

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	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002628	成都路桥	800	3400				10-25	10-28	
300275	梅安森	290	1177				10-25	10-28	
300274	阳光电源	896	3584				10-24	10-27	
300272	开能环保	550	2200				10-21	10-26	
002627	宜昌交运	660	2690				10-21	10-26	
601100	恒立油缸	2100	8400				10-19	10-24	
002626	金达威	460	1840				10-19	10-24	
300273	和佳股份	630	2705				10-18	10-21	
002624	金磊股份	500	2000				10-17	10-20	

数据截止时间: 10月13日 22:00

数据来源: 本报网络数据部

10月阳光私募信心指数小幅回升

10月中国阳光私募基金经理信心指数日前发布,综合指数60.56,环比9月的58.4小幅回升,整体仓位亦略有提升。

上海证券之星财富管理研究中心调查显示,本期阳光私募整体仓位在54%左右,仍在底部徘徊。据统计,空仓约11%,满仓约12%,两项数据较上月并没有明显变化,显示当前环境下阳光私募整体还是以谨慎操作为主。

北京私募源乐晟仓位一直较轻,他们觉得虽然汇金加仓,外围市场也趋于稳定,但关键还是要看三季报及宏观经济数据。

对于未来6个月的A股走势,看多的投资者占绝大多数,三分之一的私募经理认为未来的反弹幅度会超15%。(朱凯)

机构视点 | Viewpoints |

反弹具备参与价值

申银万国证券研究所:我们认为反弹的风险可观察三个方面:一是三季报后盈利预期是否还会下调(预计即使下调,猛烈程度将弱于中报后);二是是否有大盘股密集发行。当然,周五的经济数据是短期关注点,但预计超预期幅度不大。此外,均线系统的空头排列构成重重阻力,周四尾盘沪指站上20日均线,突破有效性还有待确认,关键看量能是否支撑。我们认为,反弹可能有所反复,但具备可持续性,有参与价值。

关注社会资金重新分配

海通证券研究所:从2008年的经验看,中小企业在高利贷环境下只能维持半年到一年时间。我们预计今年底明年初(工资和应付账款结算高峰期),中小企业将难以承受高利息成本,或出现破产潮,“全民放贷”的模式将终止。届时,庞大社会存量资金将重新分配。资本市场在短暂对经济面担忧过后,将迎来资金配置的行情。在房价可能迎面向下拐点、黄金下跌、储蓄负利率、民间高利贷开始出现风险的背景下,A股市场因其估值低、资金容量大,更具优势。

政策因素仍是关键

东海证券研究所:12月召开的一年一度的中央经济工作会议将是一个极为重要的投资催化剂。该会议是判断当前经济形势和定调第二年宏观经济政策最权威的风向标。我们认为,今年受会议召开影响极有可能在11月引发一波预期政策调整放松的反弹。如果预期兑现,政策底显现,那么市场底也基本确定,A股将突破下跌通道渐入升势;如果政策没有实质性变化,那么大盘将结束反弹重新回到原有趋势,即维持下跌寻底过程。

政策显露微调迹象

中信建投证券研究发展部:政策开始微调。随着海内外经济局势的剧烈变化,决策层明显感受到经济下行的压力越来越大,但是,高层对于紧缩政策的表态依然是:静观、坚持。但触动微调的条件在渐渐增多,基调不改实质微调的迹象在悄然增加。微调的方向一是有利于就业增长;二是新兴产业;三是有利于民生改善的城市公共服务领域。(成之 整理)

乍暖还寒时 戒急用忍为宜

徐广福

周三的一根放量长阳,创下年内最大单日涨幅,市场信心为之振奋。如何判定当前的上涨性质,对于未来的操作非常重要。我们认为,目前市场已经进入底部区域,部分优质个股具备操作价值。但要言反转,恐怕为时尚早。乍暖还寒时候,操作上戒急用忍为宜。

其实,往前追溯一日,可以发现市场已经对利好麻木,并且进行了反向解读,显示长期跌势已经禁锢了投资者的思维。虽然汇金第一次出手增持还不到2亿

元,显得有些小家子气,但是态度已经明朗。而投资者所不停念叨的各种利空,比如业绩增速下滑、欧债危机、IPO和再融资以及减持、货币政策紧缩等等,其实在年初就已经非常明了,也没有变得更坏。只是大多数投资者当时仍然沉醉于上涨的幻想中不能自拔,而忽视了近在身边的利空。当所有的利空借助欧债美债的问题突然爆发,投资者环顾四周,才发现已经被利空彻底包围。于是惊慌失措,一并杀将出来。这在股市上称为“多杀多”。于是我们看到自4月中旬市场调整以来,

股指几乎是一路下行。

再回到上市公司的基本面。上市公司的业绩整体增速也受到大背景的影响,而出现一定的回落。但毕竟在增长,而且明年增速可能依然在20%以上。当然一定有人想到了近日温州和鄂尔多斯等地区出现的高利贷老板跑路现象,认为实体经济可能不堪一击。实际上这是一叶障目,不见森林。虽然经济的发展存在诸多结构性问题,但是未来三五年保持相对较高速度的发展依然是大家的共识。

由于宏观调控导致货币供应增速偏慢,但是社会总体资金却依然比较

宽松,这个从新股中签率可见一斑。投资者未能大规模入市,更多是一种信心的丧失,而不是资金匮乏。但IPO和各种再融资以及原始股东的减持,确实对当前二级市场的估值体系是一个较大的冲击,市场也必然会在这样的冲击下有一个缓慢寻找平衡的过程。

投资者忌惮于政策底之后,还可能出现一个市场底,这也是为什么近几日市场交投并未出现急剧放大的原因之一。期望短期市场就此上涨,甚至开始反转,可能是太乐观了。正如大病一场之后的机体,即便疾病得到清除,精力也很难迅速恢复。

10月份是一个重要的时间段,三季度一系列宏观数据将陆续出炉,管理层也将定调明年的大方向。三季报全面披露后,投资者除把握最新业绩状况外,还可以在较短的时间内看到基金等主力机构的最新动向。因此投资者需戒急用忍,需要多做功课,以便在未来的布局中胜算更大。虽然我们认为全面出击的时间点还没有到来,但一方面长期单边下跌的趋势在不断得到扭转,同时上市公司的投资价值也在不断显现,当前确实到了需高度关注市场变化的时候了。(作者单位:湘财证券)

积极因素共振 反弹有望向纵深发展

李俊

周四沪深两市延续了前一交易日的反弹,上证综指尾盘成功站上20日均线。个股普涨,量能仍然维持较高水平。从反弹的阶段来看,我们认为仍处于初期,超跌的周期类与题材类股的反弹过程并未结束。在技术面、消息面与资金面的支持下,反弹有望向纵深发展。

技术面提供支撑

从各项指标来看,10月A股市场应有阶段性行情。首先,从调整空间来看,年内上证综指三次调整幅度均在15%以内。第一次上证综指从3067点至2610点,调整了14.9%;第二次从2826点至2437点,调整了13.8%;第三次从2636点至前期低点2318点,调整了12.1%。从调整幅度来看,似乎仍有2%-3%左右的调整空间。但值得注意的是,上证综指10年线、998点~1664点连线位置均在2260点附近,这意味着市场在2300点附近获得支撑的概率很大,A股在实际运行中很难出现大幅度调整。

其次,从调整时间来看,10月份将是重要的时间窗口。从波浪理论的角度来看,如果将上证综指从3478点至2319点调整看作是A浪下跌,期间共运行了47周。而上证综指从3186点至2318点的C浪也运行了47周,天数同样也在220天左右。从这个角度来看,反弹随时都会发生,只不过在等待积极因素的催化因素而已。

除此之外,从历史经验来看,经济处于衰退周期、通胀见顶后的3个月,市场容易出现反弹。就本轮通胀来看,7月开始见顶回落,10月A股反弹概率大;从月线来看,三连阴后收阳的机率是67%,四连阴后收阳的概率达到

80%。因此,在经历了7月至9月的连续收阴之后,A股市场在10月到11月有望出现明显反弹。

有望挑战2600点

因此,当一些积极信号出现时,反弹适时出现了。首先,从海外来看,欧洲央行重启12个月再融资、英国央行扩大量化宽松规模、澳洲央行暗示降息以及日本、瑞士央行干预汇市,均意味着海外发达经济体的货币政策出现了松动信号。其次,从国内来看,温州有望成为金融改革综合实验区、国内债券市场提前反弹,意味着投资者对民间借贷市场及地方融资平台的担忧开始阶段性缓解。

近期利好因素更是持续释放,有助于A股市场反弹的延续。10月10日,汇金增持四大行;10月12日,国务院出台政策支持小微企业发展;10月14日,9月经济数据公布,通胀高点有望进一步确认;10月15日~18日,十七届六中全会召开,政策微调的预期逐渐升温。

不仅如此,市场资金面也正在逐步改观。虽然央行周四重启了三年期票据,但难改市场资金面的宽松格局。与国庆之前相比较,银行间七天期拆借利率从6.47%回落至3.15%;长三角、珠三角的票据直贴利率从13%的高位快速下降至9.5%。

短期来看,虽然9月通胀数据是个考验,但预计难以大幅超出预期,对市场趋势的影响不会太大。不过,在本轮反弹启动之前,无论是散户还是机构投资者都普遍悲观,市场情绪的转变需要一定的时间,行情可能呈现出震荡向上的走势。我们预计反弹将持续1个月左右,上证综指有望挑战2600点附近的密集成交区。(作者单位:中原证券)



中线趋势仍不乐观

刘勰

我们认为,在经济运行下行风险越来越明显、货币紧缩并未放松的局面下,权重股的估值修复始终缺乏足够的理由和契机。此次汇金增持四大行股票,表明了管理层对市场维稳态度,也反映出对银行股估值优势的认可。但当前经济环境较此前并无改观,市场对于经济下行风险的担忧甚至愈发浓厚。由于银行、券商、房地产、煤炭、钢铁等权重板块与经济关联度高度相关,因此经济下行、投资放缓的宏观环境似乎并不支持权重股的大幅反弹。随着9月宏观数据即将公布,市场再次进入调控政策敏感期,汇金增持之后是否还会有其他利好政策出台,依然牵动着A股市场的神经。

从具有前瞻性的宏观数据看,9月制造业采购经理人指数稳中有升,

环比回升0.3个百分点。这是连续第二个月小幅回升,表明宏观经济仍保持平稳运行态势。市场的运行轨迹,取决于宏观经济政策、货币政策等。短线看,第三季度上市公司业绩以及二级市场供求关系等基本因素,也将制约着当前股市的反弹空间。另外,9月CPI预计还将维持在6.2%至6.4%的高位运行区间。三季度GDP增速继续回落,说明通胀拐点还有待时日,经济增长幅度正在放缓,政策环境的改善还需等待。加之上市公司业绩有下调预期,也将给A股市场上行带来压力。还有当前A股发行节奏仍然较快,后期还有中交股份、上海银行、新华人寿等都将陆续IPO,新股上市将不断考验着A股市场的资金面承受能力。从上述诸多因素来看,股票市场的中期趋势仍然不乐观。(作者单位:国元证券)

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@wwcocoww): 长阳止跌后市场已摆脱恐慌,接着是要收复短期下降趋势线,主要阻力在2450点和2500点,然后是重重套牢区。热点方面无明确的主线,主要还是以传媒题材股和创业板等中小盘个股的超跌反弹为主,对抄底投资者来说尚无太大的板块。次新股可以成为后市研究的重点。

吴国平 (@wgp985309376): 周四大涨的家数不在少数,个股百花齐放仍是盘面一大特色。相比周三有所不同的是,周三领涨的金融板块出现了一定调整;相反,前期蓄势已久的钢铁板块出来积极表现了一番。我们不能低估该板块当下崛起对市场的意义。首先,钢铁板块在金融板块休整时崛起,说明市场做多热点在进一步发酵和扩散,这是积极的盘面信号。

李志尚 (@q315175101): 周五早盘至关重要,也是选择方向的重要时间段。重点看开盘10点钟时的30分钟图,如这根30分钟K线出现放量巨量的阴线,就必然还有一跌。还有,如果早盘低开也要注意,要谨防低开低走。

丁大卫 (@sfwetnyyyu): 短线看,股指面临2450点关口和不断下移的30日压力位,震荡难免。但近日个股普涨的态势说明市场人气复苏,热点的穿板接力也让多方更有底气,只要沪市成交量能够放大到千亿元附近,指数后市仍有潜力上行。

朝阳永续 (@zyxy1677940802): 近期,有十家公司陆续公告可转债转股情况,提前“泄露”了第三季度的股东席位变化。一个较显著的特征是,尽管上证综指在三季度单边下挫,但中国石化、工商银行、中国银行三只超级大盘股前十大股东的整体仓位均略有增加,其中,保险理财资金是加仓主力。

大摩投资 (@DMTZ2008): 周四大盘并没有突破前期的下降趋势线,所以把当前的行情定义为反转为时尚早。但从盘面的活跃度以及量能上看,反弹还能持续一段时间。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。

投资有理 | Wisdom |

经济数据能否助力反弹?

周四,A股市场连续第三日上涨。国务院公布了一系列支持中小企业发展的措施,令市场预期政策将开始放宽;同时,周四公布的9月份贸易顺差明显收窄,也纾缓了市场对于通货膨胀的忧虑。大盘反弹是否将深化?经济数据能否助力反弹?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清华大学中国与世界经济研究中心教授袁钢明共同分析后市。

田渭东(中邮证券首席策略分析师):A股已经连续三天上涨,仍可看好未来走势,但是要持有一

份谨慎心态。追高有风险,因为没有出现经济数据的转型。不过,市场资金面已经有所改观,前期的悲观预期已经发生了略微的改变,接下来是市场人气逐渐恢复的过程。

反弹的阻力位将在2600点附近,因为从2600点跌下来是一个缩量调整的过程,上涨拉升起来压力很小。而2600点附近是成交密集区,将对反弹形成压制。

投资者对经济前景还是比较悲观,但大盘跌至2300多点已经反映了这样一个预期。在这个区域可能发生分歧的就是市场是长期反转还是短期反弹。大部分机构观点认为至少短期市场还有进一步的反弹

空间。在反弹的过程中,由于基本面没有彻底发生改变,行情可能出现反复,但短期还是会维持反弹格局。

目前这个区域投资者不要期望持续上涨,毕竟经济数据还有货币政策没有发生一个很大的改变。在反复的过程中,仍然可以在2600点以下看好市场。

袁钢明(清华大学中国与世界经济研究中心教授):CPI已经出现转折性回落,从6.5的高位下降到6.2,未来即使回升空间也有限,基本就在6.2左右。所以CPI已经不成成为影响政策的因素。目前最担心的是工业增加值可能进一步下降,上

个月已经降至13.5。

如果工业增加值增速继续维持低位,经济前景非常不妙。刚刚公布的9月份PMI先行指标是51.2,虽然环比略有回升,但是回升的幅度很小,表明经济没有摆脱衰退的压力。投资者要高度关注经济增长继续下滑的危险性,这是周五经济数据中最需要注意的。

中国经济在未来一个月内可能出现好的现象,但将来的情况仍不妙。不过,正因为情况不妙,所以将会有刺激措施出台。不管将来会不会出现实质性的政策扭转,现在的措施对市场的刺激都是短期的。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)