

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价 (元)	申购上 限 (万股)	申购资 金上限 (万元)	中签日期	中签结果 日期	发行市 盈率 (倍)
		网下发行 量(万股)	网上发行 量(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	蒙发利平	1740	1696				09-17	09-20	
300351	永泰电器	1000	1000	31.00	1.00	31.00	09-12	09-17	36.47
002700	新锦资源	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	35.17

数据截至9月12日21:00  
数据来源: 本报网络数据库

一季度增二季度减 券商调仓灵活机动

张刚

继此前2012年第一季度大幅增持之后, 证券公司在二季度有所减仓。数据显示, 证券公司二季度末投资于股票的市值为303.94亿元, 比一季度末减少34.53亿元, 减少幅度为10.20%, 明显大于二季度大盘跌幅。证券公司2012年第二季度共计持股409360.90万股, 比第一季度减少73470.22万股, 减少幅度为15.22%。

证券公司2012年第二季度所持股票只数达到334只, 比一季度增加35只, 增加幅度为11.71%。其中, 新进的股票数量最多, 达140只, 占持股总数的41.92%; 持平的股票为81只, 为2006年第一季度以来最高水平, 比一季度多9只; 被减持的股票数量为57只, 比一季度增加6只; 被增持的股票为56只, 比一季度增加15只, 也创出历史最高水平。可见, 证券公司对第三季度市场态度较为悲观, 但持股家数增加, 四成多为新进建仓, 调仓幅度不小。

从行业偏好上看, 机械设备已连续十个季度维持第一名。被持股的该类上市公司有80家, 比一季度多9家; 持仓市值为81.21亿元, 比一季度增加1.00亿元, 增加幅度为1.25%。对比大盘跌幅有小幅增仓迹象。证券公司机械类股票整体小幅增持, 对子行业持股多数看好。

证券公司对采掘业持股市值连续三个季度维持第二名。被持股的该类上市公司有11家, 比一季度减少3家; 持仓市值为29.42亿元, 比一季度减少9.44亿元, 减少幅度为24.29%, 对比大盘跌幅为大幅减持状态。其中, 兴业矿业、中金黄金、山东黄金、紫金矿业被增持, 宏大爆破、通源石油被新进, 恒源煤电持平, 中国石化、中海油服、海油工程、杰瑞股份被减持。

证券公司对建筑业持股市值连续两个季度维持第三名。二季度被持股的该类上市公司有8家, 比一季度多3家; 持仓市值为22.84亿元, 比一季度减少4.48亿元, 减少幅度为16.40%, 对比大盘跌幅有减持迹象。其中, 成都路桥、中国水电被减持, 中国铁建持平, 东华科技被增持, 中泰桥梁、瑞和股份、中国交建、科达股份被新进。

第二季度证券公司持股市值较大的前10家上市公司中, 中国重工、中国水电、大秦铁路、中国石化、吉林敖东被减持, 金发科技持平, 保利地产、中信证券、中天科技、攀钢钒钛被增持。持股比例最高的是中国重工, 比例为11.55%, 被中信证券持有。

第二季度证券公司持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。其中, 云意电气、龙聚股份被新进建仓, 内蒙华电、中天科技、长城汽车被增持, 威海广泰、中国重工、中国水电被减持, 华润锦华、大众交通持股未变。云意电气持股比例最高, 被上海证券、渤海证券、中山证券持有。

(作者单位: 西南证券)

机构视点 | Viewpoints |

宽松政策逐渐显效

海通证券研究所: 8月社会融资总额和新增贷款数据均超过市场预期, 显示前期的宽松政策已逐渐显示效应, 但是市场对此反应平淡。中央表示仍有万亿的储备刺激政策, 政策支持以及维稳需求有望继续给市场带来上行的动力。

我们认为9月市场仍有结构性机会, 但未来政策对市场的利好程度, 以及市场的反弹高点仍取决于后市能否有更为强劲的刺激政策出台。综合看, 我们认为短期指数仍有上行空间, 投资者可以关注板块轮动中的投资机会。

(陈刚 整理)

长阳后横盘三日 权重股拖后腿

证券时报记者 刘雯亮

延续周二的调整, 昨日股指走势一波三折, 整体呈现震荡格局。受欧美股市大幅回升以及舆论关于经济刺激政策信息的影响, 两市股指早盘双双高开。在连续两次冲击60日线遇阻后, 上证指数出现高位跳水。午后, 在探至全日低点2109点后, 股指震荡翻红, 最终收出一根假阴十字星。截至收盘, 上证综指收报2126点, 微涨0.28%; 深成指收报8786点, 微涨0.54%。成交方面, 两市全日合计成交1449亿元, 较上一交易日略有增加。

盘面观察, 市场活跃度有所下降。热点方面, 三沙概念、水泥行业、飞机制造和军工航天等板块涨幅靠前, 尤其是水泥板块尾盘快速拉升, 为股指翻红出力不少; 3D打印、医疗器械、传媒娱乐则有小幅回调。个股方面, 两市涨跌比大致为2比1。截至收盘, 两市共有22家非ST股涨停, 2只个股收盘跌幅超过5%, 无10%跌停个股。

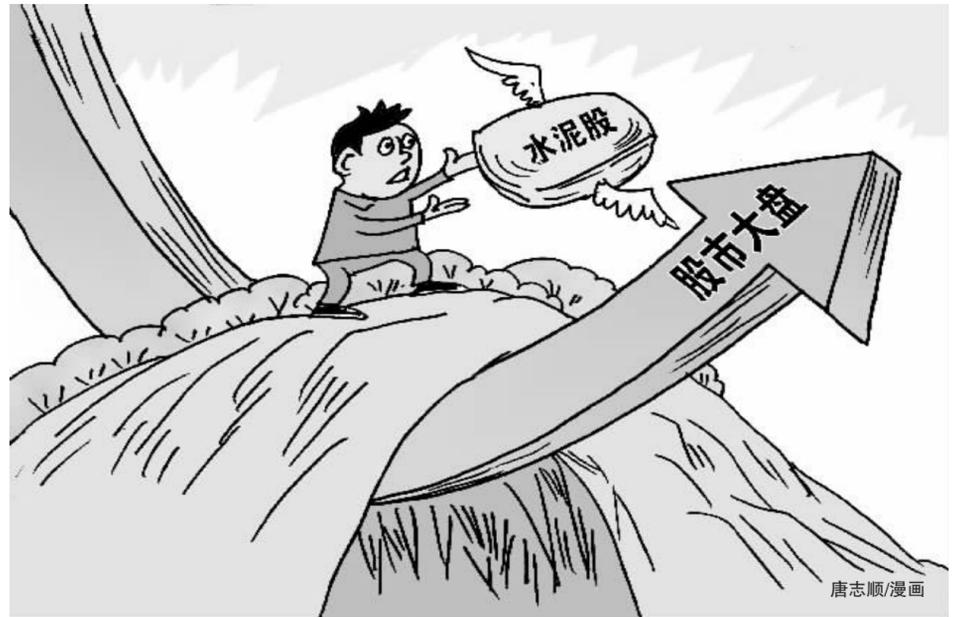
权重股明显分化, 大盘走强掣肘。继上周五大涨后, 受美元指数持续走低影响, 昨日有色、煤炭、石油等资源类权重股表现活跃, 水泥、钢铁、稀土永磁亦有一定表现。有色股中, 精艺股份等收报涨停。煤炭板块个股更是全线上涨, 其中兖州煤业、山煤国际涨幅超过3%。水泥板块走势亦可圈可点, 昨日尾盘股指的拉升和水泥板块紧密相关, 诸如宁夏建材、秦岭水泥等临近收盘涨停。多数业内人士表示, 以水泥板块为代表的本轮龙头品种, 其走势仍将对市场是否持续反弹起到关键作用。与此同时, 金融、地产表现不济。尤其是

早盘, 受金融、地产两大板块高开低走的拖累, 指数逐步走低。午后, 随着保险、券商以及银行等金融板块的复苏, 指数才有所企稳。截至收盘, 沪市前10大权重股中, 5只银行股全线下挫, 第2大权重股工商银行下跌1%, 第10大权重股交通银行跌幅1.4%。

值得一提的是, 受“钓鱼岛”事件影响, 军工板块继周二大涨后, 昨日经过早盘的小幅整理后再度发力。在增量资金推动下, 航天科技、北方导航午后迅速拉至涨停, 成发科技大涨8.58%。船舶航天概念股走势亦类似, 截至收盘, 舜天船舶有3个点的上涨。

从资金动向上看, 据证券时报数据平台统计, 两市资金连续第3个交易日净流出。其中, 小盘股资金净流出最多, 达到26.08亿元, 是大盘股资金净流出的1.96倍, 中盘股资金净流出4.25倍, 结构性行情特征非常明显。

整体看来, 股指经过上周五的放量长阳后, 连续缩量调整三个交易日, 业内人士认为, 未来股指可能出现试探性进攻的动作, 投资者可关注大盘是否再次放量。大摩投资认为, 昨日两市宽幅震荡, 成交量相比周二有所放大, 但上海市场量能仍不足700亿元。权重板块如金融、地产仍没有一个明确的多空取向, 特别是金融板块中的银行股, 犹如一颗随时会被引爆的定时炸弹, 成为所有多头的担心。短期市场的多空分歧仍比较大, 多空博弈可能加快。考虑到未来一周市场对于第三轮量化宽松(QE3)的预期仍比较高, 投资者可以在控制好仓位的前提下, 谨慎参与一些有色等大宗商品类个股的短线操作。



唐志顺/漫画

回调可参与 降低期望值

魏道科

周三, 沪深股指温和整理, 大半股票上涨。申万23个一级行业指数20涨3跌, 涨幅居前的为有色金属、采掘和纺织服装行业指数, 微幅下跌是家用电器、金融服务和信息服务行业指数。

我们认为, 反弹尚可延续, 短线将蓄势整固, 上证指数短期需要消化2132点附近的压力。从指数走势看, 上证指数已于9月7日走出自5月4日2453点以来的下降趋势, 但上周

五强劲反弹后, 短期需消化部分获利盘。本周3个交易日横盘整理, 回调幅度不深, 显示多方信心尚存。技术指标上看, 周随机指标低位反弹, 一般会持续一段时间, 尽管期间会有反复。同时, 股指收于20日均线之上, 暂对多方有利。目前上证指数的20日均线在2087点左右, 深成指20日均线在8561点附近。如果周四收盘低于20日均线, 反弹行情可能再遇挫折。

短线需要消化2132点附近的压力。2132点作为今年初的低点, 在7

月、8月被破后已形成一定的阻力, 需要一些时间消化。本周前三个交易日的K线小阴或小阳, 在逐步消化这一带的压力。

后市看, 多空分歧较大, 反弹行情不会一帆风顺。我们初步判断此波上涨行情属于超跌反弹, 尚无走牛市的迹象, 在运行过程中犹豫不决, 较难一气呵成。因此建议投资者在操作中不宜追涨, 回调则可少量参与, 但对于收益的期望值也不宜过高。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

外界扰动不必过虑 A股稳中求升

徐广福

自上证综指2029点开始的这波行情, 其触发点是发改委连续两日批复万亿交通建设项目。9月7日的放量中阳线确实给压抑已久的多头以极大的信心, 以至于有人喊出“历史第四个低点已经产生”。那么, 这波行情的性质到底是什么? 投资者如何从中获取收益?

自5月初创出2453点高点之后, 上证指数几乎没有任何反弹一路跌到2029点, 下跌幅度够深、时间够久, 政策诱发技术反弹的基础较为扎实。但我们始终认为, 每次看见一个低点就称之为历史大底或者反转的说法, 是不成熟的。实际上, 有经验的投资者都知道: 反转几年才有一次, 但反弹一年可以

有几次。事实上, A股产生大牛市的条件根本不具备。股改之后的估值体系重建并没有全部完成, 二级市场各方参与者的成本还存在着巨大的差异。汇改和利率市场化等制度性的变革也还需要等待, 宏观经济是否触底依然没有形成共识。基于此, 我们暂时只能以反弹来看待始于2029点的这波行情。

定义了行情的性质之后, 重点就是如何实际操作的问题。今年以来, 尤其是5月初到现在, 传统权重股和以创业板为代表的战略性新兴产业中小市值股票的走势出现了重大背离。上证综指和深成指还在年初低点附近, 但创业板指数的最大涨幅却超过了20%。这种背离的深层次原因, 是敏锐资金在经济结构调整的大背景下的战略选择。

我们认为, 投资者对成长性较高的中小市值股票的高市盈率(PE), 应该有更宽的容忍度, 当然, 一定也存在较多被高估的公司。

就这一波行情来看, 受到消息刺激的水泥等基建类个股以及一些强周期个股率先反弹, 是投资者正常思维反应。但有投资者将这波行情类比2009年四万亿激发出来的行情, 那就有些大胆了。从市场的演绎出发, 行情的热点表现可能分成三个阶段: 第一阶段表现好的是受益消息刺激的水泥等基建类个股, 第二阶段是业绩稳健的白马股和成长股, 同时需要留意前期强势的中小市值股票补涨, 第三阶段是各种需要找理由甚至毫无理由的垃圾股补涨。由于我们将这波行情定义为阶段反弹行情, 其上行的高度, 从最低点算起大致有

10%到15%的空间。目前可能已进入第一阶段的末期或者第二阶段的初期, 再往上看, 2242点和2350点是值得关注的重点。

短线看, 我们认为持股的风险相对较低。对于外界因素的扰动, 我们认为不必过分担心, 维稳行情仍将延续。日本购买钓鱼岛的闹剧, 确实令地缘局势骤然升温, 但不是影响市场的核心因素, 不至于对行情造成根本性的影响。同时, 这也给军工类个股提供了一个充分表演的舞台, 这类长期低迷的个股可能粉墨登场。我们认为, 短期2100点之上的震荡整固, 继续提供了低吸做多个股的机会。可逢回调关注农业、水利、电信等基础设施稳增长主线及环保、传媒、移动互联网等新兴产业机会。

(作者单位: 湘财证券)

投资论道 | Wisdom |

市场心态稳定 走强尚需借力

在大盘横着走的时候, 能否借到外力, 能否有向好的暖风, 或许是大盘突破僵局的关键。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首创证券研发中心副总经理王剑辉共同讨论: 好风凭借力, 送我上青云。

刘景德(信达证券研发中心副总经理): 我认为, 从盘面看, 还是走好的可能性大一点。因为市场热点还在延续, 且成交量在震荡过程中还是维持比较高的水平。不过, 如果两市合计成交量放大到1800亿或者2000亿元以上, 对未

来走势会更好一些。

从K线来看, 一根大阳线之后三根小阴或小阳线, 说明市场的心态还比较稳定, 但是积极做多的气氛还比较淡。整体而言, 后期热点还是会比较活跃, 在量能维持较高水平的情况下, 大盘有望延续反弹。

近段消息面总体平静, 不过利好的预期可能会相对多一些。后期货币政策包括降准存款准备金率的可能性比较大。同时, 欧盟以及美国后续都可能会采取一些措施, 对A股反弹都有一些积极的作用。从指数看, 关键是能不能

突破2400点一线, 如果能够突破, 反弹才会大规模展开, 否则可能维持箱体震荡的格局。

王剑辉(首创证券研发部副总经理): 我认为行情短期将面临考验, 虽然中长期看好, 但必须有相应的政策配合。我认为在2500点以下中长期投资者可以放心做价值投资, 短期操作则要注意政策出台的力度。

从宏观数据来看, 多数人看到一片黑暗, 我们则从中发现了一些积极的亮点。比如工业增加值环比7月上升, CPI回升透露出需求企稳

的迹象。所以宏观经济虽然没有像我们此前预期的那样在二季度见底, 但在三季度出现一个阶段性底部的可能性非常大, 能给大家足够乐观的理由。短期操作上, 可能还需要一些观望的耐心。这次行情必须有政策的配合。

9月份是一个消费的旺季, 同时也是相比去年基数发生较大变化的阶段。我们要看到未来趋势有改善迹象, 不要纠缠于过去的历史数据。股市要看未来, 看预期, 而不是看历史。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

财苑社区 | MicroBlog |

龙头力哥(网友): 从期指IF1209来看, 空头在2340点上方再次进行顽强狙击, 周三早盘的冲高回落以及临近午盘的跳水是很好的证明。但值得一提的是, 在2304点一线多头又会重新聚集力量开始反击, 这种跌下又涨不上的局面, 显示多空双方在该箱体暂时达成了一致。在这种背景下, 打破僵局要看政策方面有何动作。

玉名(网友): 周三股指走出高开低走再拉回的走势, 表明了当下市场的纠结。制约反弹的主要因素是权重股缺乏持续向上的动力, 而频繁切换的热点导致了跟风资金观望。

连续调整后, 下方支撑已经基本夯实, 此时就该多头发力了。尤其是周四美联储议息的QE3预期, 以及管理层近期的投资刺激计划, 都有可能促使多头发力。操作上, 短线周四和周五依然以做多为主, 但要注意前期概念股涨幅过大, 不宜追高。可以关注资源、机械、稀土、石墨、环保等板块的轮涨机会。

一品秀才(网友): 本轮以长阳示众开启的反弹具有特定意义, 主要在于政策落地, 未来积极因素将逐步增多。必须记住, 在趋势判断上不可小觑政策的力量。短线市场出现疲软态势, 并非反弹要停步, 而是受到了特定外部因素的影响。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)