

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率. Lists new IPOs like 天隆节能, 苏大维格, etc.

数据截止时间: 6月6日 21:30 数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

6月难有趋势性行情

中银国际证券: 我们认为, 6月A股难以形成趋势性的上涨或下跌。政策松动之后, 更加积极的财政、货币政策会对市场产生一定的支撑。但本轮刺激无法扭转经济内在的周期性调整...

趋势未明莫抢反弹

海通证券研究所: 市场短期止跌, 一方面由于5月四大行信贷数据整体趋好, 另一方面海外市场跌幅收窄。虽然今年以来A股与海外市场的联动效应已没那么明显, 但长期以来市场累积的悲观情绪总有集中释放期...

6月或先抑后扬

日信证券研究所: 我们认为市场对5月份经济数据的悲观预期, 以及积极政策预期发生改变是6月4日下跌的两个主要原因。对于后市, 我们认为6月份基本面与政策面的博弈仍将持续, A股先抑后扬概率大, 整个6月市场仍会表现出区间震荡的特征...

对地产正面预期仍存

中金公司研究部: 近日各地房地产“微调”政策接二连三, 引发了市场对于政府放松房地产的乐观预期。日前, 石家庄也拟出台楼市微调措施, 但其中“人均住房面积低于全省人均住房面积即30.6平方米的市民将允许购买第三套住房”, 被指触及限购令红线...

(成之 整理)

2005年6月6日, 上证指数探出998点低点。经历牛熊轮回, 目前上证指数仍较7年前上涨131%

7年前牛市起步 7年后方向难明

证券时报记者 刘雯亮

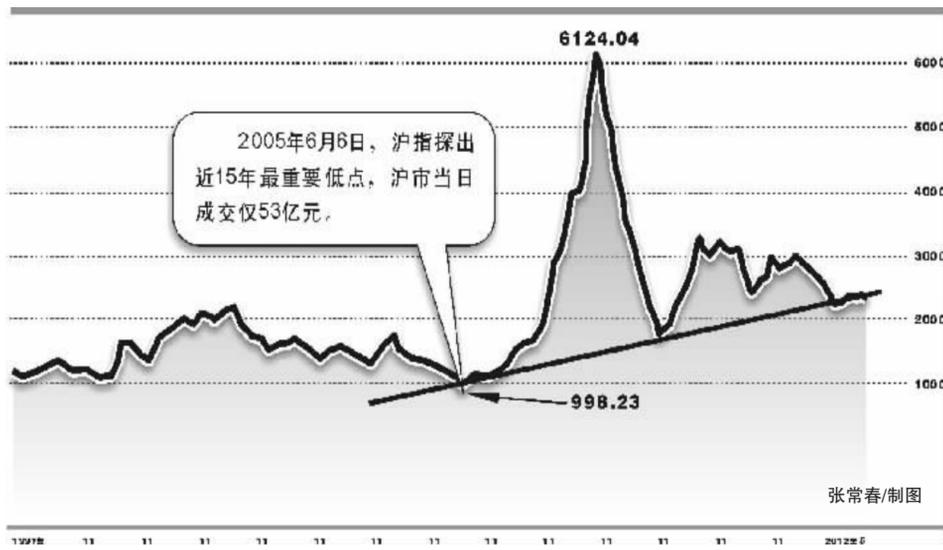
继周二股指收出缩量十字星后, 昨日股指维持弱势震荡格局。早盘, 受隔夜欧美股市企稳影响, 股指小幅高开, 沪指在上攻至2323.11点的全日高点后震荡下行。几经反复, 上证指数收报2309点, 下跌0.15%; 深成指收报9812点, 下跌0.35%。两市合计成交1085亿元, 较前日萎缩近一成, 为近2月的最低日成交。整整7年前的2005年6月6日, 上证指数盘中探出998点的近15年低点, 自此展开一波最高点至6124点的大牛市。经历牛熊轮回, 上证指数昨日收盘较7年前低点上涨131%。

另外值得一提的是, 央视财经50指数昨日正式在深交所发布。该指数挂牌当日开盘点位3402.72点, 最高见至3417.48点, 收报3394点, 上涨0.06%。指数基点为2563.07点, 指数基日为2010年6月30日。

昨日股指低位徘徊, 显示多空双方依然十分谨慎。整体来看, 市场有以下特征值得关注: 首先, 金融板块持续分化, 银行股温和上

涨, 券商保险股则持续走弱。随着部分银行股破净, 权重股凸显出长线投资价值, 对短线的做空压力形成一定的对冲。从估值情况看, 工农中建四大行估值全面偏低, 甚至远低于去年汇金公司和保险资金启动增持行动时的估值。昨日午后, 银行股止跌回升, 华夏银行、南京银行、招商银行涨幅居前。相比之下, 券商保险股走势较弱。虽然中小企业私募债承销业务正式起航, 但从昨日市场表现看, 券商股普遍表现不佳。

其次, 前期部分被错杀的个股具有一定反弹要求, 介入资金的自救意愿较强, 带动部分个股率先反弹。受江西发现最大钨矿消息提振, 有色板块一改往日疲软势头, 强势走高, 章源钨业涨停。需要注意的是, 有色金属的下游需求依然不振, 经济活力的下降对有色金属的需求亦有影响。因此, 有色股能否延续强势, 扛起反弹大旗有待观察。另外, 包括黄金概念股、水泥股、船舶制造业均有不同程度的上涨。



张常春/制图

第三, ST个股继续活跃, *ST海龙、*ST盛润A等个股涨停。业内人士分析, 这说明市场依然没有找到适合炒作的品种, 做多动力趋于分散。与此同时, 煤炭、房地产、传媒等板块跌幅居前。尤其是煤炭、地

产午后跌势加剧, 成为拖累大盘的主要力量。

分析人士指出, 海外市场经历“黑天鹅”冲击后, 欧美股市逐步进入平稳阶段。受此影响, A股也有望重回此前弱势震荡的格局中。应该

说, 当前市场的主要逻辑仍未发生改变, 即政策放松与经济下行继续博弈。在此背景下, 股指短期或弱势震荡, 等待方向明朗。政策信号将在5月宏观经济数据公布后, 看央行是否会推出降息重拳。

股市上涨 关键还看企业部门

徐彪

市场上涨需要资金, 这是常识。但资金来自何方? 这个问题似乎正儿八经思考过的人不多。最常听见的一句话是: 这个市场不缺钱。既然不缺钱, 那么市场为何不上涨? 答曰, 因为没有赚钱效应。问题是, 赚钱效应从哪里来呢? 于是, 很快陷入先有鸡还是先有蛋的问题。

可见, 泛泛谈问题, 没有意义。所以我们要解剖麻雀, 把问题细化。就资金来源来说, 全社会无非那么三大部门: 企业部门、住户部门和政府部门。首先要排除政府部门。你指望政府资金来源不断涌入市场造就牛市, 基本上是做梦。接下来只剩两个备选项: 企业部门和住户部门。我们可以简单把他们看成是两个人, 是人有风险偏好。赚钱多收入波动大的人, 比如说老板, 当然胆子大风险偏好高。赚钱少但收入稳定的人呢, 比如说事业单位员工, 当然胆子小风险偏好低。风险偏好高的人自然喜欢高风险

资产, 敢于下注股票。风险偏好低的人自然喜欢低风险资产, 一般不敢下注股票。这时候当然会有人出来质疑: 你把一个宏观部门当成个人来看, 合不合适?

也罢, 讲道理未必能说服人, 那就只好摆事实。相比于住户部门, 企业部门拥有的股票资金账户数量少得可怜, 这是数量基数决定的(占比不到1%)。如果住户部门资金大幅流入, 一定可以从全市场账户变动统计中看出端倪。我们翻出历史数据, 2007年以来, 每一次大幅上涨之初的三个月, 期末持仓账户占比都在持续下降。如果资金主要来自住户部门, 占比应该显著上升而非下降。既然下降, 我们只能猜测每次市场上涨之初, 住户部门都倾向于减仓而非加仓。既然如此, 钱从哪里来呢? 只能是企业部门。

当然, 还会有人质疑: 万一每次市场上涨之初, 资金主要来自于住户部门中的大户呢? 这个问题, 无法给出答案。既然不能正面回答, 那就得寻找更多证据。我们回溯1996年以来的历史, 发现每一

轮牛市都会明显地经历三个阶段: 票据贴现利率下降阶段、贷款余额同比增速上升阶段、企业盈利上升阶段。遇到2001年和2007年这种大牛市还会多出一个阶段: 存款搬家阶段。我们掐着指数头数: 票据贴现利率下降和企业部门有关还是和住户部门有关呢? 当然是企业部门。贷款余额同比增速趋势上行和哪个部门变化有关呢? 当然是企业部门。每轮贷款余额同比增速上行, 都对应着一轮信贷刺激期, 还没见过那次刺激政策是通过消费信贷来完成的。企业盈利上升和企业部门还是住户部门有关呢? 当然还是企业部门。

上面所说的三个阶段, 有个共同的特点: 和钱有关。确切地说, 和企业部门手头是否充裕有关。票据贴现利率下行表明企业部门获取贷款的成本在下降, 说明企业部门流动性出现边际改善。贷款余额同比增速上行, 说明贷款大幅持续增加, 企业部门的流动性自然趋势性改善。企业盈利上升期里, 盈利增速不断抬升。企业在做支出预算的时候, 一般来说都依据历史收入增长状况。所以在盈利

上升期里, 手头活钱会越来越来, 体现在宏观数据上就看到M2-M1的指标趋势下行。这才能解释为何每轮牛市对应着一次盈利上升期, 但并非每轮盈利上升期都能看到牛市。2002年到2003年那次, 盈利上升, 但M2-M1下行仅仅持续3个月, 自然出不了牛市。

啰嗦这么多, 无非是为了说明这么一句话: 除去存款搬家的牛市疯狂期, 大部分时候市场上涨所需动力来自企业部门。

过去三个月, 股市处于非常有利的政策、估值底部区域, 但始终未能趋势上行。问题在哪儿呢? 问题就在企业部门身上。过去几个月, 中国经济增速持续下滑, 企业部门处于主动去库存期。这个阶段当然会有很多特征, 其中一点就是企业部门信心下滑。当你信心下滑的时候, 风险偏好自然会跟着下来。胆子小了嘛, 对风险资产的配置力度也就小下来。所以呢, 过去这么多月, 股市量能(上海市场为例)始终无法稳定到1400亿元以上, 一直只能是维持存量反弹格局。

(作者单位: 光大证券)

微博看市 | MicroBlog |

汪特夫 (@wtf648529563): 在外围股市上涨的背景下, 周三国内股市不涨反跌, 成交额也创近期新低, 显示投资者对后市看淡, 买入意愿不强。上证指数已三天收在半年线之下, 属有效跌破, 多头应止损出局, 等待更好的机会再介入。

王亮 (@wangliang-v): 2009年以来, 市场已不断意识到, 量化宽松确实有延缓衰退的作用, 但同时会有延缓复苏的副作用。因为每次释放出的资金大部分流向商品市场后, 大宗商品价格抬升反而抑制了企业的产能扩张和需求的回升。因此从QE到QE2到OT2到LTRO, 大家会发现大宗商品、黄金、股市的上涨时间和空间都越来越小了。

大摩投资 (@DMTZ2008): 周三两市成交量再度萎缩, 沪指成交缩至600亿元以内, 市场弱势特征明显。不过, 从盘面来看, 并没有出现大规模的抛售现象。而且两市权重最大的银行股估值已经到了一个底部。交行、华夏银行接连破净, 四大行的股价也都已经跌破了汇金之前的增持价。短期来看如果没有重大利好消息刺激, 预计指数仍将维持震荡盘整走势, 2300点附近大幅下跌的概率并不大。

孔明看市 (@kmks2010): 2300点位置反复试探看起来比较让人担心, 但此位置破不破其实没有太大意义。今年行情就是如此, 指数不会有太表现, 个股经常会有惊艳表现。中期趋势还是向上, 只是路途会非常曲折。

王名 (@wwcoco): 周三早盘股指尝试向上反弹, 但在午盘出现砸盘, 午后则是典型的下降通道走势。期指出现了明显的移仓, 但整体上当月和次月合约持仓都在低位, 贴水现象依然, 显然资金对于后市还是保持谨慎。从小周期来看, 个人认为本周后两天在利好预期下, 收出小阳的概率增加。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

投资论道 | Wisdom |

2300点难守 等待数据明朗

A股市场周三小幅收低, 成交量继续萎缩。住建部关于房地产调控政策不动摇的表态打击市场情绪。大盘连续两日缩量调整, 后市会否跌破2300点? 本期《投资论道》栏目特邀日信证券财富管理中心副总监刘晓晨和2011全景网明星投顾大赛十佳投顾冠军胡东升共同分析后市。

刘晓晨(日信证券财富管理中心副总监): 大盘目前的位置是底部区域。尽管后期可能会顺势击穿2300点, 但投资者在此点位不用太担心。2300点附近是价值区间, 社保基金、股票基金都保持历史高位仓位。

前一段时间大盘大跌, 对于多方的人气挫伤比较明显。尽管连续两日收出缩量十字星, 但底部反转

还没有到来。大盘甚至会触碰到2246点位置, 那时才是真正的恐慌。2300点之下可以采取分批建仓策略, 50点为一个加仓段比较稳妥。

周四跌破2300点的可能性不大, 因为外盘是大幅反弹的格局。这种情况下, 周四股指出现小幅反弹的概率比较大。但周五跌破2300点是大概率的事件。因为市场信心还不是很好。

今年跟去年形势不同: 去年是对经济过于乐观; 今年则对整体的经济形势悲观。政府在出台一些政策保增长, 包括前段时间推出的基建加快, 证监会也陆续推出了一些有利于发展的措施, 市场信心会逐步恢复。

看好房地产板块。今年房地产还处在严格调控状态中, 但房地产

调控的是投资和投机的需求, 并不是刚性需求。其实, 普通投资者看刚性需求很简单, 第一就是拆迁。城市化建设还在继续, 所以拆迁不会少。第二个是结婚婚房。80后的结婚高峰将会持续到2014年, 丈母娘需求支持刚性需求。在这种情况下, 房地产板块今年的走势非常乐观。根据强者恒强的原则, 房地产板块后期还有机会。

胡东升(2011全景网明星投顾大赛十佳投顾冠军): 大盘后市跌破2300点的概率比较大。2300点这个区间应该是汇金增持的点位, 也是一个比较重要的心理关口。破2300点以后, 有可能产生一波反弹。这波反弹的力度, 关键看成交量。

地量见地价的观点理论上成立, 但地量什么时候见地价, 有待考量。

判断一个行情的好坏, 可以从均线、K线以及成交量判断。现在均线系统处于空头排列, K线系统处于微妙的时候, 后市还有杀跌的过程。从量能看, 沪市应该是在400亿到500亿区间才有可能见到地价。

周一的长阴打破了多空平衡的状态, 跌破了趋势线。这种情况如果没有一个比较大的政策支持, 2300点应该是守不住的。现在非常关键的是9日经济数据的公布。数据公布后降息的预期非常大。现在巴西还有澳大利亚都已经降息, 如果中国有降息的可能性, 有可能推动大盘回升。

暂时观望一下等待政策的明朗, 这样操作比较安全。比较激进的投资者, 啤酒、医药板块可以适当低位参与。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)