达到管理层所不能接受的时刻, 各种救市传闻只是水中月。运作超跌股、快进快出是此波反弹的关键。

英大证券李大霄 (@lidaxiao): 周三的上涨和周二一样都是在某一时点突然发力, 不是很自然, 而是有突发性的资金进入市场所引起的, 且不是一点点的流入, 应是一些资金来救市。从2437点以来的权重股脉冲, 到社保基金入市救起大盘, 其中也不排除有护盘的意味。

吴国平 (@wgp985309376): 接下来, 我们需要关注的点其实有很多, 比如消息面, 尤其是临近周末, 要看看是否有进一步的利好释放。如果有, 则不排除演绎更为凶悍的逼空动作, 毕竟市场各路资金一直都在期盼, 一旦这期盼成真, 可以想象对市场的冲击力很大。至于盘面上, 需要关注的除了四大领域(银行、券商、钢铁、超跌权重)外, 同样需要关注还有没有其他可能形成的持续热点。

张兆伟 (@zzw4140): 后市看, 国庆节前将维持活跃局面, 但是升幅有限。上证指数创出年内新低之后, 周三大幅上涨, 成交量明显放大。由于经济基本面、政策面、资金面并未发生根本性变化, 上涨应属于超跌反弹的性质。不过, 量能放大表明投资者心态明显好转, 相对活跃的市场局面预期将延续到国庆节前。

玉名 (@wwcocoww): 预计底部区间应该在2319点~2400点一线, 而2426点能否成为低点依然存疑。这个区间对于指数基金和ETF可以进行买入持有, 风险很低而收益有保证。预计最可能的筑底时间在10月17日到10月21日一周, 如这里无法完成, 则只能等明年初年报行情了。而行情主线, 还是建议关注煤炭和有色金属。

一品秀才 (@xiuca10755): 中国水电的定位应不会对市场再来一次打击, 这个可以参照农业银行。当然, 讨论有没有行情不是主题, 应该担心的是行情与自己有没有关系。去年“十月革命”与很多朋友没有啥关系, 那才是悲催的。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

分析师随笔 | Analyst Essay |

十几年的经验也会失效

陈嘉禾

在分形几何之父本华·曼德博所写的第一本关于分形几何在金融上应用的书《市场的(错误)行为: 风险、破产与收益的分形观点》中, 他对比了两张关于波动率的图: 一张是对数状态下道琼斯指数的日变化, 另一张是根据布朗运动模型做出的模拟价格图的、含有相同时间轴的波动率。在这两张图中可以清晰地看到, 道琼斯指数超出两个标准差的波动分布远高于按布朗运动所做出的图。曼德博由此指出, 道琼斯指数和我们传统意义上认知到的正态分布完全不相同。

但曼德博没有指出其中的一个

关联: 在这两张图上, 1950年到2000年之间的市场波动, 除了1987年那次剧烈而短暂的股灾以外, 远没有1950年以前和2000年以后的市场波动厉害。而我们知道, 这一段时期也是基于统计学、高斯分布等一系列手段的现代金融学发展的最快阶段。

这难道是巧合吗? 至少在某种程度上来说, 不是的。这一段时期市场的平稳影响了学者、投资者等一切关注市场的人的心理, 而基于这几十年的数据(对于人的一生来说已经足够长了), 他们足以推演出各种复杂的数学模型, 然后在演算了基于过去30年数据的可能性以后, 对自己的模型感到信心满满。

投资有理 | Wisdom |

超跌反弹持续性存疑

周三A股市场放量劲升, 上证指数全日上涨2.66%, 再度收复2500点整数关。此前国务院表示银行可向符合条件的公租房项目及地方融资平台公司放贷, 被市场视为政策放宽的积极信号。

成交量显著放大是否预示着变盘? A股的反弹之路是否会再遇波折? 本期《投资有理》栏目特邀中邮证券首席策略分析师田渭东和宏源证券财富中心总经理唐永刚共同分析后市。

田渭东(中邮证券首席策略分析师): A股市场周三的上涨毫无疑问是资金进场推动的, 因为成交量出现了急剧放大。目前判断是一

个中级反弹, 但是不能看成反转。未来市场到底能走多远, 还要看基本面的变化。

市场选择在这个点位反弹, 是由于几个临界点。一是欧美市场在近期都有相关的基本面变化, 包括希腊谈判、美联储会议的公告、以及金砖五国财长会议, 市场都预期会有利好消息传出。二是下周有中国水电发行。一般大盘股发行的时候, 选择的都是有机构配合的时间点, 机构选择这个点正好是大盘创了新低, 技术指标发生两次底背离, 此时突然发力, 容易引起共鸣, 产生更好的协同效应。

10月份以后, 通胀压力会逐

渐减小, 经济增速的压力会逐渐加大。在这样的背景下, 政策的天平会逐渐倾斜于让经济快速增长。在这样的背景下, 左侧交易的投资者可以看到未来的因素对资本市场是逐渐偏好的, 并不是偏弱。如果没有更空的因素打压市场, 从中期角度说可以做一波行情。从未来基本面判断, 整个10月份会是波动中上行的行情。

唐永刚(宏源证券财富中心总经理): 周三的反弹是典型的超跌反弹, 投资者要把超跌反弹的小底和产生中期大底的条件区分开。现在没有看到实质性的政策面或者基本面情况发生大变化, 一日的反弹行情并不代表着一种趋势的确立。

的房地产投资者会相信房价的上涨只是暂时的吗? 你能想象一群身在1985年的我国台湾地区市场、或者2007年A股市场的投资者会相信当地股市相对海外的高估值只是暂时的吗? 活跃于上世纪80年代美国期货市场的海龟和他们的训练者们, 有多少意识到他们的模型在短短十年之后就会失效呢?

当然, 指出什么样的理解是偏颇的, 比指出什么是真正的理解, 要容易上100倍。但发觉偏颇的理解永远是认知真理的第一步。也许, 100年以后的人们在回顾金融史的时候会讲, “曾经有一个时代, 因为金融市场极度稳定, 所以产生了大量基于正态分布等理想主义理论的模型……”

(作者单位: 信达证券)