

新股发行提示

代码	简称	发行总量	网下发行量	网下发行价格	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
300351	永贵电器	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	美盛文化	1177	1173					09-03	09-06	
002695	煌上煌	1550	1548	30.00	1.50	45.00	08-28	08-31	47.62	
002697	红旗连锁	2500	2500	18.76	2.50	46.90	08-28	08-31	23.75	
002696	百洋股份	660	1540	23.90	1.10	26.29	08-27	08-30	36.21	

数据截至 8 月 28 日 21:00
数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

2100点附近阻力较大

申银万国证券研究所: 周二午后, 石油石化、银行、钢铁、券商等权重板块企稳回升提振大盘, 不过权重股走强的持续性仍有待观察。自 7 月起, 2009 年 IPO 重启后的“大限”将陆续解禁。尽管目前的 12 只解禁股尚未遭减持, 而且有些大股东追加承诺, 但随着解禁股的增多特别是之后创业板加入, 仍将会给市场带来压力, 压制风险偏好的回升。

短期仍有超跌反弹动力, 2100 点或成为阻力。周一市场破位后周二上午再创新低, 已接近下降通道下轨。但从周二走势看超跌反弹依然偏弱, 仍然受制于量能不足。从月 K 线看, 2005 年之后尚未出现过连续 4 根阴线(即使 2008 年大跌)。8 月开盘 2101 点, 本周是 8 月最后一周, 需关注 2100 点的得失。就目前看, 2100 点附近阻力较大, 真正收复还需要量能持续配合温和放大。

9月是转机观测窗口

长城证券研究所: 从政策环境来看, 在十八大召开在即, 经济下行矛盾突出的背景下, 市场对于宽松政策产生的维稳效果仍存期待。在政策预期没有证伪前, 市场持续做空的动力会逐步衰减。从投资者交易数据变化来看, 从有效交易账户占比、换手率、成交量来看, 市场仍是存量资金左右的格局, 在没有利好政策出台或景气指标反转前, 大的上升趋势难以形成。

9 月将是市场出现转机的重要观测窗口, 这之前股指上下空间相对有限。从景气指标来看, 9 月份是传统的消费旺季, 中秋、国庆、元旦等节假日陆续临近, 使得消费支出有望季节性回升。库存回补助力下制造业的订单、产出、就业等指标成为经济企稳的风向标。

政策不确定性抑制反弹

国海证券研究所: 我们估计今年中报整体业绩与去年基本持平, 全年业绩应该会有个位数的增长, 离当前卖方预测的 14% 的增长还有一定的距离, 预计近期盈利下调将会基本到位。随着估值回到历史最低水平, 继续下行的空间将较为有限, 业绩预测也不会再下调, 我们预计股市调整的空间将非常有限。

但是政策的不确定性也抑制了反弹高度以及市场参与的欲望, 预计近期指数将会在底部保持震荡, 机会来自于自下而上的选股。我们建议大家均衡配置, 精选成长性个股, 可以重点关注房地产、家电、装饰装修、纺织服装、食品饮料、医药、TMT、保险和节能环保等行业的投资机会。

抓住要素重估主线

银河证券研究所: 我们认为, 未来转型仍是大方向, 须抓住要素重估的主线。1) 资本回报的低迷源自商业机会缺乏, 也导致短期资金风险厌恶, 于是长期无风险回报降低, 长期国债价格上涨, 短期资金成本居高不下。2) 经济发展的科技动力日渐式微, 对未来的希望寄托于新科技, 中小型创新型型企业应给予更多关注, 同时要关注能够引领创新的制造业寡头。3) 劳动要素价值发现的结果是消费的品牌化, 应关注各类消费品中可能发生的品牌提升, 寻找“大众品牌”。4) 人人都说制度是制约发展的首要因素, 我们要确信“改革没有回头路”, 在无法预测改革步伐的时候, 应在每一项改革推出之前去相信并投资有关系的, 改革的脉络应该是垄断、管制和定价的不断放开。

(成之 整理)

转折性时点将至 准备弹药9月出手

张刚

8 月份尽管利好不断, 但 A 股市场依旧跌势不止, 上证指数和深成指均在近日创出了 2009 年 3 月以来新低。为何利好措施失效? 底部究竟会在哪里形成? 笔者认为, 9 月份形成阶段性底部的概率较大, 投资者可等待欧债危机引爆最后一跌, 并筹集资金储备弹药准备在 9 月出手。

利好难解经济下行忧虑

自 8 月初开始, 证券市场各种利好便接踵而至。如在 8 月 1 日, 证监会回应股市连跌, 称市场反应过度, 提醒投资者不要跟风杀跌, 并鼓励上市公司回购股票; 8 月 2 日, 证监会呼吁被净上市公司回购股份, 支持大股东增持; 8 月 3 日, 证监会宣布证券期货交易费用整体下降 20%, 并且表示在研究调整印花税; 8 月 4 日, 深交所鼓励纯 B 股公司用缩股等方式维持上市; 8 月 5 日, 证监会推出员工持股计划征求意见稿; 8 月 7 日, 上交所表示将修改完善风险警示股票涨跌幅方案; 8 月 16 日, 上交所就上市公司现金分红指引征求意见; 8 月 17 日, 证监会表示将采取六大措施促进资本市场诚信; 8 月 22 日, 证监会拟对《证券公司客户资产管理业务试行办法》及其配套实施细则进行修改并向社会公开征求意见; 8 月 28 日, 转融通业务试点正式启动, 中国证券金融公司先行启动转融通试点, 转融券试点需等条件成熟时再择机推出。然而, 市场反应冷淡, 股指跌跌不休, 究其原因, 主要是一系列利好完全被对经济下行的担虑所吞噬。

数据显示, 7 月份, 全国居民消费价格总水平同比上涨 1.8%, 为 2010 年 2 月份以来最低; 7 月份全国工业生产者出厂价格同比下降 2.9%, 为 2009 年 11 月份以来最低; 7 月份我国出口 1769.4 亿美元, 增长仅为 1%; 7 月 70 大中城市超 7 成房价环比上涨; 1 至 7

月, 国有企业累计实现利润总额 12000 亿元, 同比下降 13.2%, 7 月比 6 月环比下降 11.6%; 7 月人民币贷款增加额仅为 5401 亿元; 6 月末, 商业银行不良贷款余额为 4564 亿元, 较上年末新增 285 亿元, 其中二季度新增 182 亿元; 汇丰中国制造业采购经理人指数 8 月初值出乎意料大幅下滑, 从 7 月终值 49.3 跌至 47.8, 创下 9 个月来新低; 1 至 7 月份, 全国规模以上工业企业实现利润同比下降 2.7%, 降幅比前 6 月扩大 0.5 个百分点, 其中 7 月同比下降 5.4%, 为工业企业利润累计增速连续 6 个月负增长。经济数据不佳, 直接影响到市场的估值重心下移。

外部危机总会重创A股

除了内在的经济问题, 外部危机也总会重创 A 股。历史上, 如 2008 年的次债危机, 2011 年的欧债危机, 都对 A 股形成了较大的杀伤力, 在这两个年份 A 股的累计跌幅均位居全球主要股市前列。今年以来 A 股的走势同样也弱于全球各主要股指。

8 月份, 美股道指走势强劲, 在 8 月 21 日盘中创出 5 月 4 日以来的高点 13330 点, 逼近曾于 5 月 1 日创出的 2008 年 1 月份以来的最高点 13338 点。香港恒指走势相对弱于美国, 于 8 月 9 日盘中创出 5 月 11 日以来的高点 20300 点。香港国企指数走势和恒生相近, 在 8 月 9 日创出 5 月 16 日以来的新高 10010 点。不过, 全球主要股市在新高之后均进入调整, 显示对欧债危机前景的担忧。

相比于外围股市的强劲升势, A 股只在 8 月上旬经历短暂升势后便重归跌势, 在 2100 点附近反复震荡后破位下跌。这一幕在 2300 点和 2200 点整数关口时也均出现过, 反映出 A 股投资者心理的极度脆弱。外围股市的近期走强, 缘于对量化宽松的期盼, 而一旦欧美启动“印钞机”, 包括中国在内的持有大量外汇储备的金砖国家将深受其害, 理应出现反差。

9 月份是一个关键性的时点。



官兵/漫画

德国将于 9 月中旬就修改宪法以移交部分决策权予欧盟的提案, 进行史上首次公投, 同时欧洲央行可能在 9 月中旬公布该行干预债市、应对欧债危机的具体措施。而希腊若因偿债违约成为第一个退欧国家, 香港国企指数走势和恒生相近, 在 8 月 9 日创出 5 月 16 日以来的新高 10010 点。不过, 全球主要股市在新高之后均进入调整, 显示对欧债危机前景的担忧。

9月转折概率大

历史上, 9 月份形成阶段性底部的概率较大。如 2009 年 9 月份形成了当年下半年的最低点; 2010 年 9 月份之后迎来一波 500 点左右的升势; 2011 年 9 月份之后, 在 10 月份形成了 2307 点的阶段性底部, 此后形成 200 点的升势。不过, 在底部形成前, A 股均会呈现十分惨烈的跌势。

从周 K 线看, 周均线尚维持空头排列, 维持弱势格局。从月 K 线上看, 大盘在经历了连续三个月下跌之后, 8 月份目前形成了带上影线的小阴线, 5 月均线和 10 月均线的下行趋势维持, 呈现反弹受阻, 仍将下跌的态势。历史数据显示, 自 2004 年 9 月份以来, 上证综合指数便没有出现过连续四个月的下跌, 如果 8 月份出现连续第四根下跌的月 K 线, 那么 9 月份形成最后一跌的概率较大。

从成交看, 截至目前, 8 月份沪深两市日均成交额已经降至 1100 亿元以下的水平, 为 1 月份以来的最低水平。从市场历史走势上看, 股指只有在处于 1000 亿元附近的成交水平时, 才具备形成底部的条件, 例如



投资人眼中的底部

权重股奋力护盘 超跌反弹展开

吴文

周二, 两市早盘维持低位震荡的整理格局, 午后在中国石化等权重股拉升带动下快速反弹。市场人气有所恢复, 个股普涨, 前期强势的电子、通信、零售等板块涨幅靠前。同时, 涨停家数迅速增加, 两市共 24 家非 ST 个股涨停, 一改近期的萧条局面。虽然全天两市成交量依然不足千亿水平, 但午后反弹时量能明显放出, 价量配合较好。不过, 制约近期反弹的一个重要因素就是量能缺失, 故仍要关注成交是否能持续放大。

权重股集体发力, 股指上演绝地反攻。在遭遇又一个“黑色星期

一”后, A 股周二早盘仍显疲态。不过, 钢铁板块在早盘已提前显露出强于大市的表现。宝钢股份在中报净利大增 89.19% 及公司斥资 50 亿元回购股票的双重利好刺激下快速涨停, 受此提振该板块全天涨幅居首。午后, 中国石化盘中加速上扬, 一举扭转了弱势格局, 不但带动中国石油转跌为升, 更刺激了煤炭、银行等权重板块集体发力, 而有转融通消息刺激的券商板块也一改早盘纠结走势, 加入到领涨行列。权重板块走强引发的超跌反弹就此启动。

我们认为, 相对于上周跌破 2100 点后出现的弱势反弹, 本次超跌反弹将有一定空间。首先, 在

之前的反弹行情中, 权重股走势难以形成共振, 这也是导致反弹最终夭折的原因之一。而本次反弹是在中石化领头下, 权重股合力启动的; 其次, 之前并未见有产业资本对底部区域如此明确的表态, 而本次则有以宝钢为代表的公司层面大规模回购出现, 这也凸显了 A 股当下的投资价值; 最后, 本次由中石化带动的超跌反弹在量能上较之前有明显放大, 不排除有机构资金甚至“国家队”的建仓动作, 而这也再度证明了 A 股, 特别是权重股已处于投资的安全区域内。

技术面来看, 连续的破位下行导致多个级别的分时指标背离, 这也是引发周二超跌反弹的内在原因。在

周一各主要指数创调整新低后, 大盘明显超卖, 且沪指 5、15、30 分钟级别的 MACD 和 KDJ 等指标共同呈现背离形态, 正是技术面与消息面的共振引发了周二午后的超跌反弹。不过, 当日反弹并未回补周一的跳空缺口, 同时深成指最终仍以绿盘报收, 因此我们仍不能过于乐观。

沪指在超跌的状态下反弹能否突破 2105 点是短线看点, 即 30 分钟中枢区间的下轨, 也是沪指短线强弱的分水岭。操作上, 可适当短线参与盘中信息技术、新材料等热点品种的交易性机会。但考虑到趋势性机会尚未出现, 仓位把握上仍以保持在 5 成左右为宜。

(作者单位: 西部证券)

微博看市 | MicroBlog |

一品秀才 (@xiucaoi0755): 石化双雄展开救跌式拉升, 意欲为何? 要看中字头是否集体发力, 要看券商股是否跟着飙升。不敢说这就是最低点, 但已经说明市场跌容易, 涨亦不难。行情是否真正启动, 还要看政策的力度、深度和广度。是金子总会发光, 星星之火定可燎原。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 周二下午股指快速冲高, 但没有补上周一的跳空缺口, 而且 5 日线也没

有站上, 全天的成交量也还在萎缩。所以大盘还是先定义为超跌反弹。这个超跌反弹从 2052 点起步, 可以持续几天, 高度有 50 点到 80 点左右, 本周还有再 2100 点的可能。反弹结束后还会再下来考验 2050 点。如果还是不破, 那就可以确认底部了。

大摩投资 (@DMTZ2008): 从过去的经验来看, 石油石化护盘的持续性比较差。建议投资者重点关注沪指上方缺口的回补情况, 以及市场量

能的持续性。如果沪指短期内放量回补缺口那么反弹行情或会延续, 否则反弹只能当作超跌之后的技术性反抽。操作上不建议投资者抄底或者追涨, 弱势行情下还是以轻仓观望为好。

玉名 (@wvcocoww): 周二午盘之前的盘面之善可陈, 股指期货的持仓也很低迷。石化双雄活跃后, 股市量能并未提升多少, 但股指期货却异常活跃, 这个值得投资者思考。这波异动过后谁是最大的获利者? 石化双雄、大盘、投资者? 目前来看, 显

然是股指期货套利者。从期指如今持仓在高位来看, 后市反弹任重道远。

吴国平 (@wgpp985309376): 周二两桶油大涨, 其实也反映了市场内在对这两桶油未来可能采取回购动作的一种期望。我并不认为两桶油在这位置大涨是为了掩护其他股票出货。这是什么位置啊, 如果是在历史高位或许赞同, 但这是在历史低位。不能一看到两桶油涨就说要掩护其他股票出货, 不同环境肯定是不一样的效果。

(成之 整理)

财苑社区 | MicroBlog |

廖定峰 (东方白银网主编): 在宝钢大股东宣布回购股票引发的大蓝筹行情推动下, A 股周二小幅上涨, 但未能收复周一的失地, 而且量能萎缩。宝钢涨停涨停, 并未激发市场做多热情, “一日游”的可能性大。当前熊市的症结在于经济前景暗淡, 任何救市政策都可能成为投资者逢高抛售的机会。预计空头目标仍将指向 2000 点。

疯牛说股 (财经名博): 对于后市, 首先我认为本周将收阳, 下半周主要以反弹为主。但是从技术面看, 市场底部不是 2052 点, 所以短线仍需逢高减仓。不过对于中长线投资者来说, 目前是底部捡低价筹码的绝佳机会。

评股论市 (网友): 2009 年大盘见顶 3478 点以来, 市场经历了 3 年的调整, 周二最低到了 2052 点, 那么, 目前位置是否已经到了重要的筹码交换带呢? 2000 点在历史上曾有过两次重要的筹码交换, 一次是 2008 年, 一次是 2001 年, 所以 2000 点成为中期做空极限位置的概率还是比较大的。

以上内容摘自财苑社区 (cy.sctn.com)