

新股发行提示

代码	名称	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(万股)	网上发(万股)						
603399	新华龙	3200	3136				08-15	08-20	
300350	华鹏飞	1083.5	1083.5	9.50	1.05	9.98	08-13	08-16	23.75
300349	金卡股份	750	750	31.00	0.75	23.25	08-09	08-14	34.37
603003	龙宇燃油	1515	3535	6.50	2.50	16.25	08-08	08-13	17.11
300348	长亮科技	390	910	20.00	0.65	13.00	08-08	08-13	29.85
002694	顺地科技	1080	2520	13.00	1.80	23.40	08-08	08-13	18.57
300347	泰格医药	536	804	37.88	0.65	24.62	08-07	08-10	44.05

数据截至 8 月 9 日 21:00  
数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

尚难证明经济见底

东北证券: 从市场看, 真正让 A 股持续下跌的不是经济有多坏, 而是我们期待的转型没有可预期的方向。出口拉动型的增长模式已经无以为继, 信贷扩张型的增长模式也已经无以为继, 在长期潜在增长趋势向下的背景下, 我们面临的是一个低速经济增长周期背后的弱信贷周期、弱出口周期、弱基建周期、弱房地产周期、弱盈利周期、人民币相对弱势周期。而在目前背景下, 宽松的货币政策可能会失效, 并且无法有效刺激经济。而财政政策又会更多地受制于地方平台债务。因此, 投资者名义上是在等待数据, 其实背后的实质是在等待超预期的政策。

从当前时点看, 没有确实的证据表明经济已经企稳见底。从投资策略上看, 近期反弹迅速的, 并不是估值低的股票, 既然投资者都认同现在的 PE 很低, 为什么不买最便宜的股票呢? 究其原因, 还是盈利并不靠谱。

趋势性机会值得期待

国泰君安证券研究所: 对于下半年的期待, 我们并不仅仅着眼于短期情绪修复式的反弹。在反弹之外, 其实存在着持续性更强的趋势性机会, 当然, 这依赖于经济相比上半年能够迎来企稳阶段, 而房地产投资的过渡和基建投资的恢复有望带动经济反弹和企业盈利的同比回升。只是在目前的反弹之中, 尤其是经历过上半年市场预期跑在了经济回升前面之后, 由反弹到趋势性机会之间还需等待。但现时的 PMI 和流动性状况已经决定了这一过程在下半年必然出现。

(成之 整理)

微博看市 | MicroBlog |

五名 (@wwcocoww): 近日的股指期货有两个要点: 第一, 持仓连续 4 天下降, 说明风险基本消除, 在新主力合约形成前无大跌风险, 指数的强弱完全由多头的强弱主导; 第二, 连续出现的午盘和尾盘异动, 显然主力做盘意图明显, 往往早盘调整, 而尾盘上拉确保连阳效应, 投资者可以据此确立买卖点的选择。

机会方面, 如今还是博个股长阳的时间。短线主要是两类股活跃, 一是题材股拉高派发, 众和股份和罗顿发展是典型; 而另一类是超跌低价股, 比如青岛碱业、成城股份、罗牛山、四川路桥等, 此类个股的上涨逻辑是前期跌得猛如今涨得欢。对股民来说可以盯紧超跌低价股, 放量即可跟进。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 周四上证指数再次收出光头中阳线, 周五还要继续冲高, 多方在蓄势冲击 2200 点整数关。市场在慢慢复苏, 我们还是要保持头脑清醒, 预计大盘会在下周遭遇 60 日线而遇阻回落。

鲜衣怒马琴剑 (@mahone): “妖股”具有 3 点技术特征: 1、连续 4 个涨停以上, 或连拉 10 根阳线以上, 且短期内涨幅翻倍; 2、换手活跃, 区间最大换手要超 150%; 3、回调不封跌停板。具备上述特征的股票通常受到了做多资金的持续关注, 有大概率反复走强。这些股票看似涨得高风险大, 实际上短期内是最安全的品种。

“妖股”的买入法则: 1、趁回调买入。一般来说“妖股”60 分钟 MACD 顶背离, 出现死叉后每一次探低都是一个买入的机会; 2、追涨停买入。调整完成的“妖股”, 强势封涨停的次日有很大的概率继续冲高。为了防止部分妖股做多不坚决出现冲高回落的走势, 所以一般在涨幅达 9.5% 时候再追进相对安全一些。

(成之 整理)

本周前4个交易日非ST个股合计出现137次涨停

沪指5连阳 个股“疯牛症”再现

证券时报记者 罗力

随着 7 月宏观数据如期发布, 昨天 A 股市场在盘中震荡整理后继续反弹, 上证综指收出连续第 5 根阳线。早盘上证综指低开低走, 一度跌破 2150 点, 逼近 20 日均线, 此后逐渐企稳, 在中午收盘前数分钟内快速翻红, 午后再接再厉, 突破 30 日均线, 最终以上涨 0.61%、2174.1 点报收。周三收阴的深成指、中小板指与创业板指更为强势, 收盘分别上涨 1.38%、1.78%、1.8%。全天两市成交达 1359 亿元, 保持温和放量。

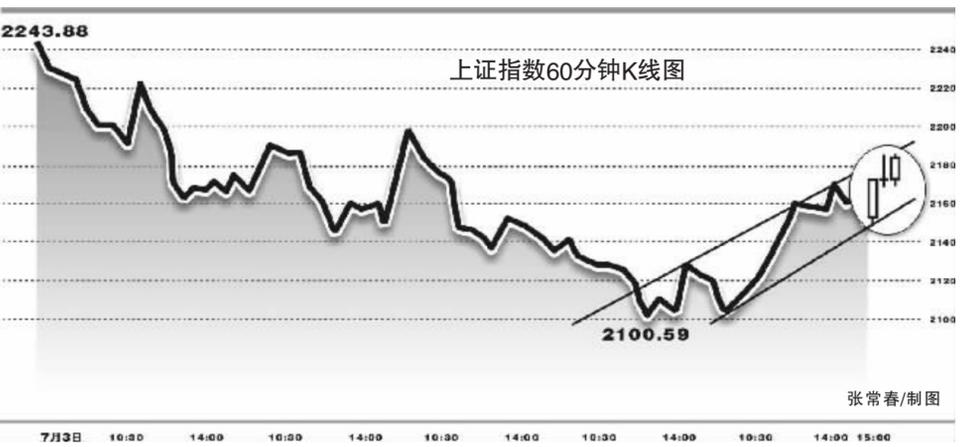
7 月 CPI (消费者物价指数) 同比上涨 1.8%, 增速创两年半新低, PPI 也同比下降 2.9%, 连续 5 个月负增长。对此, 招商证券的报告认为, 因通胀水平下降, 央行继续降息的可能性减小, 同时 PPI 再度下滑, 表明经济仍处于调结构的阵痛中, 工业企业盈利短期内仍将继续压缩。

相应地, 这一数据对盘面的影响也非常明显。昨天所有行业指数均告上涨, 但涨幅居前的以非周期性行业为主, 包括食品饮料、医药

等。前期一度沉寂的白酒股更是冲锋在前, 贵州茅台、五粮液均涨幅 3%; 批零、建筑、电子等板块也相继活跃。

个股普涨, 部分强势股再现“疯牛症”特征。本周前四个交易日非 ST 个股合计出现 137 次涨停, 其中不乏连续涨停者, 如蓝英装备连收 4 个涨停, 永安林业、金飞达等连续 3 个涨停, 近期的大牛股三湘股份、罗顿发展、罗牛山等也纷纷继续逞强。从阶段涨幅看, 众和股份、罗顿发展近期实现了股价翻倍, 蓝英装备、华丽家族等的阶段涨幅也超过了 50%。

不过, 从公开交易信息来看, 推动这些股票大涨的主力基本上都是游资。如蓝英装备昨天的买入前五家席位均为清一色的游资, 近期非常活跃的国泰君安证券顺德大良营业部大举买入 1306 万元。一般来说, 游资炒作的个股追涨风险比较大, 昨天部分强势股的震荡也有所加剧。如华芳纺织因土地收储利好近日连续涨停, 昨天该股却大幅低开、快速跌停, 但在 11:12 分左右该股突然被大单拉起, 最高上涨超 7%, 此后再度回落, 收跌



3.07%，夺得沪市跌幅冠军；涉锂矿的众和股份在连续 5 涨停后昨日也是低开低走，收跌 1.51%。

此外, 近日上市的次新股分化较大。前天上市的一拖股份及两只中小板新股悉数涨停, 而周二上市的创业板新股南大光电在周三跌停后昨日继续下跌 3.75%, 居深市跌幅首位。

尽管上证综指已突破 30 日均线,

但对于后市股指走向, 市场人士仍有分歧。如申银万国盘后的点评指出, 超跌反弹有望延续, 但仍需量能配合, 2150 点至 2200 点区间仍将震荡整固。广证恒生咨询的张广文也指出, 今年上证综指 5 连阳的情况此前仅在 4 月中旬出现过一次, 此次 5 连阳后随时可能会出现回调。

值得关注的是, 华夏银行、兴业银行将在 8 月 10 日即今天公布半

年报。这两只股票昨天已率先在午后出现拉升, 并成为银行股中为数不多翻红的个股。对此, 有分析人士表示, 在上半年业绩增长确定的情况下, 银行股价值或将重新被投资者审视。同时, 成品油价格即将上调, 这对中石油、中石化将构成利好。在诸多利好推动下, 一旦这些权重股的上涨得到市场认同, 届时股指有望再上台阶。

市场情绪改观 反弹向纵深发展

李俊

7 月经济数据低于市场预期, 近期政策调整的可能性加大, 这是周四市场反弹的重要动力。另一方面, A 股市场在经历了三个月的漫长调整之后, 非理性的恐慌情绪逐步开始修正, 也为技术性反弹提供了相对坚实的基础。展望下一阶段, 我们预计市场反弹将向纵深发展, 部分周期品价格反弹、下游制造业毛利率好转、确定性的投资方向都有望成为结构性行情的运行主线。

经济数据低于预期

从市场此前的一致预期来看, 7 月国内经济将呈现出缓中趋稳的特征。但令市场意外的是, 周四公布的数据并没有证实这一点。一是工业生产继续回落。7 月工业增加值同比增长 9.2%, 较 6 月下滑 0.3 个百分点, 反映出去库存化的进程仍在延续。二是终端需求依旧低迷。7 月社会消费品零售总额同比增长 13.1%, 较前期下滑 0.6 个百分点。此外, 7 月固定资产投资同比增长 20.4%, 与前期基本持平, 并没有出现市场预期中的反弹。

投资论道 | Wisdom |

跌势已扭转 短线有震荡

A 股市场周四收高, 为连续第 5 个交易日上扬, 沪指收于近三周高位。中国 7 月份 CPI 增速回落至近两年半来新低, 为政府出台更多宽松政策以支持经济增长创造了空间。

大盘再创短期新高, 反弹行情还能延续吗? 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国开证券首席策略分析师李世彤分析后市。

刘景德 (信达证券研发中心副总经理): 大盘会慢慢改变原来的下跌趋势。后期走势有两种可能性: 一种是反弹幅度不高, 如反弹到 2200 点后继续反复震荡筑底; 还有一种是缓慢上涨, 涨到 2300

我们认为, 7 月国内经济数据明显低于市场预期, 这将对中期 A 股市场运行带来一定程度的困扰。一是部分投资者认为随着国内“稳增长”措施的落实, 经济增长将趋于平稳, 宏观环境或将支撑 A 股市场运行。不过, 7 月数据反映出的经济低迷, 将冲击其相对乐观的投资思路; 二是前期政策微调的力度有所加大, 但国内经济回暖的迹象并不明显, 投资者可能开始怀疑货币政策的有效性。

我们认为, 7 月经济数据的出台某种程度上并没有减少市场分歧, 反而使得不同投资者之间的分歧更加显著。我们预计市场预期将进入一段混沌期, 基本面因素难以推动股指运行。

货币环境稳定适中

数据出台之后, 投资者目光将更多集中在政策的调整上。不过, 央行在二季度货币政策执行报告中明确提出, 下一阶段的货币政策仍以预调微调为主。另一方面, 今年政策总基调是稳中求进, 即便出台进一步的经济刺激计划, 力度也难以过于激进。整体而言, 在强化金融服务实体的过程中, 货币环境将趋于稳定适中, 我们认为主要集中在

在以下两点:

一是提高货币政策的有效性。在二季度货币政策执行报告中, 央行仍然强调货币政策的“前瞻性、针对性与灵活性”, 但近期表述却出现了微妙的变化。“有效性”已经取代了“灵活性”, 央行开始关注信贷资金供求的结构性矛盾, 预计存贷比口径调整、地方融资平台选择性松动或将提上日程。

二是加大预调微调力度。今年以来, 央行已经两次下调存款准备金率, 两次下调人民币存贷款基准利率, 并扩大了金融机构利率自主定价空间。我们认为“加大”即意味着存款准备金率、存贷款基准利率仍有调整空间。综合公开市场投放、存款准备金缴款压力、外汇占款低位增长, 预计 8 月存款准备金率下调概率较大。

关注三大投资主线

短周期的经济数据低于预期, 催生了市场对政策调整的希冀, A 股现阶段反弹或受益于此。展望下一阶段, 在非理性的恐慌性下跌之后, 市场有望继续修正前期的悲观情绪, A 股反弹有望纵深发展。从具体的投资策略来看, 我们建议投资者从以下三个角度寻找投资机会:

一是沿着周期品价格反弹的主线。成品油价格在经历连续下调之后, 再次进入向上调整的时间窗口; 环渤海煤价指数止跌, 部分品种价格反弹; 季节性需求结构性企稳的共振之下, PTA、粘胶短长丝、VE 等品种的价格均出现连续反弹。建议投资者沿着价格企稳回升的逻辑, 关注部分化工、医药、煤炭以及有色等板块的投资机会。

二是沿着制造业毛利企稳的主线。从 7 月 PPI (工业品出厂价格指数) 来看, PPI 采掘环比下降 3.7%, PPI 原材料环比下降 1.5%, 而 PPI 加工环比下降幅度仅 0.5%。这意味着上游生产资料跌幅远大于下游产品, 下游制造业毛利率开始企稳。另一方面, 如果三季度国内需求也逐步趋于稳定, 部分制造业盈利将出现阶段性好转。

三是沿着确定性投资方向的主线。既然“稳定投资是稳增长的关键”, 那么投资链条应该会有一些行业会出现确定性的改善, 而前期地方政府出台的各项规划也表明投资冲动依然存在。我们认为, 若 7 月信贷数据呈现出明显优化, 则铁路、工程机械、水利以及水泥等行业将迎来阶段性投资机会。

(作者单位: 中原证券)

财苑社区 | MicroBlog |

李季先 (盈科律师事务所高级合伙人): 7 月经济数据公布, 与市场预期基本一致。CPI 指数同比上升 1.8%, PPI 同比下降 2.9%。简单从数据看, 降息似乎不如降准迫切, 联系到 CPI 环比上升 0.1% 的因素, 降准而不降息的逻辑俨然已能自我实现。但从笔者走访企业的实际感受和历次降准后的资金实际流向看, 真实情况比数据严峻得多。相比于降准, 降息或降准的同时降息(两率“双降”)能最大限度降低企业的融资成本, 并最大限度盘活民间金融力量为实体经济服务。

张莱楠 (国家信息中心经济预测部世界经济研究室副研究员): 短期通胀压力减轻, 不等于中长期通胀压力减轻, 成本型和结构型通胀正在逼近中国, 要素价值的重估、劳动力成本价格的趋势性上涨, 都会让企业和消费者感受到无形的压力。

李伟 (智多盈股指期货投资总监): 本轮反弹周期并未结束, 短线的调整改变不了反弹趋势的延续。大盘继上周的绝地反击之后, 本周再接再厉, 沪指走出久违的 5 连阳, 多头反攻氛围逐步形成。与 7 月中旬产生的两次 3 连阳相比, 现在的基础更加牢固。目前反弹周期已经运行了 7 日, 达到了 5 月初调整以来的最大级别, 并逐步演化成周线级别的反弹。由于上周是调整周期的 13 周, 而新的反弹周期运行时间暂时可看到两周左右。市场在经过调整之后仍有继续向上冲高的动能, 沪指的目标看到 2200 点以上。

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 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。

走得并不好, 说明市场不够强势。深市成交额继续超过沪市, 同时涨停的股票数量大多在深市, 创业板涨停个股比例超过了中小板和上海主板, 市场特点已经非常鲜明, 就是领涨的是小市值超个股。

利好消息对市场影响比较大。最近有传闻称新股扩容可能会减速, 这个目前还无法证实。从数据看, 这个星期和下一个星期新股发行明显减少, 新股上市审核速度也明显在降低, 但这不能称为利好, 只能称为没有利空。目前来说这个阶段最好不出利好, 因为市场已经在平平淡淡上涨。倒是涨到 2250 点到 2300 点的时候就需要利好了, 那个时候如果没有利好恐怕很难涨上去。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

突破 30 日均线之后很有可能会有震荡, 但回调幅度不大, 反弹势头还会保持。

正因为下降趋势被打破, 哪怕行情演变成横向震荡, 投资者也无需太过担心。从时间之窗来看大盘此前已经调整了 13 周, 出现几周上涨完全有可能。这段时间不用期待太多的利好, 前面该出的利好已经出了, 后面再出也不外乎就是降息降准, 如果出这些利好将会令上涨加速。最关键还是把握个股和板块的机会, 把握主流品种。

李世彤 (国开证券首席策略分析师): 周四沪指两个月以来第一次站上了 30 日均线, 但是这不值得激动。因为银行股、地产股、煤炭股