

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)						
300335	迪森股份	1770	1718				06-29	07-04	
300336	新文化	1200	1200				06-28	07-03	
601608	中信重工	37000	31500				06-27	07-02	
002686	亿利达	1150	1117	16.00	1.10	17.60	06-21	06-27	23.85
300334	津膜科技	1470	1430	16.78	1.40	23.49	06-21	06-27	46.61
300333	燕日科技	1120	1680	23.00	1.40	32.20	06-19	06-25	31.51

数据来源: 本报网络数据部

机构观点 Viewpoints

实体经济需求依然不足

华泰证券研究所: 对于本周(6.25-6.29)走势, 我们的观点是“实体经济需求依然不足, 弱势震荡仍将延续”。海外环境并不如市场预期乐观, 希腊大选结果降低短期内退出欧元区的可能性, 但我们认为欧债危机的焦点已经转移至重要经济体西班牙、意大利等国, 政府的融资能力受限及欧元区银行业面临的资本严重缺失将引发欧盟新一轮资金援助。美国结构性失业问题仍在影响经济复苏, 房地产市场回暖力度有限, 进一步货币宽松可能推进。

国内方面, 信贷政策宽松和实体经济需求不足形成对比, 继5月信贷规模超预期后, 6月银行信贷有可能继续放量, 维持9000亿元左右的水平。但同时我们也看到全社会用电量的下降, 企业煤炭库存的上升, 沿海动力煤现货价格的大幅跳水, 钢材价格的持续低迷等都凸显当前实体经济仍在主动去库存的道路上, 政策放松到需求复苏之间需要过程。5月金融机构外汇占款余额为25.61万亿元, 较4月的25.59万亿元新增234.31亿元, 但新增规模远低于平均水平, 5月以来人民币贬值态势明显, 企业和个人的结售汇行为开始发生变化, 外汇占款增加幅度受到抑制。

奥运氛围再次升温

国金证券研究所: 欧洲杯的热浪已经席卷中国, 而伦敦奥运热也在升温, 6月份以来欧洲杯和奥运会关注度急剧攀升。

奥运赛事具有重要的“赛事经济”刺激功能。“赛事经济”有两个过程: 第一阶段, 筹备赛事的“投资经济”, 即筹备期间所进行的大规模投资带动区域经济增长; 第二阶段, 赛事期间的“参与经济”, 主要集中在娱乐体验等带动的商务、消费等增长。随着奥运的临近, 奥运观赏、体育参与以及相关的消费热潮正在启动。“投资经济”已成往事, “参与经济”正当其时。具体而言, 参与经济对中国的意义包括: 奥运观赏。一是可能催生奥运游, 带动航空、旅游等相关产业链; 二是, 刺激电视、智能终端、新媒体等相关产品需求。

体育活动。奥运对体育活动的推广有着显著影响力, 有望激发国人的体育热情, 刺激体育器材, 以及医药、保健品等体育辅助用品的销量。

食品饮料热潮。2008年数据显示, 啤酒的夏季消费得到了奥运的锦上添花。瓜子水果等休闲食品逻辑上也受益于赛事期间的消费刺激。

彩票销售。彩票是集娱乐与财富于一体的活动。当前欧洲杯竞猜体彩的火热无疑体现了中国彩民的热情。奥运期间精彩的足球、篮球等赛事有望刺激相关体彩的热销。

汽车终端库存压力仍然较大

银河证券研究所: 5月汽车市场有所回暖。5月汽车批发销量161万辆, 同比增长16%, 累计同比增长1.7%。乘用车厂家库存下降, 终端库存继续增加, 市场整体库存压力仍然较大。预计6月优惠幅度进一步加大。同时, 考虑到去年同期基数增大和工作日减少影响, 预计6月同比增长有所放缓。

低基数和降价促销推动乘用车同比大幅增长。5月乘用车批发销量同比增长22.5%, 累计批发销量同比增长5.5%。SUV同比增速创出年内新高, 同比增长58%; 交叉型乘用车逐渐走出低谷。1-5月累计降幅收窄至-3.3%, 预计在汽车下乡和以旧换新政策刺激下交叉型乘用车增长或超预期。

重卡市场仍然低迷, 半挂牵引车5月累计降幅略有扩大。5月重卡累计销量同比下降33%, 工程类重卡销量累计下降36.3%, 半挂牵引车累计降幅相比1-4月份扩大2.5个百分点至22.5%, 显示下游需求尚未好转。油价下调、降息以及稳增长的经济政策对商用车尤其是重卡市场构成一定利好。客车增长稳定, 大中客同比增速继续提高, 轻客降幅收窄。5月客车销量同比增长8.1%, 大中客同比增长26.6%, 同比增速较4月份提高约15个百分点。轻客累计同比下降3%, 累计降幅略有收窄。5月终端库存增加, 国产汽车与进口汽车价格双双走低。5月厂家库存下降, 经销商库存增加, 市场整体库存压力仍然较大。预计经销商继续降价促销, 且优惠幅度进一步加大。

(陈英 整理)

资金紧张影响有限 A股有望迎来反弹

符海问

上周, 虽有医药板块前期表现优异, 但因后继无力, 无法激起其他板块的做多热情, 在煤炭、有色、金融、地产等权重板块的合力杀跌下, 大盘最终演起“跳水秀”, 沪指当周下跌近2%, 收盘2260点, 逼近前期低点2242点, 引起人们对今年低点2132点能否守住产生疑问, 造成较强的悲观预期, 市场情绪极度恐慌。外围市场波动加剧、国内经济减速、市场悲观情绪蔓延、A股行情长期低迷……一系列消极因素充斥着我们的眼球和耳根, 似乎我们已不得不跟随悲观。然而, 历史大多证明, 市场行情是很少跟随大众预期演绎的。从股市自身运行规律看, 我们认为上周大跌或是近期最后一跌, 市场有望迎来阶段性反弹, 在政策和一些主流运营机构的发展策略共同刺激下, 电子网络股特别是它们当中的创业板个股有望成为反弹先锋。

大跌主因是资金价格上升

上周大跌, 人们归咎于经济数据和权重股不作为等原因, 比如汇丰中国6月制造业采购经理指数(PMI)初值为48.1, 低于5月48.4, 连续8个月低于50, 并创过去7个月来新低。又如连续4个交易日, 深交所的交易金额超过上交所, 有人认为增量资金较为有限, 投资者只能放弃大市值股票, 转向流通市值小的股票。权重股破位下行, 并拖累A股市场重心下移。不可否认, 上述因素确是大盘走弱的其中一些因素, 但笔者认为, 资金才是决定行情强弱的主因, 我们只有牢牢抓住主因, 才能科学把握好后市。需要面对的现实是, 半年末时点越来越近, 各家银行为应对年中考核, 市场供给严重不足, 导致资金利率走高。利率方面, 如上周三隔夜及7天资金利率涨幅均超45BP, 中长期品种利率也普遍上行。当日隔夜资金早盘高开在3.0%, 盘中最高成交价竟然达到4.29%, 最终加权利率收在3.31%, 重新站在3.0%以上的高位, 刷新4月下旬以来的最高记录。不过, 我们认为这种情况或是暂时性的, 为应对经济下午压力, 资金短期紧张不会影

响中期宽松趋势。

规律显示反弹将至

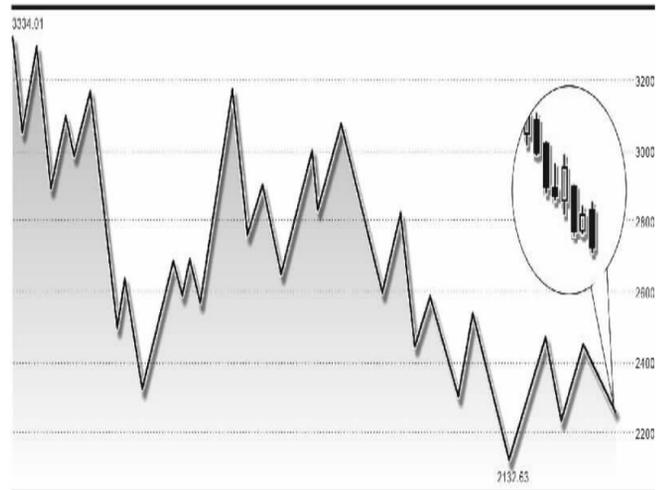
市场底部特征明显。据有关报告, 在截至13日的一周里, 全球股票型基金吸引了109.1亿美元的净流入, 净流入规模创过去62周最大。而中国证监会对合格的境外机构投资者(QFII)资格要求、投资范围与持股比例等进一步松绑, 将更有力增加市场资金存量。另外, 据中国证券登记结算有限责任公司最新发布的数据, 时隔7个月后, 社保基金5月单月新开16个A股账户, QFII和保险机构、基金专户近期亦频频A股账户。上一次社保基金“抄底”时间是在2008年11月、12月和2009年1月, 连续三个月大手笔新开32个A股账户, 与此对应, A股2009年小牛市开启, 迎来近一年的上涨行情。此外, 上半年A股新股发行(IPO)融资额创近三年新低。特别值得注意的是, 在6月18日中登公司发布的《月末A股账户市值分布表》显示, A股市场持股市值超1000万元的账户增加逾500户, 而亿元级别的账户也增加了10户, “富人”进场迹象初现。与此同时, 10万元以下的个人账户在5月悄然减少超过21万户, 降幅为0.44%。或在预示, 市场估值已对主力资金有较强的吸引力。欧洲四国同意1300亿欧元刺激计划, 也将使外围局势暂时出现缓和。当然, 仅凭上述数据, 难以判断市场短期走势, 不过我们或许可从技术形态窥出一些端倪。我们认为市场涨跌有它自身的运行规律, 如果把行情涨跌看作多空动能转化的过程, 那么经历了2009年做多动能的释放后, 3478点以来一直是做空动能在宣泄, 截至上一交易日, 自3478点以来出现了5个未被回补的下跳缺口, 这种情况出现后, 通常都出现一轮较大的反弹行情, 如2008年6124点到1664点和近两年的3478点到2132点, 我们认为, 下跌动能的逐步衰竭, 预示着做多动能将登场。

行情仍呈结构性

尽管我们判断大盘或将迎来反弹, 但行情仍可能是结构性

的, 这点在以往已有体现。比如5月以来大盘一直不振, 但并不妨碍医药、环保等部分个股的走强, 弱市里仍有超过100只个股创出历史新高, 创业板更是在见年内低点后的21周里, 有14周强于主板和中小板, 结构性特征明显, 这种情况仍可能在后市发生。从强势个股的表现看, 多数先由政策作为导火索, 以业绩为基础, 然后不断走强的。展望后市, 我们认为电子信息网络股可能成为反弹先锋, 上周三该板块整体走强可能是预演。据中国移动表示, 今年该公司移动网络数据流量增长率将超过150%, 同时公司预计未来几年移动数据流量将继续大幅增长。这将大大推动运营商增加网络投资以适应流量的增长, 因而继续成为电子网络股走强的催化剂。

(作者单位: 五矿证券)



翟超/制图

下跌之中暗藏结构性机会

戴宏浩

上周大盘结束前周反弹行情, 重回下跌趋势之中。截至6月21日沪指综指报收2260.88点, 周下跌1.99%; 深成指报收9682.69点, 周下跌2.05%。

从上周基本面情况来看, 其实利多消息并不能算少。先有房地产调控松绑传闻, 后有合格的境外机构投资者(QFII)、人民币境外机构投资者(RQFII)入市门槛大幅降低; 短期的有国际板暂不推出安定人心, 长期的则有证监会的制度变革; 国内的有若干领域加大投资, 国外的则有希腊大选尘埃落定, 诸如此类, 不一而足。遗憾的是对于这些利好, 市场始终视而不见, 大盘指数步步下跌。

究其原因, 笔者认为原因主要有以下四点:

一、外围初显稳定, 但困扰犹存。希腊大选结果虽然有利于援助计划的实施, 其脱欧的概率也随之大幅降低, 但西班牙、意大利等国问题重重, 令欧洲局势迷雾重重; 而美经济复苏的缓慢和第三次量化宽松

(QE3)的难产则在一定程度上加剧了此种担忧。

二、虽然房地产调控松绑不管是从传闻还是实质操作层面都有一定迹象, 但随之而来的管理层辟谣一类的举措则让市场感觉到了国家层面的谨慎心态。

三、宏观经济下滑幅度超过预期已是不争事实, 短期内扭转其下滑势头难度较大。

四、国内政策虽然利好不断, 但着眼点主要落于制度改革层面, 市场关注更多的是居高不下的新股发行(IPO); 而QFII、RQFII等近月来被寄予厚望的救市资金却始终难觅其踪。

基本面上的种种矛盾, 反映到盘面, 最为直观的一个指标就是成交量迟迟难以出现突破性的改变。难以有效放大的成交量配合略显谨慎的K线组合, 使得大盘指数在面临敏感口的压制之时犹疑重重, 在此情况下, 基本上略微出现些许不利, 大盘选择向下寻求支撑也就不不足为怪。

那么后市是否毫无希望呢? 并不尽然。虽然当下的基本面改善着眼于长期, 但从长远来看并非一无是处; 宏观经济的下行已引发一定的关注;

QFII、RQFII虽然短期没有入市迹象, 但其门槛的放低已是不争的事实。现阶段, 我们正处于政策转向的初期, 而政策要想发挥作用必须有个积累的过程, 这一积累不仅仅表现在时间上, 还表现在资金的准备上也要有一定周期。因此对于后市, 笔者建议既不要过分乐观, 也不要过分悲观。正如在上涨之中我们要注意利空的突袭, 在下跌之中我们也同样要善于寻找有利的机会。从目前的情况来看, 相当多的板块已表现出了一定的投资价值, 如房地产、券商、保险、环保等等, 这部分板块受益于国家相关产业的刺激计划, 其表现将会继续领先于大盘。从市场本身的角度来说, 当前的中国A股市场已摆脱了单腿走路的顽疾, 如何有效地利用期指市场灵活的操作规避下跌的风险, 乃至获得额外的利润, 才是我们所真正要研究的。

最后, 关注成交量, 是笔者最后想要提及的一个重中之重。如若大盘本周出现一定幅度的反弹, 其实我们并不要太过意外, 乃至又过乐观, 只要成交量没有出现有效改善, 结构性的反弹又或者说是技术性反弹都无法造就转势大底的出现。

(作者单位: 中证期货)

29家公司71.37亿股解禁流通, 市值481.57亿元

本周两市解禁市值为年内第八高

张刚

根据沪深交易所的安排, 本周两市共有29家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计71.37亿股, 占未解禁限售A股的0.94%。其中沪市66.68亿股, 占沪市限售股总数1.19%; 深市4.69亿股, 占深市限售股总数0.24%。以6月21日收盘价为标准计算的市值为481.57亿元, 其中沪市5家公司为430.25亿元, 占沪市流通A股市值的0.34%; 深市24家公司为51.32亿元, 占深市流通A股市值的0.11%。本周两市解禁股数量比前一周21家公司的25.16亿股, 增加46.21亿股, 为其近3倍。本周解禁市值比前一周的110.44亿元, 增加371.13亿元, 为其4倍多, 目前计算为年内第八高的水平。

深市24家公司中, 豪迈科技、特锐德、金亚科技、海兰信、华谊嘉信、奥克股份、向日葵、洲明科技、金城医药、方直科技、美辰科技、彩虹精化共12家公司的解禁股份是首发原股东限售股; 合肥百货、鑫茂科技、诚志股份、远望谷共4家公司的解禁股份是定向增发机构配售股; 首航节能、德联集团、鞍重股份、云意电气、裕兴股份、远方光电、慈星股份共7家公司解禁的是首发机构配售股; 大华股份解禁的是股权激励一般股份。其中, 彩虹精化将于6月25日解

禁, 解禁数量为1.23亿股, 是深市周内解禁股数最多的公司, 按照6月21日5.71元的收盘价计算的解禁市值为7.00亿元, 是本周深市解禁市值最多的公司, 占到了本周深市解禁总额的13.64%, 解禁压力十分分散, 也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司, 高达64.34%。解禁市值排第二、三名的公司分别为远望谷和合肥百货, 解禁市值分别为6.00亿元、5.41亿元。

深市周内的7家首发机构配售股份解禁的公司, 4家为创业板公司, 3家为中小板公司, 解禁股数占原流通股的比例均为25.00%左右, 占总股本比例均为5%左右, 以6月21日的收盘价来计算, 合计解禁市值为11.17亿元, 占到深市解禁市值的21.76%。合肥百货、远望谷、大华股份、特锐德、华谊嘉信、洲明科技、金城医药、东方航空、烽火通信、蓝科高新、海兰信、豪迈科技、金亚科技、奥克股份、向日葵、方直科技、美辰科技涉及“小非”解禁, 需谨慎看待。

此次解禁后, 深市没有新增的全流通公司。

沪市5家公司中, 烽火通信解禁的是股权激励一般股份; 东方航空、中国软件共2家公司解禁的定向增发配售股; 蓝科高新解禁的是首发原股东限售股; 华能国际解禁的是大股东增持股份。其中, 华能

国际在6月25日将有62.78亿股限售股解禁上市, 是沪市解禁股数最多的公司, 按照6月21日6.43元的收盘价计算, 解禁市值为403.69亿元, 为沪市解禁市值最大的公司, 占到本周沪市解禁市值的93.83%。解禁压力极为集中, 也是解禁股数占流通A股比例最高的公司, 比例高达168.69%。解禁市值排第二、三名的公司分别为东方航空和中国软件, 解禁市值分别为11.90亿元和9.77亿元。

沪市周内没有首发机构配售股份解禁的公司。蓝科高新、东方航空、烽火通信涉及“小非”解禁, 需谨慎看待。

此次解禁后, 沪市将有烽火通信、中国软件成为新增的全流通公司。

统计数据 displays, 本周解禁的29家公司中, 6月25日14家公司的合计解禁市值为449.07亿元, 占到全周解禁市值的93.25%。解禁压力极为集中。周内7家首发机构配售股解禁公司中, 1家深市创业板公司将于

6月25日解禁, 2家深市中小板公司将于6月27日解禁, 3家深市创业板公司和1家深市中小板公司将于6月29日解禁, 合计解禁市值11.17亿元, 占到全周解禁市值的2.32%。其中, 德联集团、云意电气、裕兴股份、远方光电、慈星股份共5家公司破发, 暂无套现压力。首航节能、鞍重股份共2家公司虽未破发, 但溢价幅度均小于10%, 套现压力不大。

(作者单位: 西南证券)

本周限售股解禁统计

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通股数量(万股)	占流通A股比例	占总股本比例	待流通股数量(万股)	流通股类型
000417.SZ	合肥百货	2012-6-25	4020.00	8.40%	7.73%	105.19	定向增发机构配售股份
000836.SZ	鑫茂科技	2012-6-25	3716.83	14.56%	12.71%	0.80	定向增发机构配售股份
002161.SZ	远望谷	2012-6-25	7207.74	16.06%	9.74%	21893.13	定向增发机构配售股份
002236.SZ	大华股份	2012-6-25	712.82	2.40%	1.28%	25406.13	股权激励限售股份
002256.SZ	彩虹精化	2012-6-25	12261.60	64.34%	39.15%	0.00	首发原股东限售股份, 追加承诺限售股份上市流通
300001.SZ	特锐德	2012-6-25	750.00	12.02%	3.74%	13047.94	首发原股东限售股份
300071.SZ	华谊嘉信	2012-6-25	945.11	18.74%	6.09%	9538.85	首发原股东限售股份
300232.SZ	洲明科技	2012-6-25	289.46	11.13%	2.86%	7214.14	首发原股东限售股份
300235.SZ	金城医药	2012-6-25	2798.40	90.27%	23.13%	6201.60	首发原股东限售股份
300304.SZ	云意电气	2012-6-25	500.00	25.00%	5.00%	7500.00	首发机构配售股份
600011.SH	华能国际	2012-6-25	627828.33	168.69%	44.67%	50000.00	大股东增持股份
600115.SH	东方航空	2012-6-25	28888.89	10.85%	2.56%	483137.50	定向增发机构配售股份
600498.SH	烽火通信	2012-6-25	52.52	0.12%	0.12%	0.00	股权激励一般股份
601798.SH	蓝科高新	2012-6-25	3600.00	45.00%	11.25%	20400.00	首发原股东限售股份
000990.SZ	诚志股份	2012-6-26	1369.53	4.83%	4.61%	0.84	定向增发机构配售股份
300065.SZ	海兰信	2012-6-26	380.00	5.72%	3.61%	3503.07	首发原股东限售股份
002665.SZ	首航节能	2012-6-27	660.00	24.67%	4.95%	10000.00	首发机构配售股份
002666.SZ	德联集团	2012-6-27	800.00	25.00%	5.00%	12000.00	首发机构配售股份
002595.SZ	豪迈科技	2012-6-28	2086.74	41.73%	10.43%	12913.26	首发原股东限售股份
002667.SZ	鞍重股份	2012-6-29	340.00	25.00%	5.00%	5098.00	首发机构配售股份
300028.SZ	金亚科技	2012-6-29	1620.00	10.02%	6.12%	8675.64	首发原股东限售股份
300082.SZ	奥克股份	2012-6-29	1440.00	15.69%	5.56%	15300.00	首发原股东限售股份
300111.SZ	向日葵	2012-6-29	2375.00	28.91%	4.67%	40310.87	首发原股东限售股份
300235.SZ	方直科技	2012-6-29	538.00	48.91%	12.23%	2762.00	首发原股东限售股份
300237.SZ	美辰科技	2012-6-29	220.00	15.38%	3.86%	4050.00	首发原股东限售股份
300305.SZ	裕兴股份	2012-6-29	400.00	25.00%	5.00%	6000.00	首发机构配售股份
300306.SZ	远方光电	2012-6-29	300.00	25.00%	5.00%	4500.00	首发机构配售股份
300307.SZ	慈星股份	2012-6-29	1200.00	24.49%	2.99%	34000.00	首发机构配售股份
600536.SH	中国软件	2012-6-29	6438.28	39.91%	28.53%	0.00	定向增发机构配售股份