

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	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发(万股)	网上发(万股)						
002701	奥瑞金	3840	3827				09-25	09-28	
300356	光一科技	1100	1067				09-24	09-27	
603993	洛阳钼业	27100	27100				09-24	09-27	
300355	蒙草抗旱	1740	1696				09-17	09-20	
300351	永贵电器	1000	1000	31.00	1.00	31.00	09-12	09-17	36.47
002700	新疆浩源	935	898.8	21.73	0.85	18.47	09-11	09-14	27.16
300353	东土科技	670	670	20.75	0.65	13.49	09-11	09-14	33.17

数据截至9月11日21:00
数据来源:本报网络数据库

连续两季增持 保险机构看好金融医药

张刚

保险机构在2012年第一季度有增仓动作,数据显示,其在第二季度直接入市持股市值的额度达到5320.62亿元,比一季度增加502.12亿元,增加幅度为10.42%。若剔除中国人寿集团所持中国人寿和中国平安保险(集团)所持平安银行这两个因素,保险机构二季度持股市值为1670.83亿元,比一季度增加130.86亿元,增加幅度为8.50%。相比第二季度大盘下跌1.65%,保险机构有逆势增仓迹象。

剔除中国人寿和平安银行,保险机构第二季度所持股票只数达到546只,比第一季度多13只。其中,新进的股票数量为99只,比第一季度增加11只;被减持的股票数量为164只,比一季度增加4只;被增持股票为153只,数量和一季度一样;持平的股票为130只,比一季度减少2只。可见,二季度保险机构增减持幅度不大,新进股票较多。

从行业偏好上看,剔除中国人寿和平安银行,保险资金继续保持对金融行业较高的持仓比重,连续25个季度维持行业持股市值第一名的位置。保险机构二季度持有的此类行业股票数量为15只,和一季度一样,持仓市值为788.83亿元,比一季度增加80.74亿元,增加幅度为11.41%。增加部分主要为中信证券增发部分,若剔除其影响,则二季度比第一季度增加了66.83亿元,增加幅度为10.72%,对比大盘有增持迹象。保险对金融股多数看好。

保险机构持有医药生物类股票的市值连续两季进入前三,由一季度的第三名升至第二季度的第二名。二季度持股该类上市公司39家,与一季度持平;持仓市值为116.80亿元,比一季度增加16.01亿元,增加幅度为15.89%,对比大盘累计跌幅呈现增持迹象。保险机构对医药生物类各个子行业多数看好。

机械设备的持仓市值从一季度的第二名下降至第二季度的第三名。被保险机构持股的该类上市公司有100家,比一季度少3家;持仓市值为110.04亿元,比一季度减少0.17亿元,减少幅度为0.16%,对比大盘呈现持平迹象。保险机构对电气设备、普通机械、专用设备多数看好,对交通运输设备、仪器仪表存在分歧。

和一季度相比,二季度保险机构持股市值较大的前10家上市公司中,工商银行、农业银行、建设银行、中信证券、大秦铁路、中国建筑被增持,浦发银行被减持,云南白药、民生银行持平,招商银行为新进。

2012年第二季度保险机构持股占流通A股比例最高的前10只股票持股比例都在14%以上。其中,农业银行、建设银行、新时达被增持,华东重机、卡奴迪路、首航节能被新进建仓,华联股份、宝光股份、精达股份、双星新材持平。

(作者单位:西南证券)

机构观点 | Viewpoints |

四季度盈利有望回升

瑞银证券:我们判断A股2012年整体业绩零增长,其中非金融利润下降9.7%,金融利润增长12%。我们预计,四季度非金融企业盈利增速将在基数效应和今年底明年年初可能的“补库存”效应下,出现改善,表现为四季度非金融上市公司净利润增速和ROE分别由第三季度的-11.1%、2.4%回升至9.9%、2.7%。

当前展望2013年盈利增长,仍存在众多不确定因素,尤以政策最难判断。我们给出两种情景假设。乐观预测下:预计非金融增长19.5%,金融增长5%,非金融ROE升至10.6% 2012年预计为9.6%。谨慎假设(经济无甚起色)下:预计非金融零增长,金融增长5%,非金融ROE降至9.4% 2012年预计为9.6%。

(陈刚 整理)

截至本周二,创业板指数连续3个交易日收在年线上方

解禁洪峰压力山大 创业板跨越牛熊分界线

吴文

伴随上周五A股市场放量反攻,创业板指数也再度回到年内高点附近。截至本周二,创业板指已经连续3个交易日收在年线上方,大有攻克此“牛熊分界线”之势。相对于其他指数累计近20%左右跌幅的疲弱表现,创业板指数自年初调整低点后就一直处于震荡上行的通道中。我们认为,虽然10月底创业板将迎来首批公司实际控制人所持股份的集中解禁洪峰,但无论是从制度、技术面还是基本面的来看,都不会从根本上改变创业板的上升趋势。

有望站稳年线关口

从技术面看,随着创业板指数重心的逐步上移,均线系统呈现多头排列,且量价配合良好,中期向上趋势已然形成。上周五A股市场大涨,创业板指数成功站上了有牛熊分界线之称的年线关口,本周一周二两个交易日也均在年线上方运行。同时,若把日线系统的参数设置为费波纳兹级数即5、13、144、233等来观察,会发现该指数自2010年底创下1239.60点高点调整以来,日K线首次重回该神奇数列的233日线,并已坚守3个交易日,初步可确认其有效性。上证指数在2009年4月初站上233日线后,也迎来了一波空间近千点且时长达四个月的涨势。因此从技术角度而言,可认为创业板指数已步入中期上涨通道。我们认

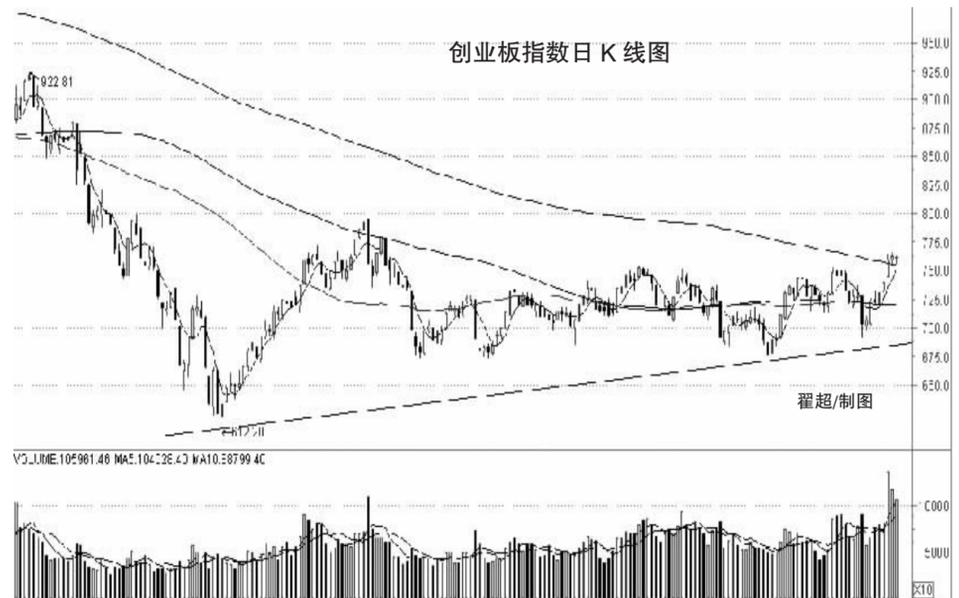
为,以减持为主的外界因素只会会在小范围内影响其运行轨迹,而不会改变上涨的大趋势。

业绩情况好于主板

再来看创业板的基本情况,8月底347家创业板公司完成了中报披露,报告期内,有六成创业板公司实现了业绩同比正增长。结合A股非金融石油石化上市公司上半年净利润同比下滑16%,二季度单季下滑15.3%的整体水平来看,创业板公司相对较好。具体来看,347家创业板公司共实现营业收入总收入合计为837.07亿元,平均增长率为20.72%;实现归属于上市公司股东的净利润合计为117.51亿元,平均增长率为2.98%。其中213家创业板公司在报告期内实现净利润同比正增长,134家公司净利润出现负增长,仅有9家创业板公司业绩出现亏损。净利润增长率在100%以上的创业板公司有10家,分别是汤臣倍健、蓝色光标、鸿特精密、红日药业、宝通带业、永清环保、舒泰神、新宁物流、南都电源和吉艾科技,其中增长率最高的吉艾科技,同比增长高达212.79%。创业板的业绩情况好于主板,为其走出特立独行的上涨趋势奠定了良好的根基。

新规抑制套现冲动

据同花顺iFinD统计数据显示,28家首批上市创业板公司的实际控制人及控股股东所持的股份



将在10月30日解禁,即将解除限售的股份数量合计高达49.39亿股,其中,超过九成以上为包括控股股东在内的首发原始股东所持股份。由此,创业板将正式步入全流通时代。

目前,创业板指数再度步入年内高位区域,不少个股前期也有大幅上涨,大非们面对如此诱惑能按捺住套现的冲动吗?对此,深交所8月底发布了《创业板信息披露业务备忘录第18号》文件,对大股东大宗减持须提前2个交易日预告进行了明确规定,要求符合“未来6个月减持大于或者等于5%股份;最近一年受到深交所公开谴责或者两次通报批评;出售后导致其持有、控制上市公司股份低于50%或30%,或导致其持有、控制上市公司股份与第二大股东比例差额少于5%的;公司业绩大幅变脸,减持前一个会计年度或者最近一期,上市公司的净利润为负值或者同比下降50%以上”等条件之一,大股东减持都需要提前2个交易日刊登减持计划公告。另外,备忘录还要求,减持计划公告应当包括减持目的及计划、

减持期间、数量和比例、减持方式。该文件规范了公司实际控制人及控股股东的减持行为,特别是针对公司本有业绩之忧且有欲望在二级市场上及早变现的大非,同时也让投资者特别是中小投资者能够提前做出预判及买卖决策。综合来看,我们认为创业板指数应无惧10月底大非的解禁潮。投资者可在市场回调之际选择其中业绩稳定增长的龙头个股进行逢低布局,分享其成长带来的中期收益。(作者单位:西部证券)

投资论道 | Wisdom |

内外因素未成合力 存量资金难掀大浪

期盼中的逼空周二没有来到,大盘再次横着走了一天。唯一给人遐想的就是,尾盘有小小的拉升,日K线上留下了下影线。这样连续幅度不大的调整到底意味着调整即将结束还是说行情将会重新归于平淡?

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:哪有好风凭借力?

张刚(西南证券首席策略分析师):我认为国内刺激政策是比较及时的,但缺少外围市场的刺激。

2008年1664点的底部形成,内有四万亿刺激,外有美国七千亿美元的量化宽松,内外形成合力,促成了市场见底。现在欧债危机的分歧依然很大。因此底部形成的有效性就差一些。国内的刺激政策是激励大家做多的积极性,但外部风险还没释放。因此,一旦外部风险释放,出现下跌带来的二次探底所形成的建仓机会值得关注。我认为,如果希腊退欧引发金融市场的动荡,将和2008年9月份雷曼兄弟倒闭是一个效果,会造成国际股市重挫。这个事件带来的利空效应会很强,但带来的投资机

会也同样很大。我认为这波反弹已经结束了,因周四周五欧美方面都会有重要消息。如果消息差于市场预期,对A股市场会造成拖累。大家都在等待市场态势的明朗化,这也是向上的攻势在周二停止的原因。

果持续放量上涨,公募基金贸然进场,可能子弹就打光了。只有当第二根阳线出现时,沪指成交量仍维持在千亿左右,且收出40点以上阳线,此时再进场,我认为比较好的。

我认为盘面要等待一些高弹性板块的复苏。现在稳增长方面已经出了很多刺激政策,包括消费、投资等。在目前点位下,出了这么多政策,如果还起不来的话,那么2000点,甚至1800点都可能守不住。但这样的可能性很小,所以我现在看法比较积极。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

刘晓明(日信证券首席投顾):我认为,目前市场还是存量资金在运作,出现阳线后小幅缩量回调几日是更为理想的走势。一根阳线不会导致很多新增资金入场,上半年销户的人也不会因为一根阳线就重新开户。在此情况下,如

果持续放量上涨,公募基金贸然进场,可能子弹就打光了。只有当第二根阳线出现时,沪指成交量仍维持在千亿左右,且收出40点以上阳线,此时再进场,我认为比较好的。

财苑社区 | MicroBlog |

蕙的风(网友):在管理层强力维稳以及流动性充裕背景下,市场环境相对偏暖,利于反弹延续。但唯一让人担心的是成交量开始萎缩,这不是一个善意的信号。技术上,沪指短期将考验2090点支撑,且战且退的话,赚钱效应会再度失去。建议主动逆向操作,重点关注七大新兴产业的投机性机会。

赵永军(网友):周二大盘低开之后快速下探,全天几乎横盘运行。受到30日线的支撑股指尾盘小幅反弹,但是20日线一直向下运行,预计短线反抽之后还会再度回踩20日线。

龙头力哥(网友):对于期指主力合约IF1209来说,2365点是一道坎。此线上方曾构筑了一段超过半个月时间的箱体,但随后期指下行,2365点上方留存了大量期待解套出局的多头持仓。因此,一旦期指触碰此压力必然引发多单的集体抛压。从日线上也不难发现,上周五即便多头齐心协力,但面对2365点最终还是以上影线报收,影显出上方多头持仓期待解套的事实。总体来看,仍需警惕做多风险。

玉名(网友):从时间角度来看,调整还有意犹未尽之意,周三很可能还有惯性下探。本周前三天就是观察市场量能热点分化的时间,周末才是关键。策略上,还是建议股民不要追涨,要保持冷静,观察在这两天的调整中,能够继续保持量能良好趋势的个股。一旦大盘再次出现中阳走势,则可以果断跟进介入这些个股。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

汇率回归中性 人民币贬值预期减弱

证券时报记者 朱凯

美国联邦储备局(简称美联储),是美国的中央银行,也是全球汇市、债市、期市乃至股市的风向标。8月末美联储主席伯南克暗示,或推出进一步量化宽松措施(QE)以刺激经济。欧洲央行则表示将用真金白银购买欧债,且不设购买上限——市场预期因此出现了转机。

与此同时,9月以来的连续7个交易日,人民币对美元盘中最高汇率均超越中间价,前期出现过的盘中跌停或接近跌停,似已一去不复返。对此,外汇交易员表示,人民币正在回归中性水平,除了外围市场的变动外,国内政策空窗期来临也是原因之一。

数据显示,昨日人民币对美元中间价6.3391,较前一日小幅回落16个基点。境内即期市场人民币最高6.3293,相对中间价上涨

0.15%;人民币最低6.3600,下跌0.33%。值得注意的是,从9月份第一个交易日开始,即期价格就开始高于人民币中间价,并一直延续至今,预示前期的强烈贬值预期正在逐步减弱。

兴业银行资深贵金属分析师蒋舒告诉记者,与其他自由兑换货币相比,人民币的波动幅度很小。而实际上只有波动幅度足够大,避险才有价值。蒋舒预测,如果美国QE3能够顺利推出,人民币汇率将有望重拾升势。

某国有银行总行外汇交易员对证券时报记者称,昨日人民币尾盘交易时段欧元对美元突然走高,显示市场风险预期得到释放。同时,人民币继续呈现盘中偏强态势。但是,与其他主要国际货币相比,人民币的上下波幅以及成交量都是微不足道的。

截至昨日午后6时,美元指数报80.22,继续盘桓在近4个月以

来的低位。欧元对美元汇率在9月7日大涨1.46%之后,昨日继续走高。

欧洲央行上周决议称将不设上限购买欧元区部分国家发行的国债,这对于缓解欧债危机有一定的积极意义。国际货币基金组织(IMF)近日也表示,希望参与欧洲中央银行新国债购买计划的“设计与监督”环节。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮认为,欧洲央行此举可以缓解危机爆发,但可能无法起到决定性作用。相对而言,认为美联储9月份就可能推出QE3的机构比例,大致已上升至七成,远超此前。

其实,从人民币汇率近期表现来看,对美元中间价的“温和”态势也体现得比较突出。刘东亮认为,美元指数上涨,人民币中间价下跌;美元指数下跌,中间价涨幅也不大,总体呈现走弱态势,这也使得即期汇价相对中间价的跌幅趋缓。他认为,根据以往经验,美元下跌只出现在量化宽

松的预期阶段,而QE一旦兑现,美元反倒可能继续上涨。

蒋舒不认同9月实现QE3的观点。他对证券时报记者表示,QE时间窗口选择与美国大选之间并无直接关联,至少美联储主席伯南克的任期与美国总统的任期不一致。2010年QE2推出前的8月31日议息会议上,伯南克释放了明确信号,直到去年9月,美国失业率才出现较明显下降,可见政策酝酿和推出绝非一蹴而就。

记者发现,境内美元拆借利率对QE3预期作出了罕见的强烈反应。昨日1年期该利率报价跌至1.3%,较周一时1.6%急速下降,并成为2009年初以来的最低水平。证券时报记者从国内某股份制银行也获悉,其300万美元以上规模的美元存款利率,已由今年6月的约5.2%一路降至2.9%,幅度十分惊人。不可否认,美国继续实施货币刺激的话,全球美元泛滥局面还将加重。