

新股发行提示

代码	名称	发行总量		申购价 (元)	申购上 限(股)	申购资金 上限(元)	申购日 期	中签结 果日期	上市 日期	发行 市盈率 (倍)
		网下发 行量 (万股)	网上发 行量 (万股)							
002632	通明光学	532	2135				11-08	11-11		
002630	华辰能源	840	3360				11-04	11-09		
300276	三丰智能	300	1200				11-03	11-08		
002631	德尔家居	800	3200	22.00	3.20	70,400	11-02	11-07	36.07	
002592	八菱科技	376	1514	17.11	1.50	25,665	10-31	11-03	18.40	
601028	玉龙股份	1590	6360	10.80	6.36	68,688	10-27	11-01	19.29	

数据截止时间: 10月31日 21:30
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

反转判断暂不能成立

平安证券研究所: 我们坚持当前行情仍是短期反弹而非反转的判断。我们认为, 目前仍处新一轮“债市-股票-商品”轮动周期起点, 债市反弹未结束, 股市反弹到反转仍需消化两个利空: 一是要经受年底现金回账、机构降仓止损、国企业绩考核与减持等潜在冲击; 二是业绩风险释放带来的基本面冲击。预计明年一季度末, 长债和信用债反弹结束, 短债收益率再次下调之时, 股市反转时机才会真正到来。

蓄势挑战60日均线

南京证券研究所: 短期消息面的利空加之大盘技术上有震荡整固的需求, 使得本周一股指陷入缩量整理走势。上周五的向上跳空缺口, 短期对股指仍有一定的向下牵引作用。目前来看, 传媒等主流热点的反复活跃, 对市场人气起到了较大的凝聚作用, 短期市场的反弹走势仍保持良好态势。我们认为, 如果缺口短期回补的话, 后续反弹进程有望进一步深化。除此之外, 尽管短期股指站稳30日均线之上, 但60日均线仍在不断下移形成反压, 短期股指依然将受其压制, 需要一个震荡整固蓄势的过程。操作上提醒勿盲目追高, 逢低可关注受益于政策利好的个股机会。另外, 一些滞涨的超跌股依然可以关注其补涨机会。

沿三条主线配置资产

浙商证券研究所: 从A股市场自身的运行规律来看, 尽管中小盘股(特别是创业板)的业绩增速大幅低于市场预期, 估值仍然处于高位, 但由于中小板和创业板占A股总市值的比例不到17%, 中小盘股的风险释放过程对A股市场整体走势不会产生趋势性的影响。而且大盘股发行和上市节奏可能会有所放缓。因此我们认为反弹(估值修复)过程还会延续一段时间, 建议继续超配部分低估值、具备安全边际的行业和公司。投资策略上, 建议从三条主线进行配置: (1) 三季报预增和扭亏的个股; (2) 从防御的角度配置低估值蓝筹股; (3) 自下而上深入挖掘战略性新兴产业部分估值合理、成长性明确的公司。

关注富人指数见顶回落

华泰联合证券研究所: 苏富比是全球最大的拍卖行之一, 苏富比指数也叫富人指数, 是一个见顶领先指数。苏富比指数的见顶回落, 通常领先于某一类资产泡沫的破裂。1989年日本人相对富有, 当年10月18日, 苏富比指数见顶回落, 随后1990年日本资产泡沫破灭。2000年之前, 科技网络精英变得富有, 1999年4月26日, 苏富比指数见顶, 随后2000年科技网络股破灭。2007年5月、7月、10月, 苏富比指数三次见顶, 之后快速回落, 随后2007年底次贷危机全面爆发。2011年4月6日, 苏富比指数再次见顶回落。这次将会对应哪类资产泡沫的破灭呢?

(成之 整理)

10月份上市公司股东增持市值共计7.46亿元, 仅为9月份的近四分之一

增持量萎缩 产业资本谨慎看待反弹

张刚

继9月份大跌8.11%之后, 10月份在创出2009年4月以来的新低2307点后, 上证指数止跌回升, 市场交投也逐步活跃, 减持市值减少, 且日均减持市值处于偏低水平, 显示产业资本套现意愿不强。增持市值环比减少一成多。数据统计显示, 10月份限售股合计减持市值为37.43亿元, 比9月份减少12.20%; 涉及上市公司56家, 仅为9月份的一半; 涉及股数共计32336.71万股, 比9月份减

少22.29%。但10月份仅16个交易日, 若按日均减持市值来看, 为2.34亿元, 比9月份增加15.27%。10月份大盘创新低后快速回升, 市场交投也逐步活跃, 减持市值减少, 且日均减持市值处于偏低水平, 显示产业资本套现意愿不强。增持市值环比减少一成多。数据统计显示, 10月份上市公司股东增持市值共计7.46亿元, 仅为9月份的近四分之一, 创出5月份以来的新低; 涉及上市公司53家, 比9月份减少11家, 除了奥克股份通过大宗交易方式进行增持以外, 其余均通过二级市场直接增持方式进

行; 在增持公司分布上看, 深市主板公司16家, 深市中小板11家, 深市创业板6家, 沪市公司20家; 增持股份共计10882.26万股, 也为9月份的约四分之一。随着10月份大盘止跌回升, 尽管考虑交易日较少的因素, 也显示股东的增持市值出现骤降, 显示产业资本对市场趋势仍持谨慎态度。同时, 沪深主板被增持的公司家数较多, 凸显估值优势成为产业资本增持的重要参考因素。首开股份被减持市值最高、广汇股份被增持市值最高。原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的56家上市公司中, 被减持

市值最大的前五家上市公司分别为首开股份、太平洋、正和股份、国元证券、濮耐股份, 减持市值均在1亿元以上。其中, 首开股份被减持市值最高, 达12.08亿元, 是通过二级市场直接减持的。股权出让方为中国人寿保险(集团)公司、中国人寿保险股份有限公司。减持前中国人寿股份与中国人寿集团合计持股比例为10.44%, 减持后持股比例为5.23%, 后续仍有减持压力。被增持的53家上市公司中, 被增持市值最大的前五家分别为广汇股份、农业银行、工商银行、ST宏安、华侨城A, 增持市值均在0.3亿元以上。广汇股份被增持的市值最高, 达

2.43亿元, 是通过二级市场交易方式增持的。增持方为新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司, 为公司第一大股东, 此次增持后持股占总股本比例由半年报的41.38%增加至41.95%, 后续仍有增持的可能。10月份大盘探底回升, 大股东增持市值出现骤降, 减持市值则继续减少。若按日均衡量, 增持市值大幅下降, 减持市值则略有增加, 但处于低水平。深市中小板和创业板仍是被减持的主要群体, 而深市主板和沪市公司被增持的公司家数则远超被减持的数量, 显示主板市场整体处于低估值状态。(作者单位: 西南证券)

紧扣政策 把握行情运行脉络

肖建军

在上周连续5日强劲反弹以后, 本周一沪深股市走出震荡整理行情。个股行情依然火爆, 文化传媒、环保等强势依旧, 锂电池、军工板块也在消息面的刺激下整体走强。整体来看, 主板反弹力度减弱, 但创业板仍表现出较强的上攻力度, 后市机会仍可看好。

政策预期推动反弹

近期政策面值得关注的主要有两点: 第一, 在物价总水平持续回落的情况下, 宏观政策已经从几个月前的一味加大调控力度调整为把握“力度和节奏”, 宏观调控的压力有望缓和; 第二, 在年底之前进行的政策预调微调, 让投资者对明年的政策走势产生向好的预期, 这是行情能够持续走好甚至跨年度的重要基础, 即政策预期将成为推动反弹行情较为持久的重要力量。

政策面的支持主要体现在三个层面: 第一, 总体上的调控力度相对于2011年有所缓和, 现实的预期是在稳定物价至关重要的情况下, 调控力度不可能太快或太大力度地放松, 但适度缓和和市场心理的稳定还是很重要的; 第二, 预调微调及“有保有压”的具体体现, 比如对小微企业的扶持、营业税取消实施增值税的试点, 都将在市场产生局部或结构性的机会; 第三, 重大政策出台, 将可能形成重大的投资机会, 比如, 近期促进文化产业发展的重大决定, 刺激了文化传媒板块的股价暴涨。

解读政策 把握热点机会

A股市场总被理解为有鲜明的政策市特征, 但投资者常常对

政策面缺乏深刻理解, 因而不能够很好地据此把握股市的运行和市场机会。比如文化产业这个政策决策到底有多大意义? 很多投资者只是从目前文化传媒上市公司相对高估值出发, 简单理解为一次短线的投机炒作, 这是远远不够的。我们是如何理解该政策的呢? 首先, 文化产业的重要性, 在于它在一个国家从大国向强国迈进的过程中发挥着重要作用。一个经济强国不可能不是文化强国, 而文化之强, 很重要的一点就体现在市场及影响力。第二, 文化产业要实现在“十二五”期内变成支柱产业, 意味着行业增长将超过25%, 这是产业

的重大发展机会。第三, 文化产业的资本化率在A股市场各行业中偏低, 行业内大量的优质资产尚未进入资本市场。而行业资本化提高的过程, 都是行业内上市公司的重大机遇, 未来的资产注入和整体上市值得关注。同样, 近期另一个重大热点表现在环保产业。正在酝酿中的环境税和即将召开的环保大会接踵而至, 看起来有些巧合, 实际上是“十二五”期间环保治理将实现重大突破的标志。对众多的实体经济尤其是高能耗企业来说, 环保势必成为继资源、劳动力限制以后的又一个越来越重要的限制, 但对于从事环保治理的上市公司来说, 却是重大的发展机遇。环保的意义及环保产业

的发展机遇, 正在被投资者越来越深入地解读。因此, 我们对于近期市场热点的理解在于: 经济结构调整和加快产业升级以及推动新兴战略产业是最大的政策, 而经济增速减缓或者宏观调控的力度, 只是政策的表象。由前者形成的是重大的可持续投资机会, 比如文化产业及环保; 而后者形成的只是交易性机会, 比如可预见的股市反弹。进一步推演的预测是, 即使本轮基于政策预期的行情仍然是反弹性而不是趋势性的, 投资者仍然可以很好地把握一些重大主题的趋势性投资机会。当然, 一个重要前提是深刻准确地解读政策走势。(作者单位: 五矿证券)

微博看点 | MicroBlog |

丁大卫 (@sfwettyyyu): 市场整体的运行环境正在改善。尽管大盘短期内涨幅偏大, 在60日线附近有震荡整固的要求, 但是总体向上的方向不会变化。周二缺口出现的第三天, 补不补缺口很关键。如果到周二收盘还没封闭, 那么这个缺口就是历史大底的起始缺口。如果封闭, 反弹之路将较为曲折, 但是2400点整数关口已经成为了强支撑。

张兆伟 (@zww4140): 预期周二市场将高开, 个股表现也会精彩纷呈。原因: 1、周一调整未跌破上周五跳空缺口, 技术层面仍呈强势; 2、在国务院宏观政策调控不放松的利空影响下, 周一指数仅小幅低收, 表明投资者心态明显好转; 3、机构资金在上周大幅加仓之后, 本周市场难以走软。

闪亮之心 (@dadabi2001): 没有只涨不跌的市场, 调整是合理的, 也是必然的。周一虽然指数收跌, 但是个股涨多跌少, 属于典型的强势调整。这也预示着上涨周期还未运行完毕, 走ABC上涨的可能性非常大。粗略估计, 第一波上涨的目标应该是3067点以来的下降趋势线或半年线的位置。在这之前, 不管哪里是A, 哪里是B, 策略只有一个, 就是做多。

红周刊 (@hongzhoukan): 股指连续反弹后震荡加剧, 早盘收盘前出现快速下滑, 午后虽有所企稳, 但全天走势偏弱。康美药业、苏宁电器、五粮液等机构重仓股跌幅居前, 说明主流机构减仓意愿正在加强。

吴国平 (@wgpp985309376): 周二值得关注的热点是新材料。新文化与新材料, 这两者都代表着未来经济腾飞的生产力, 它们的持续活跃, 也进一步确认了这是一波中级行情。此外, 期指主力席位空方依然占据主要份额, 也意味多方现在的对手盘充足, 未来博弈值得我们好好欣赏。

玉名 (@wwcocoww): 周二多空反复在局部拉锯, 除了尾盘附近一波跳水有明显方向之外, 其余时间均是多空胶着的格局。权重股与创业板为首的中小盘个股背道而驰, 而本波行情最止跌领涨的恰恰是权重股。投资者需要重视这一热点变化。(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 |

短线回调是否到位?

A股市场周一小幅收低, 结束了上周连续五天上涨的走势。五连阳后终于迎来一根回调阴线, 但沪指仅有0.21%的收盘跌幅, 这种程度的调整是否到位呢? 上升的趋势还能不能延续? 本期《投资有理》栏目特邀东北证券投顾经理邓智敏以及国开证券研究中心策略分析师李世彤共同分析后市。

邓智敏(东北证券投顾经理): 短期看还有一定回调, 但是2450点向下的空间不大, 我认为未来震荡行情的概率加大。接下来投

资者加仓的机会一定是有的, 现在看震荡行情的格局是短期的回调。投资者可以选择相应的转品种进行操作。我总结了几个近期市场的特点。第一叫做政策转身, 我们看到了汇金的入市; 第二是市场转身, 我们看到了热点的转化。这些转身已经发生, 每一次的转身都意味着风险和机会同时出现。指数可能震荡上行, 但上行的空间不要期望太高。震荡上行的趋势已经确定, 只是在这过程中风险有一个集中释放的过程。转身意味着大家抛

掉原来不要的东西, 买进需要的东西。市场现在是在很多投资者布局的时候, 也是风险较大的时候。在整体的投资判断过程中, 把指数看得太重的投资者, 可能在这轮行情中错过很多机会。李世彤(国开证券研究中心策略分析师): 上周指数涨了很多, 但很多投资者赚了指数不赚钱, 因为小盘股下跌了。周一大盘股调整, 但以创业板为代表的中小盘股涨了很多, 广大投资者赚钱了。接下来看趋势, 向上100个点没有问题, 但从短期看, 我个人认为有

可能回补上周五的缺口。大盘调整无所谓, 市场热点不能少, 个股操作最关键。周一调整过程中创业板指数涨了2.33%, 市场的热点分化, 防御类的非周期ETF涨得很强, 但金融类像上证50ETF出现下跌, 传媒、农业等板块指数则涨得非常强, 市场还有热点。我觉得市场还有主流热点, 热点频繁出现, 操作不一定要围绕热点而动, 农业股就是周一突然窜起的。还有很多股票没涨, 大家不妨在没涨的股票里找一些机会。(山东卫视《投资有理》栏目组整理)