

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, 申购价格, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率, 发行市盈率

数据截至8月2日 圆:3园 数据来源: 本报网络数据部

机构视点 View points

积极关注被错杀品种

海通证券研究所: 7月份制造业PMI 50.1较6月回落0.1, 季节性降幅弱于往年。分项数据上, 生产和新订单均微降, 产成品库存下降明显, 企业去库存加快, 但离以往去化均值仍有距离, 数据显示经济回落速度趋缓。但我们认为市场更加关注7月经济数据, 其中中长期信贷及工业增加值等都产生一定的影响。从市场走势上看, 已经一定程度消化对7月数据的悲观预期, 就看数据是否存在超预期的可能。管理层在关键时刻明确表态在一定程度上提振市场, 但市场运行有其内在的逻辑和动力, 只能说短期政策底已经出现。但市场的启动一定需要更加明确的信号, 建议投资者耐心等待市场企稳。不过, 不排除市场在加速见底的过程中部分个股已经完成调整, 故此可积极关注被错杀品种的机会。

新增资金或更关注沪市

国信证券经济研究所: 一般来讲, 反弹过程中两头的股票会表现更为突出: 一头是超跌的(介入成本优势); 另一头是强势的(强者恒强或是借势拉高派发)。如果是前期强势但短期又超跌的, 则是抢反弹较为理想的品种。今年的行情较为复杂, 近期的弱势运行也不多见。通过观察OBV指标, 我们发现从7月下旬开始, 也就是上证指数在2132点被破后不断下探的时候, 该指标显示有少量资金进入, 但同期深成指没有这个现象。今年上半年的行情中, 深成指一直处于领涨地位, 而上证指数则运行较差。近期OBV的细微变化, 可能意味着新增资金的关注点更多在沪市。未来的反弹中, 关注点需要区分: 由于新增资金更多关注的是沪市, 结合对7月份行业板块情况的分析, 关注重点最大可能是金融服务(尤其是银行); 其次是采掘、建筑建材。而存量资金在反弹中可能依然围绕强势板块运作, 主要是地产、金融服务(非银)、有色金属(金属)、食品饮料(白酒)等, 但需要注意可能会出现借助反弹减仓的行为。

澜之 整理完

微博看市 Micro Blog

叶华庭 澜 xuwen21g 证监会有关部门负责人2日回答媒体提问时表示, 证监会正积极协调有关部门研究降低印花税率。政策导向已经明了, 这是一个积极的信号, 可以起到提振股市信心的作用。把利好政策落实到位才是真的好, 拒绝一切忽悠, 股民时间成本已耗费太多, 等不起了。

澜之 整理完

丁大卫 澜 sfwettyyyu 证券监管部门正以前所未有的力度, 稳定市场信心。据悉, 监管部门将出台一系列政策, 核心思路是促进“优质优价”, 引导市场资金投向大蓝筹、绩优股, 形成稳定指数、引导价值投资的双重效果。既然如此, 为什么还要对基金经理在历史底部用基民的钱进行“砸盘”的行为, 对恶意做空的行为听之任之呢? 据数据统计, 偏股型基金7月份减仓近10%, 仓位已降至历史底部。这是不是底部的反向指标呢?

玉名 澜 wwcocow 很多人都在说管理层救市, 但个人认为实际上最近的下跌很多都是源于政策信息: 银行股强势时连续降息让其倒倒; 水泥、基建强势时, 马上辟谣说不会有刺激计划; 地产股强势, 马上说调控房价不放松; 就剩下绩差股和概念股了, 但新规定又导致ST股连续跌停。但愿后面的利好真的能利好市场。

澜之 整理完

利好政策犹抱琵琶 A股反弹一波三折

证券时报记者 罗力

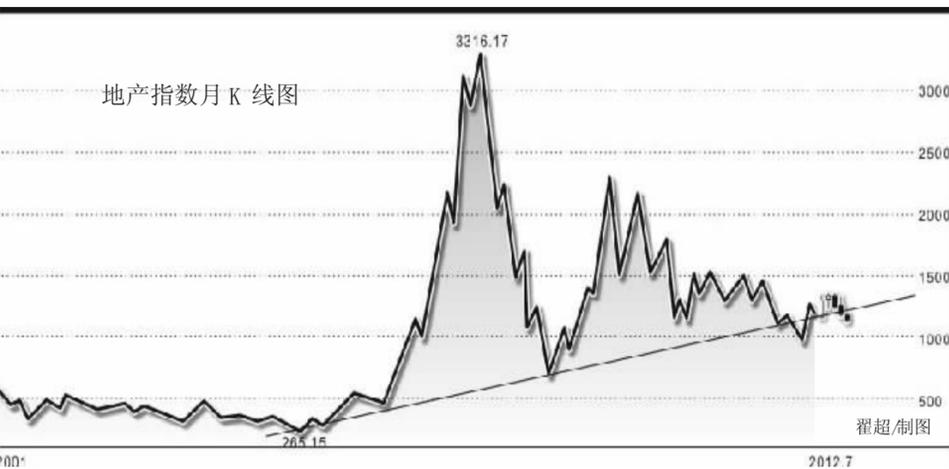
周四, 大盘未能延续强势而再度收阴, 前日反弹成果损失殆尽。早盘两市股指低开窄幅震荡, 上证综指一度小幅翻红并逼近10日均线, 但11点开始转头向下, 午后弱势整理, 最终收跌0.57%, 报2111.18点。深成指则受权重股万科A等地产股拖累, 全天基本绿盘运行, 收盘下跌1.86%, 报8995.62点, 破9000点整数关并再创阶段新低。两市合计成交不足900亿元, 维持地量水平。

周三7月采购经理人指数PMI数据出台, 制造业PMI为50.1%, 创8个月新低, 不过月环比降幅继续减小, 制造业下滑势头减弱。对此, 银河证券的点评报告指出, 稳增长政策起到了一定效果, 同时鉴于8月、9月制造业景气度往往会呈季节性回升, 预计PMI下月或将企稳回升, 去库存、去产能过程进行得较充分的行业将更有望受益于需求的改善。

不过, 从盘面来看, 该消息并未对股市产生积极影响。当天做空

股指的主力是地产股, 在诸多行业指数中跌幅排名第一。近期地产业动态新闻较多, 在国务院派8个小组督察地产调控后, 周三各大媒体均报道政治局会议决定继续贯彻房地产调控政策, 切实防止房价反弹。昨天又有消息称, 7月一线城市新房均价持续攀升。房价的上涨加剧了地产调控加码的概率, 各类调控传闻来袭, 尽管并不属实, 但地产股仍然应声大跌。市场对调控的恐慌可见一斑。受地产股全线回落影响, 建筑、煤炭、有色等诸多周期性板块也都表现疲弱。昨天表现最好的板块是医药股, 此外, 银行、钢铁、电力、电子器件等相对活跃。

个股方面, 昨天上涨股票764只, 下跌股票1843只, 涨跌比例为1:1.6。两市涨停的非ST股合计有11只, 其中罗顿发展、海南瑞泽、众和股份、石煤装备都是近期牛股, 强者恒强格局明显。跌停的非ST股是深市的苏宁环球, 招商地产、保利地产、首开股份等多只地产股跌幅也超过9%。更为平安银行的深发展全天表现淡定, 最终以平盘收报。值得一提的是, 前



期持续下跌的ST股有所分化, 但依然是跌多涨少, 涨停的ST股4只, 跌停或触及跌停的ST股28只, 绝对股价最便宜的A股*ST长油打开跌停板, 放量涨2.54%。

随着上证综指逼近2100点, 市场分歧愈加明显。知名投资人士但斌昨天在其微博上表示A股大底近在咫尺, 同时他还认为, 即使不是大

底, 距较大幅度的反弹也不远。不过, 目前大多数券商分析师仍相对谨慎, 湘财证券徐广福表示, 量能低迷难以推动大盘蓝筹持续上行, 目前即使反弹也只是技术性反抽。东北证券则认为, 指数层面的阶段性底部酝酿中, 但结构性风险进一步拉大, 以垃圾股、重组股为核心的中小市值股票风险仍将继续释放。

昨日盘后, 一则利好消息迅速传遍网络: 证监会有关部门负责人2日回答媒体提问时表示, 证监会正积极协调有关部门研究降低印花税率。对此, 多数分析师认为对市场应是短期利好, 如尽早实施有望成为反弹催化剂。但由于市场跌势已成, 如没有利好组合拳, 仅此一条朦胧消息尚难改变市场的弱势格局。

资金场内腾挪 周期股现结构性机会

李俊

进入8月, 我们认为国内宏观层面将呈现一些积极的变化。一是“微调微调——稳增长——稳投资”的政策效果有望逐步体现, 宏观经济将呈现缓中趋稳的态势; 二是沿着“宏观政策调整——经济缓中趋稳——行业边际改善”的路径, 中观层面的供需结构恶化趋势有望出现阶段性好转。我们预计8月国内经济活动环比改善, 市场预期将有所提升; 通胀压力继续下降, 政策空间依然显著; 中观景气处于相对低位, 周期品价格或存在潜在回升动力。

不过, 对于A股市场的运行而言, 近期市场调整与悲观情绪互动强化, 经济上的技术性反弹与预期之中的政策调整仍然难以根本扭转市场趋势。我们认为, 市场自身的改革需要整体推进, 中期股市真正意义上的企稳仍需要来自外力刺激。就短期来看, 宏观经济的缓中趋稳将推动市场出现短周期反弹, 场内存量资金的腾挪将带来结构性投资机会, 建议关注煤炭、建材及银行等周期性行业。

宏观经济缓中趋稳

从PMI(采购经理人指数)来看, 宏观经济短周期见底预期强化。一般而言, 中国PMI指数具有明显的季节效应, 通常在4月见顶, 7月见底后反弹。7月PMI指数为50.1, 回落速度显著低于2005年到2011年的平均水平。在PMI指数出炉之后, 7月经济数据也将陆续公布, 预计8月宏观经济企稳预期有所强化。

投资论道 Wisdom

地产股存变数 底部构筑更复杂

A股市场周四收盘走低, 上证指数下跌0.57%。楼市调控加码预期打击地产股大跌, 央行加大资金回笼力度, 以及美联储议息会议未出台任何宽松政策也影响市场人气。大盘反弹昙花一现, 地产股调整对后市影响如何? 本期《投资论道》栏目特邀信达证券研发中心副总经理刘景德和金元证券北方财富管理中心总经理何旭共同分析后市。

刘景德 澜信达证券研发中心副总经理 澜周四, 地产股的集体暴跌一方面是受消息面的影响, 但最根本的还是市场弱势所致。何时最强势的股票也下跌20%甚至30%

看, 宏观经济短周期见底预期强化。一般而言, 中国PMI指数具有明显的季节效应, 通常在4月见顶, 7月见底后反弹。7月PMI指数为50.1, 回落速度显著低于2005年到2011年的平均水平。在PMI指数出炉之后, 7月经济数据也将陆续公布, 预计8月宏观经济企稳预期有所强化。

一是库存短周期或见底。从历史经验来看, 工业品产成品库存周期在12到18个月之间, 在国内外需求相对低迷的宏观背景下, 预计本轮调整的时间或许较历史水平更长。不过, 7月PMI产成品库存指数大幅下降、原材料库存指数显著上升, 预示本轮去库存的短周期或接近尾声。

二是价格短周期或见底。7月PMI原材料库存指数反弹, PPI(工业品出厂价格指数)环比将趋于回升。另一方面, 随着6月以来CRB指数反弹及工业增加值企稳, PPI环比有望继续改善, 并推动工业企业盈利同比增速的稳定。

在库存短周期见底与价格短周期见底共同影响下, 周期品价格存在潜在回升动力。一是流通环节周期品价格或开始趋稳。从季节性来看, 8月前后煤炭、水泥价格将趋于见底, 四季度回升

概率较大。就三季度而言, 在政策调整的持续推动下, 国内需求下滑势头将出现放缓, 叠加行业去产能效果的初显, 部分工业品价格有望阶段性趋于稳定。二是生产环节周期品价格有望季节性反弹。2011年8月, 工业品出厂价格指数中的采掘、原材料环比均曾出现过季节性反弹, 而今年8月欧债影响有所淡化、政策推动力却有所强化, 预计将对部分周期品出厂价格形成一定的支撑。

深入审视周期行业

宏观经济缓中趋稳、中观价格潜在回升及政策预期继续强化, 场内存量资金腾挪下的结构性机会或将来自周期行业: 一是若市场继续向下调整, 前期强势股补跌, 周期股或有相对收益; 二是若市场逐渐企稳反弹, 周期股将以高弹性获取绝对收益。

首先, 年内以来的行业轮动表现利于周期股。1月“煤飞色舞”, 强周期板块反弹; 2月周期股向纵深发展; 3月周期股普遍调整宣告反弹结束; 4月周期股反抽; 5月市场分歧显著, 风格特征不明; 6月消费股阶段行情开始, 市场正式进入防御; 7月消费股扩散, 防御价值进一步凸显。从前期表现来看, 市场风格遵循

“周期启动——周期扩散——周期调整——周期反弹——消费启动——消费强化——消费扩散”的路径, 这意味着若消费股调整, 周期股将获取相对收益; 若周期股开始启动, 则有望获取绝对收益。

其次, 板块估值之间的对比利于周期股。自2011年末以来, 周期板块与消费的估值比出现三次下降。第一次是2011年11月2日至2011年12月1日, 历时一个月; 第二次是2012年1月19日至2012年3月19日, 历时两个月; 第三次是2012年5月3日至2012年7月16日, 历时两个半月。一般而言, 周期/消费回落的时间不超过两个月, 本轮回落的持续性已经超出了常态水平。即便疲弱如2011年, 4月至8月的长周期调整中, 周期股在6月也跑赢了消费。

最后, 机构持有市值占比下降利于周期股。在增量资金不足、存量资金腾挪的“抱团取暖”阶段, 风险偏好主导行业配置。从基金公布的中报来看, 风险偏好持续处于低位, 强周期行业持仓市值占比明显降低, 如煤炭、水泥、银行等。鉴于市场风险释放已告一段落, 风险偏好有望触底回升, 强周期行业至少会出现技术性的反弹机会。

澜作者单位院中原证券

财苑社区 Micro Blog

朱海斌 澜根大通首席中国经济学家 澜下半年房价基本还是会处于底部回稳的状态从目前看来房价再大幅下滑可能性很小袁但是出现大幅反弹的可能性也非常小除了政策面的因素外袁目前市场还是供略大于求的状态袁因此袁未来一两年房价不太可能出现大幅反弹袁具体来说袁一线城市可能会有微升袁二尧三线城市或中小城市微跌袁

马骏 澜意志银行大中华区首席经济学家 澜对目前经济下行的原因众说纷纭袁包括国际形势严峻尧人口红利消失尧私人投资不足尧服务业面临重复征税等等袁如果原因诊断不清袁袁会导致政策出了不少袁却都没什么力度和效果袁我认为袁上述问题存在多时袁但都不是目前经济下行的主要原因袁主要原因是基础设施和地产投资下行袁

戴全菊 澜区域证券决策首席讲师 澜大盘下一个支撑是2106点 周三普涨袁周四普跌袁现在大多数个股在超跌反弹下只是反抽行情袁唯有少数个股在题材和量能上被机构坚持做多袁

潘建成 澜中国经济景气监测中心副主任 澜目前的经济下滑一定程度上与调控相关袁袁经济增长会因为调控而下行袁袁必然也能因为调控而上行袁长期来看袁袁中国经济增长的动力依然充足袁袁短期风险不会影响到长期增长的基本面袁比如城市化袁袁目前中国的城市化率刚过50%袁袁按每年1个百分点的速度袁袁城市化对经济增长的推动至少还可以持续20年袁

唐唐 澜财经名博 澜中国政府网消息袁重大节假日免收小型客车通行费实施方案规定袁重大节假日期间免收7座及以下小型客车通行费袁希望推广海南交通模式袁不仅确保交通无阻袁袁减少收费站及供养人员袁袁而且更快地促进交通大发展袁

以上内容摘自财苑社区 y.sctn.com 整理完