

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, 申购上限, 申购资金, 申购日期, 中签日期, 上市日期, 市盈率

数据截至8月14日21:00 数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

震荡后有望再续反弹

申银万国证券研究所: 周二股指先抑后扬, 技术形态有所修复, 蓄势震荡后有望再续反弹, 但仍需量能配合。上证指数在2100点关口展开超跌反弹, 特别上周逐级上行, 尽管指数涨幅不大, 但热点个股精彩纷呈, 赚钱效应显现, 市场人气回升。不过连续上行特别是小盘股连涨后面临获利回吐压力, 因此本周初的回调合情合理, 只是幅度大于我们预期。中短期均线系统由空头排列持续下行转化为平势整理, 尤其是上证指数20日均线即将走平, 10日均线已成上穿之势, 这是一个积极信号。我们认为大盘蓄势震荡后仍有小幅反弹动能, 不过当前量能依然明显不足, 需要持续温和放大。

7月份CPI或成全年低点

华龙证券研究所: 对于7月国内居民消费价格指数(CPI)继续小幅回落, 我们认为符合预期。但CPI的下行并不代表管理层和决策层会有更加宽松的后续调控方向, 对经济增长、就业问题的关注才是促使政策定向微调的原动力。对于经济形势和对应的政策, 我们仍坚持今年以来的谨慎观点。

作为世界主要粮食出口国, 美国近期出现严重的旱情, 粮食期货市场上玉米、大豆等涨幅已经超过五成。未来食品价格继续下行空间可能有限。加上翘尾因素下滑较快, 7月份通胀有可能成为全年的低点。此外, 由于目前是需求淡季, 而产出仍然处于较高水平, 国内金属价格出现进一步下滑。建材价格也大幅下跌, 全球大宗商品价格的疲软表明未来几个月PPI环比增长势头仍然疲弱, 不过下滑幅度可能将缩小。

部分制造业拐点将现

日信证券研究所: 数据显示, 目前制造业绝大部分行业的价格均值离差系数已达到或突破-1的临界值。从这一点来看, 制造业产品价格出现趋势性拐点的可能性已较大。

从对库存指数和产出指数分析来看, 木材加工及家具制造业、石油加工及炼焦业、非金属矿物制品业、有色金属冶炼及压延加工业、通用设备制造业可能率先迎来产出的拐点。而饮料制造业、烟草制品业、纺织业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业、医药制造业、化纤制造及橡胶塑料制品业、通信设备计算机及其他电子设备制造业等行业将可能出现产成品库存由升转降的拐点, 此后也可能出现产出拐点的。总的来说, 依据我们的分析, 短期制造业可能难以出现景气全面反弹, 但有部分行业可能出现拐点。

短线审慎控制仓位

东海证券研究所: 等待或许是未来一段时间A股投资的核心思想, 政策面不出手使得市场难有明确的长期配置机会。当前热点很多但都没有可持续性, 更多的是短期炒作机会。我们判断在短期内经济基本面和政策都会处于较为平淡的时期, 大盘上下空间有限, 等待形势的明确、审慎控制仓位将是投资者的最优选择。

投资策略上, 我们认为在市场主线仍不明确的情况下应以控制仓位为主, 行业配置上对于业绩较稳定、成长空间较大的医药生物、餐饮旅游等消费类股票可给予中长期关注, 但短期要警惕强势股的回调风险; 周期性板块方面, 受原油价格上涨影响而受益的化工行业短期将有一定机会; 另外, 投资者还可以关注次新股半年报高送转的主题性机会。(成之 整理)

邵宇: A股估值已至历史低位

证券时报记者 谭恕

8月7日的外滩老码头, 正忐忑等待即将到来的今年第11号台风“海葵”, 这场号称60年来上海最大的台风为国际金融都市增添了几分不安。阴云密布的又岂止外滩上空? 还有中国经济和A股的前景。

几乎同时, 糟糕的数据出炉, 预示着三季度企业盈利可能继续恶化。尽管中央政府已于5月采取措施稳增长, 但7月份工业增加值同比增速进一步滑落至9.2%。由于基建和房地产投资增长乏力, 重工业生产明显放缓, 工业品出厂价格继续下跌, CPI则同比增速进一步下滑至1.8%。A股的悲观情绪进入集中释放期。

莫让浮云遮望眼”。站在东方国际金融大厦26楼的窗边, 远望天边翻滚的乌云, 东方证券首席策略分析师邵宇乐观地判断: 中国A股估值已经是历史低位, 底部正在探明。”

用脚投票还是抄底?

今年7月份, 完成长达6个月的“微中国”系列调研后, 敏锐的职业嗅觉让邵宇的策略思路先于A股提前转向乐观。比如, 他预计, 5月份以来, 周期股、成长股丢盔弃甲之后, B股、ST股再接力杀跌, A股执意下行, 资产价格轮番雪崩。

这都正常! 这是悲观情绪的集中宣泄。市场无法看清楚中国短期、中期乃至长期的经济前景, 这正是A股下跌的原动力。”

在他看来, 短期趋势担忧者看不清经济何时见底, 会选择抛售周期股; 中期趋势不明者担心改革转型无望, 抛售成长股; 长期趋势失望者认为全球化红利消散, 则抛售消费股。近日白酒、地产为代表的前期强势股连跌, 邵宇认为, 已

近似杀跌力量的最后一环。一旦存量资金的抱团取暖瓦解, 则去年年底的惨烈一幕会再度上演。

判断短期底部的标准是, 悲观情绪是否已无以复加, 是否已经全面反映短中长期悲观预期, 这种三重因素叠加是难得的集中宣泄, 这之后……就有机会。”邵宇说。

实际情况更可能是短期稳住, 例如一些先行指标——相对订单指数和景气预期指数正逐渐改善, 社会融资总额也在发力, 经济能在三季度见底; 中期转型也转得好了, 长期的人口红利问题既不是那么迫切, 也有足够的政策调整时间和空间。”但他强调: 现在, 中国A股又到了到底是‘用脚投票’还是‘抄底’的时候, 对未来形势的判断至关重要。”

经济转型难一蹴而就

担任策略分析师前, 近20年金融经济学经历、对经济理论的热衷和深度研究, 形成了邵宇缜密的宏观逻辑和投资策略架构。其分析全球经济格局的《三次失衡, 三个世界, 三足鼎立》一文, 被上海金融学会最新一期青年金融论坛授予特等奖, 获得业内肯定。

投资者也许只是买一只股票, 而策略研究员需要看透全球经济、政治、地缘政治, 甚至历史人文。”回顾A股有史以来的大调整, 在悲观者看来, 2008年后的大调整类似1997年回归前后的香港。与香港主权交接和制度转换类似, 今年有中美等68个主要经济体要完成换届。当时东南亚金融危机导致香港移民潮和资本外逃, 而当前主权债务危机和货币体系危机交汇, 中国再掀移民潮。

但邵宇乐观地认为, 当前中国与1945年二战刚结束后的美国更为相似。从美国拥有最多黄金储备、中国拥有全球最多外汇储备,



官兵漫画

到美国拥有全球最大产能、中国到处产能过剩, 有世界最多的水泥、钢铁、电冰箱等, 还成为最大的麻烦, 再到二战后美国婴儿潮孕育全球最大潜在消费, 中国由农民工和农民实现的50%半城市化率, 潜在消费人口为美国总人口3倍多。换句话说, 中国在30年全球化环境下换来了一个一线大国的胚子, 但这仅仅是序曲。

邵宇注意到, 美国至少做对了三件事情才成功成为世界强国——执行马歇尔计划, 输出产能; 建立布雷顿森林体系, 树立美元霸权; 共和党延续民主党的大缓和政策长达20年, 成功培育庞大中产阶层。而当前中国也正在努力输出产能, 人民币加入全球货币竞争, 政经体制改革也在不断深入。新三驾马车引擎正启动: 深度城市化、以大消费和消费升级、以人民币国际化, 同时辅助增量阳光法案

及公共财政法案等制度支撑。

这就是一个Ctrl(顶层设计)+Shift(升级GDP锦标赛)+Del(改革)的系统热重启过程。”邵宇这样比喻。

中国在走向一线大国的正确路上。”邵宇也强调, 没人说这很容易, 但正能量会越聚越多, 毕竟美国经济转型用了近20年时间, 日韩跨越中等收入陷阱也费时15年左右。”

流动性盛宴即将谢幕

每一位策略师都有独特的解释世界的方式。”邵宇说。

邵宇认为, 推动股价的无非是来自实体经济的增长或流动性和风险情



投资人眼中的底部之三

短线反弹未完 趋势性机会难觅

吴文

周二, A股市场多空双方进行了较为激烈的争夺, 股指早盘开盘略微上扬后即转为快速下跌, 但午后在地产板块的绝地反攻拉动下, 收复早盘失地, 最终收盘报收。昨日量能未见有效放大, 为后市反弹延续埋下隐患。但从分时图上观察, 昨日量能释放呈现两头大中间小的特征, 即股指下跌和上扬过程中量能释放较大, 低位徘徊时则有明显萎缩, 足见多空双方博弈之剧烈。

我们认为, 一方面股指在周初的快速回调, 有助于市场集中释放对此前公布数据所引发的经济迟迟

未见底的忧虑, 也对连续上涨后的超买技术指标进行了修复; 另一方面, 引发周初下跌的地产板块在周二集体反弹, 以银行、煤炭为首的权重股也在盘中领先股指企稳回升。这些因素都将支持反弹在后半周得以延续, 投资者尚不必过于悲观。

基本上, 经济见底有据可依。在二季度全国经济增速仅7.6%, 创3年新低的大背景下, 长三角16城市二季度经济增速却提前企稳回升, 增速均值达到9.4%, 高于一季度0.4个百分点, 且与2011年的GDP水平持平。同时, 我们注意到当季该区域的经济总量占全国比重高达18.7%, 其中

固定资产投资和社会消费品零售总额同比分别增长19.4%和13.0%, 成为长三角经济增长的最大推动力量。由于该区域经济总量占全国比重近五分之一, 同时, 以上海为龙头的长三角经济区又是我国经济最发达的增长极之一, 其增速的率先企稳或是国内经济即将在三季度见底的有说服力的佐证。而从其增长结构来看, 已经初步呈现“十二五”规划所要求的产业升级模式, 即消费对GDP的贡献呈现上升趋势, 并部分弥补了以制造业为主的工业生产近年来持续低迷的状况, 这也为其他地区在助力经济增长上提供了参考范例。

从技术面来看, 年内低点位于

2100点, 历史经验显示, 大底的最低点一般不会恰好落在整数关口, 故中期来看该整数关口未必是最终的调整低点。但就短线而言, 沪指上周的连续上扬基本已经突破了5月以来下降通道的上轨, 同时量能也呈现温和放大态势, 显现出有部分资金抄底的迹象。近两日的快速回调修复了前期超买的日线级别技术指标, 同时确认了下降通道上轨支撑的有效性, 因此, 调整过后短线反弹进一步延续的可能性较大。但目前行情性质仍属于阶段性超跌反弹, 趋势性机会则仍需等待经济、政策形成共振后才有望形成。

(作者单位: 西部证券)

投资论道 | Wisdom |

止跌了, 就能涨吗?

周一, 券商、保险、地产、水泥四个板块齐齐下跌。而在消息澄清、尘埃落定之后, 周二大盘总算恢复了一丝生机与活力。大盘在连跌两天、2100点岌岌可危之时, 周二拉出了一根充满悬念的探底小阳线。谣言造成的恐慌开始散去, 盘面已经止跌, 但止跌了就能涨吗?

本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和日信证券首席投顾刘晓晨共同讨论: 止跌了, 就能涨吗?

张刚(西南证券首席策略分析师): 我觉得利用谣言来制造空头,

力量是很有限的, 下跌更重要的原因还是宏观经济不景气。我觉得, 周二尾盘上攻和上周不断出现的尾盘攻势的做多力量如出一辙, 难道他们就不是周一杀跌的主力吗? 所以, 我觉得做多做空与否, 从战术来看可以角色互换; 从战略上看, 可能周二战术做多的实际还是做空的。

我认为大盘还可以看低100点。这100点, 我更希望以暴跌方式来显现: 通过短痛, 迅速达到目标位。而这种暴跌的诱因可能来自于第一个退欧的国家出现, 使得其他一些高负债国家被迫接受建立统一财政联盟。这样欧元区将会更为

稳固, 更为整齐化。大家制定相同的货币政策、财政政策, 由此就稳定了, 德国也就愿意为其他国家买单, 这样的话欧债危机就消除了。

而在此之前, 我认为退欧现象将导致欧元大幅度贬值, 导致大家对实体经济的忧虑加深, 很可能会形成一个短期力度较大的利空, 但应该很快就能迎接春天的到来。我希望剩下这100多点快点跌, 快点结束。

刘晓晨(日信证券首席投顾): 我认为经济可能还在探底, 但预期越来越好, 所以对市场信心也越来越足了。A股如同房地产板块一样是预期

式的。房地产板块上半年涨幅最大, 是预期下半年政策可能会放松。但是房地产板块涨起来之后, 大家又说调控要重演, 又跌回去了。现在尽管经济不好, 但预期向好, 预期的改变, 会带来信心的提升。

现在, 市场悲观情绪仍然占据上风, 在强势市场中把利空当利好, 在弱势市场中把利好当利空。我觉得基本面转好需要时间, 短期小幅度反弹是可期的。短期内的一些政策, 比如说房地产调控从严, 可能导致前期比较强势的地产板块产生补跌效应。在这个效应消化后, 应该有小幅度反弹。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

财苑社区 | MicroBlog |

安阳(财经名博): 周一的阴线带缺口而且放量, 本人确认上周阳线的性质还是“下跌中继的超跌反弹”。对后期走势, 个人认为上证指数要奔2100点去, 当然说的不是一天到达, 而是整体趋势。一句话: 短期趋势转换, 需要提防回撤2136点。

李伟(智多盈期指投资总监): 大盘目前只是处于阶段性调整的开始, 本周调整还有一定的时间和空间, 不排除沪指跌破2100点的可能。毕竟前期在2100点的多次支撑显得很勉强, 主力刻意而为之。若后市能有效跌破2100点, 再产生新的反攻行情, 则可靠性更高一些。

戴全菊(汇域证券决策首席讲师): 页岩气题材个股在周二午后的二次探底中急拉领涨两市大盘, 农林、农药化肥全延续多头上攻, 银行板块则是大盘在杀跌时的底部筹码, 起着稳固支撑两市大盘的作用。我们认为周二盘中两次的探底走势均是最佳买点, 本轮的反弹仍会有高点, 将在2225点到2265点之间。

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。