

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 网下发行, 网上发行, 申购价, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率, 中签率

数据截至8月1日 圆:3图 数据来源: 本报网络数据部

机构视点 Viewpoints

A股逼近周期性底部

长城证券研究所: 无风险收益率、经济景气与上市公司利润是影响A股市场波动节奏的重要因素。8月前期, 中报风险释放对股指依然构成压制作用, 但是考虑到中报风险冲击由强转弱、无风险利率有望再次回落、经济景气降中趋稳, 我们认为8月份A股市场有望探底回升并形成阶段反弹趋势。

经济正在接近底部, 部分指标在6、7月已出现回暖迹象。虽然这些迹象仍需随后几个月的巩固和检验, 但是随着国内生产总值GDP增速逼近年初目标, 就业环境恶化逐步浮现。我们认为政策层面将悄然发生一些更为积极且更为实际的变化。考虑到目前的周期定位, A股可能正在逐渐逼近一个周期性的底部。因此, 在配置思路上建议投资者由前期侧重的白酒、医药防御型配置, 逐渐向均衡配置过渡, 适度加大对组合中金融风格和周期风格的配置。

8月维持底部震荡

银河证券研究所: 经过3个月的连续下跌后, 市场有企稳反弹的要求, 政策维稳有加力的迹象, 国际方面也有较强的货币宽松预期, 但宏观经济才是决定市场运行的主导因素, 经济面仍需观察。

总体看, 股指处于短期下跌尾部, 下跌空间不大, 但经济疲软又使得股市回升乏力, 8月份将在底部震荡。强势股补跌和弱势股企稳是底部特征之一, 但也显示出当前投资者所面临的尴尬: 前期表现强势、前景看好的股票有补跌风险, 而前期弱势目前处于低位的又没有太大前途。当前我们主要看好两类机会: 一是前期风险释放充分而基本面稳定或向好的行业, 比如汽车、软件、传媒等; 二是前景看好的强势股在补跌后可以加仓买入, 比如非银行金融、食品饮料等。产能过剩较为严重的上中游低估值周期品可能具有阶段性的机会, 但把握进退的时机需要高超的技巧。

等待更为明确信号

德邦证券研究所: 我们认为三季度有一波反弹行情, 沪指核心运行区间在2100点到2400点, 极端情况可能跌至2000点左右。股指无疑已接近底部区域, 但拐点形成尚需时日, 需等待明确的政策信号。市场需要更有力度的政策, 不仅在货币政策上要降准降息, 而且在房地产投资政策上要有所松动, 但目前来看房地产政策调控难以动摇。在更为明确的信号到来之前, 或许“等待”是一种最好的策略。我们建议投资者保持5成股票均衡配置, 行业看好受益需求改善的铁路设备, 还有低估值的银行和房地产。

经济正触底反弹

国海证券研究所: 7月采购经理指数PMI企稳回升, 预示经济正在触底反弹, 我们认为在8月之后投资提速和出口旺季双重影响下, 经济增长动能有望逐步增强。通胀前景改善, 人民币汇率保持相对稳定, 本月可能会有一次下调降准的机会。

经过1个月内连续2次降息之后, 经济复苏的信号初现, 但是市场仍然悲观, 地方政府“4万亿”刺激计划接力中央, 预计下半年经济温和回升, 企业盈利逐步改善。当前指数处于底部区域, 下行风险有限, 建议适当提高仓位, 加大早周期行业的配置。我们重点推荐非银行金融、地产、农业、化工、电子元器件、食品饮料和医药行业的投资机会, 同时建议密切关注煤炭、水泥、机械、汽车等周期性行业的反弹机会。

澜之 整理完

8月开门红 A股打响反弹第一枪

证券时报记者 刘雯亮

8月1日是建军节, A股市场也打响了反弹的第一枪。摆脱连续5连阴弱势, 昨日股指低开高走, 截至收盘, 上证指数收报2123点, 上涨0.94%; 深成指收报9165点, 上涨1.18%。从K线形态看, 两市股指双双收复5日均线, 深成指触及10日均线, 日K线均形成一根带上影的小阳线。在8月份首个交易日, 市场各主要股指均取得开门红。

盘面看, 两市个股呈现普涨格局, 个股涨跌比约为9比1。截至收盘, 两市共有14只非ST股报收涨停。昨日上市的3只新股有2只破发, 除N联创大涨18.9%领涨两市外, N太空板、N红宇分别下跌8.87%和3.43%。

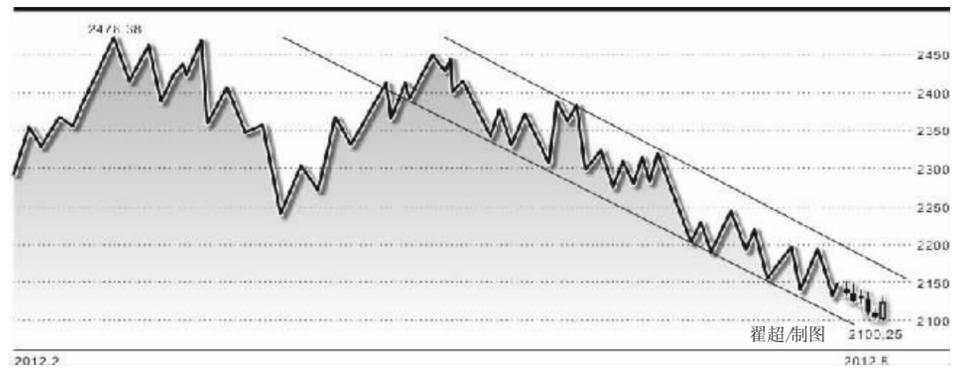
在券商、保险、房地产、石油等权重板块轮流护盘下, 市场热点多面开花。分行业看, 除陶瓷微幅下跌外, 其余行业悉数上涨。铁路基建、稀土永磁、锂电概念、PV6等领涨概念股。值得一提的是, 超跌股均出现一定的反弹, 水泥板块涨幅一度超过4%, 领涨大盘。不过, 昨日银行板块走势趋弱, 没有体现出周二的护盘力量。

随着沪深交易所新退市制度的公布以及上海证券交易所拟对ST股票限涨, 场内相关个股承受巨大压力。ST板块连续三个交易日大幅下挫。虽然昨日两市仍有近70只ST股跌停, 但相比前两个交易

日, 惨烈局面已得到改观。部分被错杀的ST股迎来反弹, 诸如ST联华、\*ST天成、\*ST园城涨停。近日持续重挫的两市B股指数更是低开走高, 截至收盘, 上海B股指数涨2.09%, 深证B指上涨1.3%。盘面看, 106只B股中有87只翻红, 仍有包括闽灿坤B在内的8只股票跌停。截至收盘, 闽灿坤B连续第八个交易日跌停, 股价收报0.45港元。

综合业内人士观点, 昨日股指反弹主要是以下因素导致: 首先, 目前宏观经济政策微调的态势更为明朗, 管理层提出“把稳增长放在更加重要位置”, 释放出强烈的政策维稳信号; 其次, 证监会有关部门负责人表示, 目前市场对利空反应有些过度, 并提示普通投资者不宜盲目跟风, 引发市场资金抄底意愿; 第三, 面对本周1450亿元逆回购到期, 周二央行在公开市场仅滚动开展80亿元的逆回购, 较上周意外缩量逾8成, 令市场对近期降准的预期再度升温。

对于此次反弹, 投资者应冷静对待。多数分析人士指出, 本轮反弹的性质仍属于超跌反弹, 是短期回落幅度较大, 尤其是个股被惨烈杀跌后, 市场在利好消息刺激下出现反抽; 同时, 此前沪指周线6连阴, 日线5连阴, 如果后市没有放量长阳出现, 目前下跌趋势很难逆转。无论是均线系统, 还是量能水平, 均呈现明显的弱势特征。因此, 股指超跌反弹的空间和力度均有限。



2132点附近仍有反复

魏道科

从市场环境看, 作为产业转移的主要承接地, 亚洲正成为全球经济复苏的聚焦点。尽管全球经济面临再下台阶, 但我们认为亚洲将凭借投资消费结构的改善和产业结构的不断升级, 实现经济的持续增长, 并提高对全球经济增长的贡献率, 成为全球经济复苏的一线曙光。尽管我国出口呈现下滑趋势, 但我们认为2008年断崖式的贸易萎缩不会重现。一方面, 全球央行的超低利率现状降低了出口信贷紧缩的可能性; 另一方面, 我国逐渐实现了从过度依赖欧美发达市场向平衡依靠发达与发展中市场的转

变。在弱周期背景下, 预计我国出口增速仍将维持在10%左右。

制度红利将成为我国经济增长的新动力。以放松垄断、金融改革和分配制度改革为基础的“金三角”将取代投资和进口的双轮驱动方式。在目前的经济弱周期阶段, 政策将在保增长与促改革之间寻求平衡。预计未来我国财政和货币政策将维持主动调控、结构优化、微调微调的主基调。

从技术面看, 上证指数2012年8月份主要波动区域为2050点至2250点。从阻力位观察, 可以留意两点, 一是60日均线的压力, 目前它位于2268点左右, 每个交易日继续温和回落; 二是3月29日低点

2242点构成颈线位, 此线曾支撑并引发4月份反弹, 但破位之后构成阻力。下档低点较难寻觅, 姑且考虑两点, 一是2009年8月4日3478点以来下降轨道的下轨线, 7月末大致在1971点; 二是2242点破位后的等量下跌空间236点, 其理论目标在2006点。综合看, 可以大致将2000点至2050点作为8月份的支撑区域。

短线看, 股指在2100点暂时获得支撑, 但有效性有待观察, 还需要基本面、政策面和其他多重因素的配合。预计上证指数在2132点上下还有一番震荡整理, 在没有确定的转强信号出现之前, 不妨等待。

澜者单位院申银万国证券研究所

减持增增减持 产业资本空军角色不改

张刚

继6月份大跌6.19%之后, 7月份上证指数继续下行并刷新年内低点, 月累计跌幅为5.47%。那么, 在持续的跌市中, 代表产业资本动向的上市公司限售股减持以及被增持的情况如何呢?

减持市值环比增加近三成。据统计, 7月份限售股合计减持市值为39.89亿元, 比6月份增加8.93亿元, 增加幅度为28.84%; 涉及上市公司118家, 比6月份减少17家, 减少幅度为12.59%。从分布上看, 深市主板公司15家, 深市中小板51家, 深市创业板36家, 沪市公司16家。涉及股数共计31215.81万股, 比6月份增加了6567.74万股, 增加幅度为26.65%。7月份有22个交易日,

若按日均减持市值来看, 为1.81亿元, 比6月份增加0.26亿元, 增加幅度为16.77%。

7月份大盘迭创新低, 成交陷入低迷状态, 而产业资本的减持意愿反而增强, 显示产业资本仍看淡后市。

增持市值环比减少近五成。7月份上市公司股东增持市值共计8.36亿元, 比6月份减少7.28亿元, 减少幅度为46.55%; 涉及上市公司87家, 比6月份增加22家, 增加幅度为33.85%, 均采用二级市场直接增持方式; 在分布上看, 深市主板公司11家, 深市中小板25家, 深市创业板34家, 沪市公司29家; 共计10867.65万股, 比6月份减少26034.12万股, 减少幅度为70.55%。若按日均增持市值来看, 7月份为0.38亿元, 比6月份减少0.40亿元, 减少幅

度为51.41%。

智飞生物被减持市值最高、中信重工被增持市值最高。原限售股股东通过二级市场直接增持和大宗交易进行减持的118家上市公司中, 被减持市值最大的前五家上市公司分别为智飞生物、冠昊生物、洋河股份、江西铜业、金螳螂, 减持市值均在2亿元以上。其中, 智飞生物被减持市值最高, 达3.56亿元, 是通过大宗交易方式进行的。股权出让方为吴冠江, 为公司第二大股东, 是公司副董事长, 减持后持股比例由2011年年报时的26.10%下降至21.65%。该股东后续仍存在减持的可能。

被增持的87家上市公司中, 增持市值最大的前五家为中信重工、鹏博士、烽火通信、伟星股份、中国北车, 增持市值均在0.50亿元以上。中信重工被增持的市值最高, 达1.18亿

元, 是通过二级市场直接增持的。增持方为中国中信股份有限公司, 是公司第一大股东, 为国有股股东, 此次增持后持股占总股本比例由63.64%增加至63.87%。中信重工为7月上市的新股, 上市即获得第一大股东增持, 后续仍有继续增持的可能。

7月份大盘量价齐跌, 上证指数跌破“钻石底”并逼近2000点。在此弱市中, 产业资本减持市值出现增加, 而增持市值减少, 7月净减持31.53亿元, 暗示其对目前点位认同度仍不高。增持的多为第一大股东, 减持的多为第二或第三大股东。尽管公告增持的公司家数出现增加, 但绝大多数增持比例很小。8月份是半年报集中披露期, 主要股东的增持和减持均将受到相关法规的限制, 预计市值规模或会双降。

澜者单位院西南证券

投资论道 Wisdom

市场不失活力 信心有待重聚

A股市场周三明显收高, 沪指上涨近1%, 市场冀望进一步稳增长政策出台以及中国经济企稳回升。大盘连续下挫之后终于反弹, 市场底部确立还是反弹昙花一现? 本期《投资论道》栏目特邀首创证券研发部副总经理王剑辉和国开证券研究中心首席策略分析师李世彤共同分析后市。

王剑辉 澜者创证证券研发部副总经理 澜者周三市场的反弹表明A股依然是有活力的, 政策方面稍微给一点可以期待的信息, 市场就会有所反应, 并未完全处在麻木状态。为什么下午涨幅没有扩大? 是因为资金在反复下跌探底过程中变得相对成熟, 并不会出现一个利好消息就立刻产生非常强烈的热情。同时, 面对很多利空因素也不会马上产生非常强烈的悲观情绪, 现在基本处

于比较稳定的状态中。在公布下一个月的经济数据之前, 资金可能还是以观望为主, 股指将小幅上涨。

上半年工业企业的利润和收入增长, 在一定程度上缓解了市场的担忧情绪。尽管收入增速下降, 但是降幅比1到5月份要小, 利润跌幅也比1到5月有所收窄。下半年以来在前期政策调整的支持下, 工业企业经营环境、业绩都有所改善, 进出口改善的预期也比较强烈。在这个背景下, 市场应该形成一个较强的支撑位置。

A股市场前期的调整力度较大, 同时中外环境面临的挑战也比较严峻, 不能期待像2008年一样一蹴而就出现V形反转。不管是拐点还是底部, 都要反复确认。7月份出现改善的数据, 在8月份下滑也是有可能的, 但整体的趋势还是在改善。

投资者可以期待股指涨到2150点到2200点区间, 这是短期目标。这个目标达到以后, 如果政策确实如市场预期出台, 比如说7月数据出台前后能够看到下调存款准备金率, 9月份能看到降息。如果达到这种目标, 经济数据则还有改善, 回到2250点以上没有太大问题。

虽然多看空好像有很大的分歧, 但实际上投资者都比较谨慎, 未来市场在这种谨慎情绪主导下, 不会出现巨大波动。

李世彤 澜者开证证券研究中心首席策略分析师 澜者市场信心又回来了, 但是指数是否见底可能还要观察。周二欧美股市都跌了, 但A股开盘上涨, 说明欧美利空都是空头的借口。同时采购经理指数PMI创出8个月的新低, 但市场并未受到太大影响, 说明经济数据不重要, 最重要

的是预期。

这两天沪综指守住了2100点关口, 在即将破位的时候, 市场并没有恐慌, 而且连续三周开户数都在增加, 说明投资者信心又回来了。投资者目前至少可以保持这样的态度: 谨慎是可以的, 但是恐慌没有必要。如果周四ST板块出现大范围止跌的话, 市场的人气会因此而聚集。

投资者谨慎点相对较好, 因为分析研究发现, 从企业盈利变化和流动性变化对股市影响来看, 资金面充足与否对股市的影响更大。目前资金方面可能仍然不充足, 所以在目前位置止跌容易, 但上涨空间比较难打开。盘面上看, 市场已经明显在分化, 结构性行情将是未来的主导, 所以要去深挖个股, 研究公司的基本面。

澜者卫视 投资论道栏目组 整理完

财苑社区 MicroBlog

屈宏斌 澜者丰银行大中华区首席经济学家 从高层对于下半年经济工作的表态可以看到决策层已经充分意识到了经济的下行风险并将稳增长和保就业放到了更突出的位置。两次降息之外, 日前将营改增试点扩大到十个省市, 以及对基建相关投资加大资金支持等都将对未来增长构成支撑。关注下周将陆续公布的月度经济数据。

莫大 澜者熙投资管理公司投资总监 我的钱兑我的投资, 我来做主, 证监会不用替我考虑什么, 有什么价值, 有什么没价值, 它应该做好自己该做的事, 我不怀疑中国证券市场有更广阔的前景, 但我怀疑在资金不足的情况下, 管理层无限扩大盘子的做法是否妥当, 我更怀疑随意变更规则的正当性。

疯牛说股 澜者经名博院 股指需要回踩2100点并且真正企稳出2100点下方的新低, 袁再反弹的时候就有力量了, 逼2100点整数关口薄如纸, 但破2100点便是满仓抄底时。

马罗斯 澜者友 总书记发了话, 要稳增长, 袁各方当然要采取行动, 表示袁股指期货空头也知趣地收敛了一下, 逼月线三连阴后, 市场赢得难得的反弹喘息, 一下逼但期望不可太高。

熊乐 澜者友 汇丰PMI与国家统计局PMI再次野打架, 从历史经验看, 袁汇丰PMI更贴近宏观经济, 原袁逼汇丰PMI回升, 袁期待8月过枯荣线。

以上内容摘自财苑社区 澜者y.stcn.com 完