新股发行提示

代码	简称	发行. 网下发行量 (万 股)	总量 网上发行 量 (万 股)	申购价 格 元)	申购上 限 (万 股)	申购资 金上限 (万元)	申购日期	中签结果日期	发行市 盈率 (倍)
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	11.80	1.65	19.47	09-17	09-20	22.69
300351	永贵电器	600	1400	31.00	1.00	31.00	09-12	09-17	36.47

数据截至 9 月 13 日 21:00 数据来源:本报网络数据部

■机构视点 | Viewpoints |

反弹升级需满足两条件

日信证券研究所: 9月初A股出现大幅反 弹,市场主流判断认为这只是一次小级别反 弹。然而我们认为,此次反弹应引起重视。 今年1季度末以来,逆周期政策力度十分低 调地逐渐加强,目前这一状况仍在延续;基 本面一些信号也隐约显露出政策效果。如果 未来政策信号继续加强,并且基本面能够逐 步确认 稳增长" 预期的话,市场可能逐步

在行情力度上, 我们认为, 只要满足两 方面条件: 1、政策维稳动作及其预期继续加 强; 2、10月初公布的基本面数据不明显低于 预期,则此次反弹很可能演变为一波较大级 别反弹。

四季度盈利有望回升

长城证券研究所: 展望未来一段时间, 我们认为基本面向下的预期差要小于政策面 向上的预期差,这将有助于反弹的延续。1、 上周末公布了8月的价格数据,基本与投资 者的预期相符,如果通胀数据保持微弱的 CPI 同比回升和 PPI 同比负增长的趋势, 那么将 对稳定投资者对货币政策保持适度宽松的预 期。2、工业数据短期仍在下降,但由于技术 因素,我们预计工业增加值的同比底部已经 非常接近。3、9月、10月是传统的消费旺 季,这可能带动房地产、汽车、家电等耐用 品消费短期走强,再叠加9月、10月的施工 旺季,可能推动工业企业生产和销售的反弹。 4、工业库存和销售增速已经基本平行,中游 制造业库存去化进展较快,比如汽车、工程 机械的库存增速已经回落至历史底部水平附 近,这将有助于实体经济进入一个供需弱平 衡的状态,推动企业盈利水平筑底。我们猜 测 A 股三季报的盈利增速将趋于平衡, 四季 度将迎来单季度的回升, 这将有助于 A 股整 体估值水平的提升。

综合考虑海外、国内在政治敏感期的政策 方向, 以及 A 股目前的估值水平, 我们判断 在随后如果存在基本面支撑的环境下, 指数可 能存在15%左右的反弹空间。

短线面临方向选择

德邦证券研究所: 近期大盘在 20 日均线 至60日均线区间震荡,我们认为这种回调是 属于良性的技术性调整。从近期的消息面来 看,国家维稳的意图非常明显。无论是国家 领导人对经济的阐述,还是证监会主席对资 本市场的讨论,都比较偏向于多头。国务院 会议上对出口的刺激政策,也会改善未来出 口的预期。大盘在连续震荡调整4天后,周 五或有一个方向性的选择。我们认为大盘突 破60日均线是大概率事件,建议投资者逢低 买入。

反弹或在犹豫中前行

东北证券: 从外围市场看,美联储是否 推行 QE3 计划和德国央行作出的针对欧洲稳 定机制 (ESM) 最后命运的裁决,都会直接影 响欧美市场乃至全球资本市场,因此周四晚 间的美联储会议吸引了全球资本市场目光。 如果结果有利于市场,那么此前一直制约 A 股表现的经济基本面因素有望短期得到缓解, 而外围市场对 A 股的影响短期也将趋于正 面, A 股反弹或在犹豫中继续前行。但不可 否认的是,在经济底尚未明确的背景下,将 本次阶段性行情视作超跌反弹是最为稳妥的

(陈刚 整理)

昨日收盘前半小时,上证指数从全天高点跌至最低点收盘;航天军工列板块涨幅首位

股指尾盘跳水 军工股持续走强

证券时报记者 朱雪莲

60 日均线成为近日股指反弹 的 拦路虎"。尽管前夜欧美股市 收高,国务院也继续推出促外贸的 利好政策,但周四多头未能借此上 攻,股指依然在60日均线下徘徊。

早盘两市股指低开震荡,午后 逐渐回升,盘中多次翻红,但两点 半后风云突变, 出现快速跳水, 上 证指数从全天高点附近跌至全天最 低点收盘。最终,上证综指报收 2110.38点,跌0.76%;深证成指 报 8691 点, 跌 1.09%; 而刚跨过 牛熊线的创业板指跌 1.66%, 重新 失守年线。全天两市成交近 1400 亿元, 较前日略有下降。

受钓鱼岛事件持续发酵影响, 昨天航天军工、船舶制造股票再度 集体逞强,特钢板块也趁机风生水 起。据统计,9月以来军工指数已 上涨 12.93%, 在诸多行业指数中 涨幅居前。同时,随着十一长假临 近,酒店旅游板块也相继活跃,页 岩气概念则继续拉升。值得一提的 是,随着iPhone 5的面世,昨天 A 股期待的苹果盛宴并未开启,产 业链相关个股表现平淡, 环旭电子 甚至大幅下挫, 利好兑现是利 空"的味道较浓。而在下跌行业 中,有色金属、采掘、水泥、造纸 等强周期性行业指数跌幅较大。

个股方面,受尾盘跳水影响, 个股涨少跌多。不过,收盘时仍有 20 只非 ST 股涨停, 其中连续涨停 的股票亦不在少数,如天津磁卡、 北方导航、中原特钢已连收3个涨 停板。从公开交易信息中可以看 到,活跃游资仍是这类短线牛股的 主要推手。全天没有一只非 ST 股 跌停,尾盘急跌的福日电子跌 9.14%, 成为当天跌幅最大的股 票。此外, 跌幅在5%以上的股票 达69只,较前几日明显增加。

由于昨天股指尾盘跳水,对 于这轮超跌后的维稳行情能走多 远,市场分歧逐渐加大。湘财证 券徐广福认为,因技术上的超买, 在 2100 点上方的整固是正常调 整,目前依然运行在反弹周期中。 广州万隆也乐观认为,目前大盘 呈 "三星连珠" 走势,均线上即 将发出胜率较大的 "三角托" 黄 金交叉信号,后市上升行情可期。

与此同时,随着股指反弹持续 受阻于60日均线,趋于谨慎的观 点也有所增多。如兴业证券机构客 户部的刘晓清指出,维稳经济还需 要出台一些更有效有力的 稳经 济+调结构"的措施,否则只是维 稳预期管理,市场的风险偏好有可 能会 再而衰、三而竭"。另有市 场资深人士周先生提出,在美联储 第三轮宽松政策谜底揭开前夕,昨 天有色金属指数重挫 2.49%, A 股 出现尾盘跳水, 反映了市场心态的 不稳定。周先生还表示,也不排除 是主力借此采取 先蹲下再起跳" 的策略,短线即使股指顺势调整, 预计调整空间也不会太大,10日、 20 日均线所在的 2086 点一带应有



中证中航军工主题指 数代表着航天军工主题公 司股票的走势,8月30日 该指数创出近期低点 572.45点, 9月以来强势 上行,至昨日盘中最高点 667.71点,阶段最大涨幅 达到16.8%。

事件性投资 一半清醒一半醉

证券时报记者 付建利

昨日,尽管上证综指尾盘跳水, 微跌 0.76%, 但军工股在弱市中拔地 而起,船舶制造、飞机制造、卫星导 航、海工装备、特种钢等与军工相关 的行业表现出色,亚星锚链、抚顺特 钢、北方导航、航天通信、航天科 技、北斗星通等多只军工概念股均以

军工股的上涨,最直接的导火索 是中日钓鱼岛之争,从而引发市场对 军工股的高度关注。同时从估值来 看,经过连续下跌,军工股的整体估 值也足够便宜。没有久跌不涨的板块 和行业,一旦有事件驱动,军工股总 能在 A 股市场上表现一番。

实际上, 今年以来, 军工股已

经在弱市中多次表现。3月份, 有关方面宣布,中国根据国防需 求和国民经济发展水平合理确定 国防预算规模,2012年中国国 防费预算为 6702.74 亿元, 比 上年预算执行数增加 676.04 亿 元,增长11.2%。5月份,受中 国官方 做好了应对菲方扩大事 态的各种准备"等系列表态消息 刺激,军工股也一度有所表现。 6月份, "神舟九号飞船发射" 的系列消息,也给军工股插上了 股价上涨的翅膀。目前,中日钓 鱼岛之争,随着事态的不断扩 展,军工股又一次进入各路资金

不过,从价值投资的角度而 言,在A股市场的所有行业和板 块中,军工股恐怕是最不容易看懂 的。真正有核心技术的军工企业,一 方面受到国家保密的要求,不一定向 社会公开; 另一方面这些高精尖技 术,哪怕是专业的机构投资者,恐怕 也很难搞懂。既然连这些军工企业的 核心技术都不能搞个明明白白,又何 谈践行价值投资的理念呢?

近期受钓鱼岛事件的刺激,军工 股之所以集体表现不错,是因为军工 股在 A 股数量不多, 尤其是一些舰 船、航母制造、特种钢等高度装备的 细分行业,相关上市公司更是少之又 少,到底哪些企业真正会拥有政府的 订单,投资者也许根本没去细细追 究,毕竟很多都涉及国家机密。目前 A股市场上部分军工企业的炒作,颇 有点 捡到篮子便是菜"的味道。

军工股的投资,更大程度上是基 于重组的预期。从长远来看,军工体 制改革带来的重组红利估计不少,但 能够把握军工股重组机会的, 毕竟是 少之又少的大资金, 非一般的中小投 资者能够把握的。此外,军用与民用 相结合的军工股,也有不少投资机 会,而且这部分对一般投资者来说相 对容易把握,比如在军用上面的卫星 导航技术,同样也可放在民用上,比 如智能交通、消防、电子通讯设备等 民用领域。

对于一般投资者来说,投资军工 股可谓一半清醒一半醉,因为无法搞 明白的东西还是不少。这种雾里看花 式的投资,也许更适合事情驱动带来 的机会,大部分时间里,还是保持警 惕为好。

三国演义与权力更替

钓鱼岛问题已进入白热化。当 前钓鱼岛的领土归属已正式上升至 法理层面。日本政府11日宣布完成 购岛、而我国政府也已经将钓鱼岛 划入领海基线。所谓领海基线是海 洋法中的一种概念、用于量算领海 宽度。在某种程度上可视为海洋上 的国界, 划入领海基线的陆地内侧 则为内海, 向外则为外海, 可再分 为专属经济区和外海。

因此,在日本政府正式对我钓鱼 岛宣布国有化之后,钓鱼岛及附属岛 屿的问题将由中日双方公认的争议地 区升格为两国都正式宣布主权的地 区。从此、钓鱼岛不再存在争议,而 是两国正式的领土争端。法理意义 上, 该地区的问题已升级。

围绕钓鱼岛,当前的形势变化 与中日两国国内都面临政治权力更 路的前例不是没有过。

替这一特殊的时间点关系密切。 而作为背后的势力, 美国也在进 行总统大选。因此三国, 尤其是 日、美两国国内的选情和候选人 的政治诉求,在此次钓鱼岛问题 升格中扮演了核心的角色。日本 国内, 经济衰退导致当前日本国 民对执政党支持率急速下降,而 右翼势力的影响力正在日本国民 中抬头, 以石原慎太郎为代表的 自民党正在利用这种日本国内民 众的情绪为自民党重新上台铺路。 值得指出的是,自民党干事长石 原伸晃已明确竞选党首,此人正 是石原慎太郎的儿子。

党此时是在以逼迫的方式挟持日本 当前政府走上与中国正面领土对抗 的道路, 而野田政府最终就范。当 权者被在野者挟持最终走上战争道

而本来可以作为制衡力量的美 国,9月份、10月份正是大选的冲 以中国做对立面的态度几乎是惯例。 候选人无一例外地都会表达出对中 国的强硬以争取民情。无论事后的 实际态度如何,大选中的作秀是至 关重要的。尤其是在当前美国国内 经济复苏依然艰巨、中国威胁论大 有市场的背景下, 如果在此时总统 或候选人表达出任何在钓鱼岛问题 上中立甚至倾向于中国的态度将极 不利于选举。同时,奥巴马的重返 亚洲战略也使得其态度无疑将更为 倾向于扶植日本或通过地区争端获 作为阴谋论的一种结论,自民 得实际的势力介入,以实现其重返 亚洲的意图。

> 因此, 作为中国的对立面, 日本 国内的政治也好,美国总统大选也 好, 都使得两国政客会以强硬的姿态 面对此次的钓鱼岛事件。背后的政治

原因非常明显 目前的僵局在于, 既然中日两国 刺期。美国总统大选中拿中国说话, 都已对钓鱼岛及附属岛屿宣誓主权并 正式以各自的方式将争议地区划入版 图、那么今后任何一方的人员及船只 进入该区域,对方就必须强力阻止, 因为这已不是尴尬的争议地区, 而是 各自的领土。那么,擦枪走火的概率 就大大提高了,除非中日两国都严格 管辖国民完全不进入钓鱼岛海域。中 国有可能做到, 日本呢? 那么博弈的 结果就可能指向大家都不愿意看到的

> 回归国内 A 股市场, 领土冲突的 前景与潜在的战争威胁一定会对市场 刚刚有所恢复的风险偏好施加影响。 短期内在钓鱼岛问题得到明确解决之 前,指数可能中断反弹趋势,而军工 类行业可能在短期内受到钓鱼岛事件 刺激而独立于市场

(作者单位:银河证券)

新老资金换防 小憩之后再升

周四尾盘突然带量杀跌,23分 钟跌了18个点,大盘以最低点报 收。震荡了四个交易日之后,大盘 出现尾盘跳水,这是什么信号?本 期《投资论道》栏目特邀金元证券 北方财富管理中心总经理何旭和国 开证券研究中心首席策略分析师李 世彤共同讨论:缓着涨,更安心。

何旭 (金元证券北方财富管理 中心总经理): 我认为这一波反弹 行情应该没有完,因增量资金已经 进场。上次的大阳线不是存量资金 能够推得起来的,因为散户不可 能,而公募私募的资金受仓位限 制,可以腾出来的钱也不是很多, 只能是增量资金进场推动的。

这两天回调很明显是新老置换 的过程,新资金认可某些行业,或 者是某些估值的股票; 而老资金不 认可, 认为是逃命的机会, 所以产 生了博弈。我认为增量资金力量明

显要大一些。我认为这是一波 10% 到 15%的反弹行情,但并不是反转。

李世彤 (国开证券研究中心首席 策略分析师): 我把这个行情定义为 节日行情,第一是因为到国庆节的时 候大家都会期望有利好消息出来;第 二是因为今年国庆节前有利好,特别 是发改委有关经济政策的消息。把这 些结合起来看,可以发现与往年国庆 节行情不同。今年确实有利好,而往

年都是大家自己在猜。 我觉得经济政策方面已经转向积 极, 利好不会就此而止。但我认为, 城镇化进入后半段,消费是主流,经 济结构性调整是大趋势。成长性的新 兴产业是政策扶持的主流。从这个角 度说,大市值的股票即便受到政策支 撑,也只是一个估值修复行情,走势 并不乐观。因此,股指反弹高度也有 限,可能在2250点附近。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■财苑社区 | MicroBlog | ——

许君浩 (财经名博): 周五的 操作需要重点关注两点:一是关注 欧美股市动向, 尤其是美联储是否 推出 QE3, 对外围市场影响较大, 也可能直接影响 A 股市场; 二是 周五上证指数能否高开, 2100点 一线可谓本轮反弹的生命线、它的 得失决定反弹是否终结。一旦破 位,操作思路要及时转变。

以上内容摘自财苑社区 (cy. stcn.com)