

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率

数据截至 7月24日 21:00 数据来源: 本报网络数据部

申银万国: 十八大将深刻改变行业格局

证券时报记者 黄兆隆

昨日, 申银万国研究所发布中期策略。该研究所认为, 十八大将在多方面重构中国经济发展路径, 从而将会深刻改变行业格局。

报告认为, 宏观经济调整有赖于改革深化, 而受制于经济增长不确定性影响, A股投资也需要等待机会, 尤其是等待社会重构、财政重构、要素重构带来的投资机会。

申万研究认为, 当前中国经济调整不仅仅是周期性调整, 有更深层次的制度原因。中国近10年的高速增长, 主要来自于住房商品化和入世两大制度红利, 而目前的困境很大程度上和这两大制度红利衰减有关。

变革对中国经济的影响长期和深远。申万研究所首席分析师李慧勇认为, 一是有助于经济摆脱凯恩斯依赖症; 二是有助于实现供给和需求的有效结合, 保证中国经济继续保持较快增长。

就下半年的A股投资策略方面, 申万研究所指出, 经济环境的变换使传统战法失效。2003年后, 中国步入出口和房地产双轮驱动的新周期, 经济自身动力强, 政府时不时调控以防经济过热, 投资者更关注政策, 因为一旦政策松动, 经济就会起来, 周期品和股市就会上涨, 市场形成了“望宏观、看政策”的传统战法。

申万研究所首席策略分析师凌鹏指出, 2012年上半年是一场没有底牌的猜心游戏, 目前处于第三波回归。上半年, 投资者纠结于“预期”和“证伪”间, 市场经历了“恢复”、“经济证伪”、“预期政策放松”和“市场向基本面回归”等四个阶段。

凌鹏认为, 下半年最大的不确定性是三、四季度的GDP走势。倘若8月中下旬经济的数据依然不好, 那么股市会重现2008年和2011年下半年的情况, 所以现在不能将所有子弹都打出。下半年三个确定的因素分别是: 其一, 三、四季度经济即便企稳, 也不可能大幅向上, 所以指数和周期股缺乏大的机会; 其二, 下半年股市的流动性环境不是更好, 而是更差, 存量博弈会更厉害; 其三, 被证伪的逻辑在短期无法重现, 上半年市场预期政策放松, 但2132点被破, 上半年的逻辑就被系统性得证伪了, 这种逻辑短期无法重现。

凌鹏认为, 等待是当前的最优策略。基本面的等待主要看7月份的数据和8月中的中观指标; 市场面的等待主要看强势股的补跌是否完成; 政策面看有没有直接呵护股市的政策。8月中下旬应该是个更好的决策点。

对于未来的投资机会, 凌鹏指出, 投资机会来自三条线索。如果有迹象表明经济企稳、强势股补跌完成、有直接呵护股市的政策, 那么下半年会在一个更低的区间(例如2050点到2350点)演绎结构性行情。线索来自三方面: 其一, 社会重构。下半年由于经济无法大幅改善、流动性环境一般、预期政策放松的逻辑无法重现, 中小票和成长股仍是主战场, 代表未来的证券、保险、环保、医药和传媒值得关注; 其二, 财政重构。关注地方政府并购重组带来的突发性机会, 下半年地方财政的困难提出日程, 地方政府如何盘活资产是一大课题, 可能带来投资机会; 其三, 要素重构。土地改革值得关注。

昨日上证指数最低探至2131.01点, 创出近40个月新低

“钻石底”告破 信心不足困扰A股

证券时报记者 邓飞

昨日沪深两市在外盘大跌压力下早盘双双低开, 沪指开盘后不久便创出2131.01点的近40个月低点, 跌破了今年1月6日创出的2132.63点前低, 市场争论已久的“钻石底”告破。随后两市股指在保险、钢铁、地产等权重板块带动下迅速翻红。午后, 煤炭、地产板块再度走强, 两市股指迅速拉升, 深成指在地产股引领下涨幅一度超过1.5%。不过沪指在2160点附近承压尾盘回落震荡整理, 本周一的跳空缺口仍未能完全回补, 深成指则在盘中回补了跳空缺口。截至昨日收盘, 沪指报2146.59点, 涨幅0.24%, 成交466.5亿元; 深成指报9262.77点, 涨幅为0.84%, 成交481.6亿元。两市量能较前一交易日继续萎缩。

从盘面看, 各板块走势明显分化, 玻璃、船舶制造、海工装备、酿酒等板块领涨, 钢铁、石油、地产等权重板块积极上攻, 维持市场人气。海南板块、电力行业、飞机制造、食品行业走势较弱。两市个股表现活跃, 龙头股份、巨龙管业、海欣股份等20只非ST股涨停, 无一股跌停。据证券时报网络数据部统计, 昨日资金净流入排名前3位的行业分别为房地产、交运设备、食品饮料。而A股历史上, 抄前3位的行业分别为银行、有色金属、农林牧渔。

汇丰银行24日发布的最新数据显示, 7月份汇丰制造业采购经理人指数(PMI)初值为49.5, 创下5个月以来最高; 制造业产出指数初值为51.2, 较6月份49.3的水平上升, 创9个月最高。汇丰中国首席经济学家屈宏斌认为, 7月汇丰中国制造业PMI初值温和回升到5个月以来的最高值, 表明前期的宽松措施开始产生效果。随着宽松政策全面产生效力, 经济增长有望在未来几个月得以明显好转。

虽然宏观经济层面情况有所缓解, 但投资者信心不足仍是困扰A股市场的主要因素。昨日沪指开盘跌破2132点, 虽没有引发大幅恐慌, 抄底资金的进场甚至一度引发了指数的短暂上攻, 但从大盘昨日全天的走势来看, 沪指在2132点的反弹力度较弱且持续性较差。大摩投资认为, 2132点是下跌中继的概率比较大, 市场或还有继续下跌的空间。操作上建议投资者还是多看少动为宜。重点关注前期跳空缺口的回补情况以及反弹量能的持续性。

记者统计发现, 历史上大盘曾出现跌破前期重要低点后强劲反弹的先例, 但从昨日深强沪弱

的格局及量能持续萎缩的现状来看, 目前多空双方仍在拉锯。“不破不立”、“破而后立”的预期能否实现, 关键就看本周剩余交易日内大盘量能的变化。值得注意的是, 沪指在跌破2132点后空头的做空动能得到一定宣泄, 做空欲望开始减弱。昨日期指持仓也有小幅下降。

另外, 近期热点活跃, 强势板块轮番表现, 涨停个股不断增加对凝聚人气至关重要。广州万隆指出, 股指很可能出现一波绝地反击式的反弹行情, 建议投资者不要看到股指创新低就盲目割肉, 相反应该冷静下来, 等待股指的强劲反弹。

双底三底 A股有先例

证券时报记者 邓飞

中国历史上, 陈胜吴广第一个抄秦朝的底, 败; 胜利者为刘邦, 其待陈胜吴广和项羽构筑双底后介入, 抄三底得天下。李自成率先抄明朝底, 败; 清兵抄双底, 胜。所以, 往往第一次抄底的会成为先烈, 抄底一定要抄双底, 甚至是三底。”这个段子一度在微博上颇为流行。而A股历史上, 抄“双底”或“三底”成功者不在少数, 似乎遵循历史古训炒股也是不错的选择。

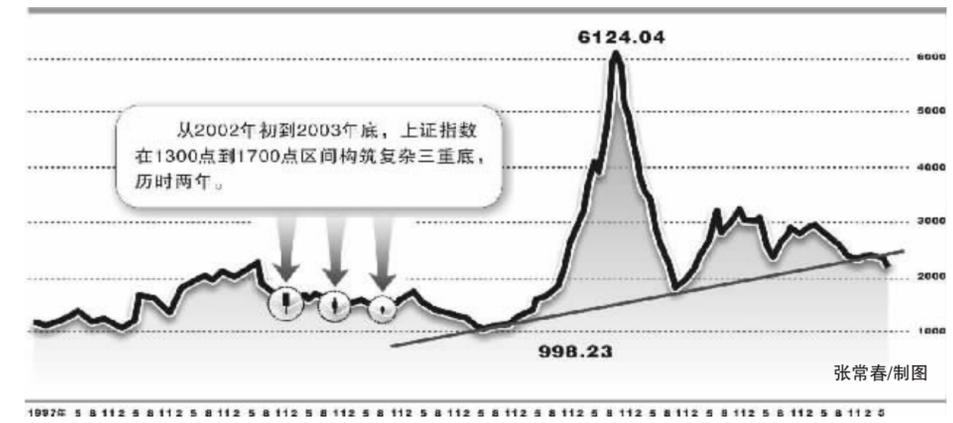
2002年1月29日, 沪指在经理人数(PMI)初值为49.5, 创下5个月以来最高; 制造业产出指数初值为51.2, 较6月份49.3的水平上升, 创9个月最高。汇丰中国首席经济学家屈宏斌认为, 7月汇丰中国制造业PMI初值温和回升到5个月以来的最高值, 表明前期的宽松措施开始产生效果。随着宽松政策全面产生效力, 经济增长有望在未来几个月得以明显好转。

筑底路漫漫 券商慎看反弹

证券时报记者 曹攀峰

在沪指跌破“钻石底”再创新低之时, 证券时报记者采访的券商自营、资管和研究所人士均认为, 在跌破2132点之后, 市场存在短期反弹需求, 但空间有限, 很难出现趋势性行情, 除非有大利好出现。

北方某上市券商资管负责人坦言, 跌破2132点之后, A股触底反弹的概率较大, 但反弹的高度不高, 上证指数最多有5%的反弹空间, 也即最多可到2238点。该负责人认为, 之前各路机构预测, 中国经济将于9月份出现反弹, 而从目前看, 经济反弹的时间点或会推迟至10月, 若经济反弹的趋势确立, 目前



双底三底 A股有先例

年6月底才最终结束。

但随后的调整超出所有人预期, 沪指再度开始了长达半年时间的持续调整, 直到2003年1月6日才重新确认1311.68点的阶段性底部。沪指跌破1339.20点重要前低后所引发的超跌反弹, 短短9个交易日指数就累计上涨达到12.56%, 可谓气势如虹。此后历时3个多月一路震荡攀升至1649.60点, 才给本轮反弹行情画上句号。

不过, 双底似乎也不靠谱。2003年二季度后期至四季度, 沪指基本都处于下降通道当中, 区间跌幅接近20%。2003年11月13日, 沪指再度跌破年初创下的1311.68点的重要低点, 1307.40点成为最终的“三底”休止符。在随后近5个月的反弹中, 沪指创出1783.01点的2年半内新高, 区间最大涨幅逼近35%。

筑底路漫漫 券商慎看反弹

A股的市场点位确实已非常低。

事实上, 目前券商资管部门纷纷以较低的仓位应对市场情况。根据Wind数据, 目前已有近半的券商集合理财产品公布了半年报, 根据半年报数据, 券商集合理财产品持有股票的平均仓位为32.5%。

券商资产管理部以谨慎的姿态应对市场, 而不同券商的研究所对市场的看法则分歧较大。国泰君安和安信证券是其中分歧较大的两个代表。国泰君安证券认为上证指数下半年将在2300点到2800点之间运行。昨日, 证券时报记者致电安信证券首席策略分析师程定华, 他表示, 仍维持中期策略报告判断, 即下半年A股呈弱势整理状态。

筑底路漫漫 券商慎看反弹

下半年依然有机会震荡走高。钟华认为, 未来几个月内, 国内经济有望企稳回升, 而A股市场此时的区域已是底部。但由于国内宏观政策放松的节奏比较慢, 且实体经济的恢复会低于预期, 因此修正之前2800点高位的判断, 预计上证指数下半年有望达到2500点。

安信证券则认为, 中长期底部形成需要满足三个条件: 一是利率水平见底; 二是风险偏好见底; 三是能够预期净资产收益率出现底部。而目前只有第一个条件满足。昨日, 证券时报记者致电安信证券首席策略分析师程定华, 他表示, 仍维持中期策略报告判断, 即下半年A股呈弱势整理状态。

财苑社区 | MicroBlog |

王北辰 (职业投资者): 从近期盘面看, 地域板块成为市场短线资金追逐目标, 但炒作力度逐步减弱。由于目前市场心态仍偏保守, 新增场外资金较少, 多个板块的轮番上扬并不能掩盖场内资金捉襟见肘的窘态, 靠“炒地图”的方式恐难支撑大盘上行。操作上, 区域板块炒作已经比较充分, 到了逢高派发阶段, 短期不宜参与。地产、白酒等调整不充分的板块也以回避为主。对于部分底部放量、近期涨幅偏小的估值较低小盘股可适当关注。

余山峡 (资深投资顾问): 汇丰7月PMI初值创下5个月以来最高, 制造业产出指数初值为51.2, 较6月份49.3的水平上升, 创9个月最高。尽管汇丰PMI初值仍低于荣枯线50, 但是回升的数据表明, 前期宽松措施开始对经济的复苏产生积极效果, 这对股市是一个非常积极的信号。A股在经历前几次PMI、GDP、PPI等一连串的低数据打击后, 迎来了经济数据回暖的利好, 大盘有望借助其展开反弹。

李季先 (盈科律师事务所高级合伙人、律师): 关注民生调控房市没错, 只是每当股市刚刚温热有启动迹象时, 坚持房市调控的声音便如影随形, 股市便被再一次冻结。敏感行情下, 任何政策上的风吹草动, 都可能让股市如惊弓之鸟, 真期待各方呵护股市的政策信号能够一致。其实, 有些信号严格执行就好, 不需要时时拿出来惊吓股市。

疯牛说股 (财经名博): 我觉得现在是炒短线的天堂。周二的反弹不到位, 指数上攻到5日均线, 明显出现了畏惧的情绪。预计周三还将上攻。目前在下方蓄积的力量远远不止上攻几十个那么简单, 但是短线的震荡避免不了。很多人问, 到2131点见底了吗? 我觉得市场目前并没有想象的那么美好。至于操作上, 如果你是稳健投资者, 那么还是逢低布局, 如果是激进投资者, 我认为目前是你们的短线天堂。

刘少叙 (网友): 最近几周, 所谓的钻石底成了一道心理魔障。其实这只是一个很普通的点位, 破与不破根本无关A股趋势。对经济增速担忧引发的信心缺失才是A股弱势的根本原因, 这样来讲, 短期仍是无法乐观的。

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

投资论道 | Wisdom |

弱势格局难改 耐心等待为上

磨了两周以后, 在外围暴跌的协助下, 2132点总算破了。但由于之前酝酿已久, 此点位跌破也并没引发暴跌, 周二全天走势波澜不惊。破位就出现反弹, 大盘到底会就此轻装前进, 还是像那句老话说的, 反弹不是底, 是底不反弹? 本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和中国社科院私募基金研究中心研究员尹雪钰共同讨论: 破位就反弹, 这能走多远?

张刚 (西南证券首席策略分析师): 我认为如果要翻多, 需具备

两个条件。一是以快速杀跌方式来的协助下, 2132点总算破了。但由于之前酝酿已久, 此点位跌破也并没引发暴跌, 周二全天走势波澜不惊。破位就出现反弹, 大盘到底会就此轻装前进, 还是像那句老话说的, 反弹不是底, 是底不反弹? 本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和中国社科院私募基金研究中心研究员尹雪钰共同讨论: 破位就反弹, 这能走多远?

如果希腊能够加速退欧, 那么欧债危机告一段落。从目前欧债五国债务到期的金额来看, 7

月份将是下半年到期金额第二高的一个月, 8月份希腊有一笔金额非常大的债务到期, 所以我估计A股大概应该是在半年报披露完成之后形成底部。半年报利空因素一直要到8月份, 要贯穿1个半月, 如果2100点附近还在诱多, 还是出货点位而不是建仓点位的话, 那么看到2000点以下恐怕就是必然的了。

尹雪钰 (中国社科院私募基金研究中心研究员): 我认为周二的反弹从整个波段来看, 只是一个比较小周期级别的反弹, 本周最乐观的走势是横盘整理后继续向下。

从大的结构上来说, 目前整个熊市下跌还没有走完。沪指虽然创新低, 但是其他指数并没有创新低, 比如上证指数的核心指数——上证50指数。如果这个指数也是一个反弹结构, 后面也是还要创新低的。我认为上证指数是领涨, 其他指数跟跌。这意味着深成指, 特别要提醒大家中小板指数还是在很高的位置, 下跌空间比较大, 所以目前最佳策略还是耐心等待中长期的机会。目前可能只是处在下跌第一波, 如果有一个反弹还会要再跌一波, 然后才可能见底, 这还是乐观的看法。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)