

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网上发行量, 网下发行量, 申购日期, 申购时间, 中签日期, 发行市盈率, 网上中签率, 网下中签率

数据截至7月30日 19:00 数据来源:本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

恐慌已经出现 反弹随时到来

A股市场周一收盘下挫,沪指再创近41个月来新低。上交所拟设风险警示板引发退市忧虑,令ST股几乎全线跌停,打击市场人气。

胡晓晖 瀚天同证券首席策略分析师 反弹随时会到来。目前市场中的恐慌盘已经出现,再下跌已经很难承受。

上证指数已经具备超跌的特征,再向下的空间不大。反倒是中小板和创业板,需要一个比较大的幅度来补跌。

王砾沙 瀚天通证券投资顾问部经理 大盘8月份爆发中期上涨行情的概率非常大,目前应该广积粮,随时准备出击。

二是从管理层的角度来看。现在管理层对市场资金面中长期失衡的问题非常重视,但是短期内还没有太明确的表态。

瀚天卫视 | 投资论道专栏组整理

机构视点 | Viewpoints |

反弹时点已日益临近

国泰君安证券研究所:上周汇丰公布的7月PMI数据好于预期也未能扭转市场颓势。尽管多数人担忧7月数据仍处于50的分界线之下。

当然,这种企稳仍然要经受未来1到2个月时间的持续性和强度考验,这也是市场暂时无法从经济层面寻找到强势反弹的支撑力量所在。

瀚之 整理

昨日两市共有超过100只ST股和逾40只B股跌停

ST股B股联袂杀跌 市场阴跌难止

证券时报记者 成之

昨日A股市场遭遇近期连续第四个黑色星期一,股指再创新低,个股普跌。从股指表现看,上证指数再创近3年多的新低。

盘面观察,市场熊市气氛弥漫。虽然大盘指数跌幅不大,但个股普遍跌幅不小,两市个股的涨跌比大约为1比6。

而B股依然受到退市新规的刺激继续大幅杀跌,两市B股指

数均跌逾3%,两市共有超过40只B股报收跌停,其中闽灿坤B连续第6个交易日报收跌停。

短期反弹需三大要件

王韧

市场持续调整,曾经普遍预期的短期反弹正被不断延期。反弹受阻的症结在哪里?反弹仍需等待哪些催化信号?

3年多新低,2100点整数关口岌岌可危。

市场人气惨淡,成交继续萎缩。昨日两市合计成交867亿元,为今年以来地量水平。

预告显示企业盈利仍在下降途中,虽然这是二季度经济景气下行的正常反映,但也相当程度上放大了市场对基本面的担忧。

反弹何时出现仍需谨慎等待进一步货币放松信号。综合看,虽然库存短周期向有利方向转化有望推动7月底至8月初市场逐步企稳。

生物、证券信托、有色金属资金流出较多。

从指数表现看,目前上证指数仍在标准的下降通道中运行,昨日收盘接近通道下轨。

地方财政存款上缴带来短期抽水,8月该冲击有望回归正常。但考虑信用互保等问题带来的企业资金链紧张,以及融资平台和地产调控导致的政府加杠杆受限因素。

反弹行情的本质短期修复而非趋势性反转。我们对于中期行情看法谨慎,根源在于:下半年经济只是弱反弹而非强复苏。

现过5次3连阴,随后都有一个半月阳线反弹,其中的3个还成为了中期的底部。因此不少分析师认为8月收出阳线的概率比较大。

降之间的落差。传统制造业已至规模扩张极限;政府和企业部门很难继续加杠杆;而居民部门提供低成本储蓄的能力在下降。

总体而言,短期反弹需要三大要件:一是充分消化负面信息;二是短期去库存压力缓解;三是资金面阶段性改善。

瀚者单位院平安证券研究所

PE、PB与股票价格波动

陈嘉禾

有人说,估值不要紧,只要是好股票。巴菲特有些时候也这么说。问题是,彼得·林奇在自己的书里不止一次提到,某某股票挺好的,就是太贵,PE(市盈率)和PB(市净率)的乘积都大于30。

让我们再来看看数据:在1年的周期里,无论A股还是美股,期初的PB估值与股价在这段时间里的关系都不是太明显。

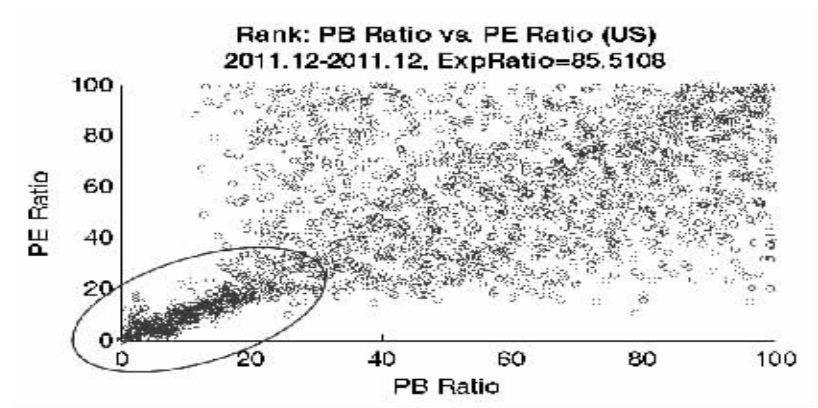
在10年的周期里,情况也类似,有时候我们能看到微弱的负相关关系,比如A股从2001年到2010年,有时候则没有,比如美

股从1998年到2007年。

结合价值投资的基本信念(其他条件相等,越便宜越好),这些微弱的负相关关系让我们做出这样的猜测:也许低估确实有利于股价,但1年的时间太短,造成低估值的市场偏见难扭转。

如果这种推断是正确的,那么我们如果看一下5年的周期,在其中应该能找到估值与股价之间更为强烈的负相关关系:这个时期足够长,导致市场的估值偏见被纠正;但又足够短,不会让股票的增长掩盖估值带来的价格改变的落差。

以上说的是PB估值,我们也检测了投资者更喜闻乐见的PE估值在各个期限、市场中与股价变动



美股PE和PB估值的相关性如同一个发射的伽马射线

的关系:PE与股价之间也显示出了一定的负相关性,但似乎没有PB明显。

我们知道很多投资者不太看PB,这真是一个变化又少又没劲又没什么想象空间的指标,但是看起来PB对股价的指示似乎比PE更强。

但是,PE和PB难道不是应该很相关的吗?看PE和看PB难道会有区别吗?数据显示,PE和PB估值的相关性还是比较强的,但它们在图表上所体现出来的分布绝非我们在之前认为的标准的纺锤形或者长条形

正相关图形。

在画出美股的图形时,我们自己也吓了一跳:其PE和PB估值的相关性如同一个发射的伽马射线(见图)。这代表在美国,一些公司同时具有极低的PE和PB:它们应该很不受投资者待见。

瀚者单位院信达证券

价值投资 那事儿 之三

财苑社区 | MicroBlog |

彭志强 瀚元证券资深客户经理 6000点流通市值才8万多亿元表现在2100点就17万亿了。

余山峡 瀚多盈精英投顾团队资深投资顾问 转融通推出后袁首先受益的将是券商板块。

王北辰 瀚业投资者尧炒股大赛冠军 当前情况有点像2005年大盘998点时的状况。

梅新育 瀚务部研究员 我国央行之所以进行降息主要有两方面原因:其一袁中国经济增长虽在放缓的过程之中袁但基本面仍然强劲。

以上内容摘自财苑社区 瀚y.stcn.com 编

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。

8月限售股解禁市值环比减三成

张刚

数据显示,2012年8月份股改限售股的解禁市值为63.40亿元,比7月份减少344.17亿元,减少幅度为84.44%。

减少三成,目前计算为2012年全年第五高。

2012年8月份有限售股解禁的上市公司共82家,比7月份减少38家,减少幅度为31.67%。

8月份一个颇受关注的解禁群体是14家创业板公司的首发原股东限售股解禁。

流通A股比例最高的前三家公司分别为常山药业、卫宁软件、星星科技,比例分别为166.27%、126.04%、122.26%。

8月份包括股改和非股改限售股解禁的82家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在100%以上的公司有18家。

瀚者单位院西南证券