

### 新股发行提示

代码	简称	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	中签截止日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
300351	永贵电源	1000	1000				09-12	09-17	
300352	北信源	840	830				09-04	09-07	
002698	博实股份	2050	2050				09-03	09-06	
002699	奥盛文化	1177	1173				09-03	09-06	
002695	豫上磨	1550	1548	30.00	1.50	45.00	08-28	08-31	47.62
002697	红盟通信	2500	2500	18.76	2.50	46.90	08-28	08-31	23.75
002696	百川股份	1100	1100	23.90	1.10	26.29	08-27	08-30	36.21
603167	浙商证券	3030	7070	11.00	3.00	55.00	08-23	08-28	28.35

数据截至8月27日22:15  
数据来源:本报网络数据库

### 机构观点 | Viewpoints |

## 大盘缺乏向好基础

申银万国证券研究所:根据目前行情,短线大盘仍然缺乏向好基础,弱势格局难改。建议投资者谨慎回避。

首先,目前市场环境缺乏向好预期。宏观经济方面,汇丰最新8月份PMI初值大幅回落,显示经济下行压力依然较大;短线资金面上,央行上周大手笔逆回购,净投放2700多亿元补充流动性,但融资成本仍然居高不下,资金紧张依旧。此外,本周是中报披露的最后阶段,还有约30%的中报将集中亮相,预计情况会比较差,同样制约大盘向好。

其次,2100点失守,进一步强化了投资者看淡后市的心理预期,持股意愿一降再降。同时热点散乱,可操作性下降,追求绝对收益的资金已基本熄火。

从技术看,下档支撑在2000点附近,该点既是一个高级别整数关,同时也是M头形态向下测算的一个支撑,因此2000点整数关将有反复。

## 平心静气等待机会

中信证券研究部:总的说来,市场对于宏观见底复苏和放松政策加码的预期已经越来越弱,也平心静气地接受了这一现实。而场内资金面相对平静,存量资金在传媒、医药、软件、电子等少数板块上抱团趋暖的弱平衡状态依然可以维持。未来打破这一平衡的催化因素可能是:1、QE3预期落空以及9月份欧元区因素继续发酵;2、国内经济暴露出经济增速层面之外的风险,例如信托违约风险暴露、银行坏账率激增等等。这种情况下可能迎来市场超跌及成长股补跌。这种情况一旦发生,将会提供今年比较难得的交易机会,特别值得关注明年业绩预期依然有较快增长的医药、食品、饮料、传媒、软件、电子等板块自下而上的选股机会。因此,投资策略上我们的建议是对当前组合以业绩为导向力求去伪存真,同时平心静气地等待交易机会。

## A股自我救赎难以避免

平安证券研究所:回顾美国和日本股票市场演变史,以“时间换空间”式的弱势调整实则是经济转型期的国际惯例。日本上世纪70年代重工业化结束后曾花费相当长时间来适应实际增长下降与习惯性高增长预期之间的矛盾。美国自1981年开始实施“401K”计划以后,股票市场也并未同步展开趋势反转。从SPX指数的市盈率变化看,股市估值甚至还经历了2年左右的弱势调整,到1983年才真正进入趋势性上升通道。

对比A股市场,在周期形态变化和金融结构重组的约束下,市场也同样需要通过时间来提升中长期资金比例,优化资金来源结构,解决微观财务和投融资制度方面的痼疾,“时间换空间”式的自我救赎不可避免。

## 乐观预期需向下修正

渤海证券研究所:我们认为8月PMI数据所体现出来的一个更重要的信息是:当前稳增长政策力度低于市场预期。正是这种被高估的预期,不仅使得市场对经济数据持续乐观,也使得对政策出台频率和力度的判断出现偏差。未来,这种预期更有可能的是向下修正,而不是向上。24日到25日,温总理调研广东时强调,下一阶段出口仍将面临较多困难和不确定性,对此要高度重视,三季度是实现全年出口增长目标的关键时期。从目前形势看,确实困难较大。如果进出口对三季度增长贡献继续偏低,在总需求收缩的宏观背景下,可以依靠的仍然只有基建投资。

(成之 整理)

# 限售股减持+降佣预期 广发证券跌停

证券时报记者 练生亮

在老大哥中信证券8月13日遭融券卖空而几近跌停的疑虑未消之际,广发证券便赶趟似的昨续前弦。昨日早盘,广发证券以11.99元的开盘价大幅低开,经不住抛盘的持续打压,终于在不到半个小时内被封跌停。截至昨日收盘,广发证券11.04元的跌停价之上,仍封有16.4万手的抛单,其所承受的卖压之重可见一斑。

实际上,在昨日上证指数大跌1.74%并再创新低的过程中,券商板块因为有转融通的利好却反举领涨大旗,成为了市场焦点。截至收盘,该板块整体跌幅达5.52%,板块内正常交易的18只个股均跌逾3%,而广发证券则成为唯一跌停的个股。

今年以来,由于监管层创新政策的暖风频吹,券商股股价也一路上扬,成为难得的强势板块。不过,随着本月中旬龙头股中信证券骤然跌下之后,相当多的投资者开始怀疑券商股患上了“风寒”。而时隔半月,广发证券以跌停再次展示板块弱相,无疑使得投资者对券商股的担心更进了一步。

广发证券目前的总股本为59.2亿股,昨日的一个跌停也致使高达73亿元的市值瞬间蒸发。大部分的市场人士在分析广发证券跌停的原因时,几乎无一例外地将该股昨

日大规模限售股解禁列在首位。数据显示,广发证券昨日的解禁股份高达9.05亿股。2011年8月16日,广发证券以非公开发行股票的方式向10名特定投资者发行了45260万股人民币普通股A股,经过今年10转10方案,该部分股份变为了9.0520亿股,并于昨日正式解禁上市。

事实已经证明,大规模的解禁所带来的套现重压,难免让一些股票在二级市场表现萎靡,因此投资者对于广发证券本次的解

禁担忧不无道理,况且广发证券今年以来的股东减持动作连绵不断。深交所的大宗交易数据显示,今年2月9日以来,广发证券合计有4118万股登陆平台交易,成交金额达到了10.2亿元。而昨日深交所盘后公布的交易信息显示,5个机构席位合计抛出了该股1.5亿元的股份,占到该股当天成交总额的一半。分析人士预计,由于广发证券的股东结构较为复杂,股东减持套现的行为短期内仍很难结束。实际上,由于去年广发证券大跌超

60%,今年至今股价基本原地打转,参与增发的股东还处在亏损状态。但无论是产业资本还是金融资本,都出现了较大规模的减持,这或许正是广发证券股价承压的重要原因。

除此之外,广发证券昨日还受到了一个较大利空消息的打压。近期,基金先后呼吁降低券商交易费用20%,这对于尚仰仗佣金收入为生的券商而言,无疑是个颇具爆炸威力的“空”弹。而广东证监局恰好为督促券商降低交易费用打响了

第一枪,这对于目前半数营业部分布在广东省内的广发证券来说,利空影响不言而喻。

值得提及的是,尽管受到上述方面的较大利空影响,但广发证券昨日晚间发布的半年报显示,2012年上半年,公司实现营业收入39.83亿元,实现归属于上市公司股东的净利润14.70亿元,分别同比增长了21.77%和9.44%。这份相对靓丽的业绩报告单,能否激发投资者的信心回归,从而将广发证券带出泥沼,短期内值得投资者关注。

## 9月限售股解禁市值下半年最低

张刚

统计数据显示,2012年9月份股改限售股的解禁市值为10.80亿元,比8月份减少6.03亿元,减少幅度为35.83%。首发、增发等部分的非股改解禁市值为743.32亿元,比8月份减少315.34亿元,减少幅度为29.79%。2012年9月份合计限售股解禁市值为754.12亿元,比8月份减少321.37亿元,减少幅度为29.88%。9月份解禁市值环比减少三成,目前计算为全年第三低,也是2012年下半年最低。

2012年9月份限售股解禁的上

市公司有60家,比8月份减少37家,减少幅度为38.14%;平均每家公司的解禁市值为12.57亿元,比8月份增加1.48亿元,增加幅度为13.36%。从整体情况看,2012年9月份限售股解禁的上市公司家数减少近四成,限售股解禁市值环比减少三成,单个公司的解禁压力环比增加一成多。

2012年9月份股改限售股解禁的公司有5家,比8月份少3家。首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有55家,比8月份少34家。因新股网下配

售制度改革,自9月份开始将不再有三个月限售期的首发机构网下配售股份。

9月份一个颇受关注的解禁群体是18家创业板公司的首发原股东限售股解禁。其中,解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为佳创视讯、易世达、万福生科,比例分别为146.13%、61.90%、54.44%。解禁市值最高前三家公司分别为佳创视讯、尔康制药、易世达,市值分别为4.37亿元、3.29亿元、3.01亿元。按半年报财务数据和8月24日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为巴安水务、聚

龙股份、天舟文化,市盈率分别为92.38倍、78.13倍、55.00倍。

9月份包括股改和非股改限售股解禁的60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10家。其中,比例最高前三家公司分别是:中国中冶(647.68%)、奥飞动漫(300.00%)和信立泰(298.25%)。60家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有13家公司。解禁市值最大的前三家分别为中国中冶的279.98亿元、信立泰的73.70亿元、奥飞动漫的63.38亿元。

(作者单位:西南证券)

## 昨上证指数、深成指、沪深300指数跌幅均超过1.7%

# 市场人气低迷 三大指数同创新低

证券时报记者 成之

尽管美股再创新高,但A股黑色星期一魔咒仍未打破,市场人气涣散,弱势格局延续。昨日两市股指低开低走,收盘跌幅均超过了1.7%,日K线收出光头光脚的中阴线。近8周的星期一只有8月6日小幅上涨,其余全部下跌,其中有5次跌幅超过1%,而这5周的周K线均以阴线报收。

从昨日的指数走势看,上证指数继续下行创新低,并且留下了一个4个点的跳空缺口;深成指和沪深300指数也双双跌破了今年1月的低点,终于和上证指数取得了同步,一齐创出近三年半的新低;但是中小板指数和创业板指数仍保持相对强势,离年内的低点还有一段距离,如创业板指数昨日收盘点位:离年内低点仍有约15%的差距。

盘面上看,市场人气十分低迷。两市个股涨跌比大约在1比7,仍有10只非ST个股报收涨停,但有12只个股收盘价达到10%跌停限制。广发证券昨日有9.05亿股限售股解禁,再加上一些不利的传言,开盘不久就被封在跌



停板上。市场热点乏善可陈,环保、深圳前海概念、部分ST股稍微弱一点,但均难以带动市场人气。权重股继续走弱,沪市前10大权重股中,中国人寿、中国平安跌幅都超过了3%。

投资者情绪低落,市场波澜不惊。昨日两市合计成交1027亿元,比上周五略有萎缩,其中深市成交548亿元,比上海多10%左右。从资金流向看,根据证券时报的数据统计,昨日两市合计流出资金109亿元,小盘股流出最多,达到51亿元。分行业看,轻工制造、公用

事业和家用电器行业有资金少量流入,有色金属、证券信托和化工行业资金流出较多。

整体看,A股市场近4个月以来的弱势寻底格局没有改变,而且有加速的迹象。本周是8月的最后一周,如果本周不能收红盘,则8月的月K线也将以阴线报收,那么将出现2004年9月份以来的首次月K线4连阴,而超卖之后可能意味着需要修复指标。同时,上证指数自5月份跌破998点和1664点的连线以后持续下跌,也应该有一个回抽的动作。此外,上证指数2010年2319点低点和今年1月

2312点低点的连线目前在2030点附近,这条线是2009年以来的下降通道的下轨,应该有一定的支撑。因此,尽管盘面疲弱难兴,仍有不少分析师认为,2000点到2030点区间有较强的支撑,9月份上证指数收阳线的概率比较大。但总体来说,即便9月收阳,也只是回抽和修复,如果在政策面上没有重大的利好,市场向下的整体趋势暂时还看不到扭转的迹象。

一句话:左右短中期市场运行的核心因素还是政策。操作上,目前还不宜盲目抄底,激进投资者可以寻找题材快进快出短线操作。

### 投资论道 | Wisdom |

# 拿住好股票 等待大机会

又过了一个没有利好的周末,周一大盘又跌了!当券商股倒下之后,肆无忌惮的空头还会杀到哪里呢?现在是该割肉还是该补仓呢?大盘近期的四个热点:电子开始补跌,医药萎靡不振,页岩气和环保周一表现还不错,接下来会怎样?本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉和大通证券投资顾问部经理王驼沙共同讨论:2050点能撑住吗?

胡晓辉(大同证券首席策略分

析师):我认为现在出现反弹并不是什么好事。俗话说,是底不反弹,反弹不是底,只有连续下杀才会有超跌的状况出现。

从通胀角度来看,全年业绩利空差不多能看清了,对市场来说相对稳定一些。现在开工率等各种指标都有见底迹象,政府稳增长政策有一个累加效应。

从通胀角度来看,很有可能四季度通胀就会反弹,而通胀反弹有助于去库存。通胀一旦反弹,流动性方面并不需要担心,股市资金面

并不紧张。

今年行情其实就是横盘震荡,就是主题投资机会。所以今年如果站队站对了,获得的收益不会比2006年2007年差;但如果站错了,比2008年跌得还要惨,所以对行业非常重要。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理):我认为周一的走势是破位下行。2100点是2242点到2453点的黄金分割位,跌破这个位置,会寻找下一个支撑位,即2030点。

现在的关键是政策迟迟不出,或

者政策出来力度不够,所以市场任何低点都难支撑。投资者现在唯一期盼就是政策早日推出。目前单纯从技术上分析很难解释很多问题,还是政策更加重要。如果没有强有力的政策,下跌可能会给一般投资者带来较大损失。

我认为,一些好的蓝筹股一定要坚守,局面一定会变。好股票要拿住,尤其是深套30%到50%的千万别动,明年有机会。不过,不好的股票到反弹的时候,一定要换成成长股。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

### 财苑社区 | MicroBlog |

评股论市(网友):沪指上周出现了逐步止跌放量,而在本周一再次破位下跌,我们认为这样很可能会触发超跌反弹。操作上,仓位还是先保持在40%以下,何时市场出现盘中快速放量拉升,可以加一小部分仓位。不可买入近期的强势股和题材股。

易向军(广州可可投资总经理):上证指数到了2050点到2070点区间,这个位置会有反弹出现,可以做一个T+O,但仓位一定要控制在五成以下。没有严格的仓位控制,不要来这个市场。一旦反弹较弱,主力反而会大肆砸盘,这时候,你的仓位会救你的命。

戴全菊(汇域证券决策首席讲师):周一股指跳空低开后单边走低,资源类个股和保险、券商股领跌,全天88%以上的个股一路跟随大盘震荡下行,并以几乎最低位收盘,唯有摘帽、可能摘帽的ST和页岩气个股逆势上涨。跳空低开致使2092点、2079点成为了下一个反弹的平台压力,投资者不要急于补仓。

一品秀才(网友):本轮打砸抢就像是日本鬼子进村,“三光政策”一波跟过一波!但要知道,恰恰是空头太过嚣张的气焰将其阴谋暴露无遗。市场指标和技术是失真的,但市场终究是市场,物极必反的自然法理仍是必然。时间面前唯有等待。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

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。