

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金, 中签率, 发行日期, 上市日期, 市盈率.

数据截至9月17日21:00 数据来源: 本报网络数据库

机构观点 | Viewpoints |

短线转为防御格局

申银万国证券研究所: 我们认为, 昨日长阴线预示大盘可能再度转弱, 上证指数将在2000点到2100点箱体中弱势运行。

首先, 上周市场四阴一阳的牛皮盘整, 使得市场做多激情被迅速消磨, 前期持续积累的空头意识再度抬头, 加上本轮反弹的重要因素——政策利好没有持续推出, 出现断层, 导致后续市场上攻乏力, 量能萎缩, 进而走出不进则退的被动局面。

其次, 盘口看, 周一盘中出现上涨无量, 下跌放量的信号, 这是市场情绪重新转弱的体现。一旦转弱, 上周的整理小平台将成为上档阻力。如果没有新的利好推动, 短线收复难度很大。同时, 盘中热点不理想, 水泥机械等周期类股快速回落, 万亿投资的利好已被消化; 此外, 军工板块已经连涨多日, 继续担当市场“旗手”的难度大增。而小盘股也没能再次接过领涨“接力棒”, 无法带领反弹向纵深发展。因此, 从盘面看, 短线将重新转为防御格局。

展望后市, 大盘不进则退, 将重新回到2000点到2100点箱体弱势整理。虽然反弹遇阻, 但短线也没有条件持续大跌, 一是没有太多的获利筹码可以做空, 二是阶段性维稳任务还在。因此, 短线大盘呈现弱势震荡拉锯的可能性最大。建议关注政策面动态以及盘中热点变化。

成交萎缩市场难走强

长江证券研究所: 上周市场的特点之一是市场成交量出现快速萎缩。9月7日上海市场日成交量达到1111亿元, 而上周一至周五上海市场的日成交量波动区间为861亿元到645亿元。技术分析告诉我们, 回调时缩量是正常的, 但是过度缩量就有问题了。直观的市场现象就是: 权重股、周期股超跌时有人愿意抢反弹, 而一旦有了一定的反弹幅度, 超跌情形缓解了, 就没人愿意追涨了。这意味着市场参与者因不看好后市而不肯继续买入, 这就是市场成交量迅速萎缩的原因。投资者不愿追涨就难有强势行情, 因为单靠题材炒作或者游资折腾不能充分凝聚市场人气。上周市场的另外一个特点是热点的持续性不强。没有持续性的投资热点, 就难以吸引场外资金积极入场, 其实这也是市场缩量的内在原因。

展望后市, 量能和热点这两个问题如果不能很好地解决, 股指就较难拓展反弹空间。短线看, 前周五的低位阳线仍给人一丝希望, 加之十八大之前市场的维稳氛围, 使得股指可能会在目前区域折腾一段时日。短线投资者可用部分资金追逐市场热点进行短线操作, 在大盘再次形成明确的向上突破趋势之前, 仍然以低吸为主, 不建议轻易追高。(陈刚 整理)

财苑社区 | MicroBlog |

评股论市 (网友): 昨日大盘延续上周技术性调整走势。对欧洲及邻国贸易环境恶化, 波及盘面风险厌恶情绪, 致使大盘加剧震荡, 显现不确定系统性风险。后市需关注20日均线支撑力度。宜减持近期已炒高品种, 回避有日资产品的公司, 谨慎关注国产汽车、电器公司。

龙头力哥 (网友): 昨日指数的快速下行, 并非简单的震仓动作, 而是资金夺路而逃的一种真实展现。众所周知, 目前市场上基本以短线炒作热钱为主, 加上转融通的资金有时间限制, 更使得市场充满了短线色彩。因此, 后市不宜对反弹抱过高的期待, 一旦出现破位信号或者遇阻情形, 均需及时获利了结。

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

A股大跌迎“九一八” 重振河山待合力

证券时报记者 陈刚

上周四美联储推出第三轮量化宽松政策(QE3), 美股道琼斯指数创下近5年新高, 但上周五A股市场无力上攻, 似乎预示着本周市场开局不利。昨日两市股指低开低走, 收盘跌幅都超过了2%, 日K线收出光头光脚长阴线。上证指数收盘再次跌破2100点关口, 且回到了9月7日大阳线的下半部分, 短线回调的态势明显。

同时, 今日又逢“九一八”, 国耻不忘, 加上近期中日矛盾激烈, 出现局部冲突的可能性不能消除。因此, 也有分析师认为, 昨日的长阴杀跌, 或许是今日的大幅震荡打预防针。

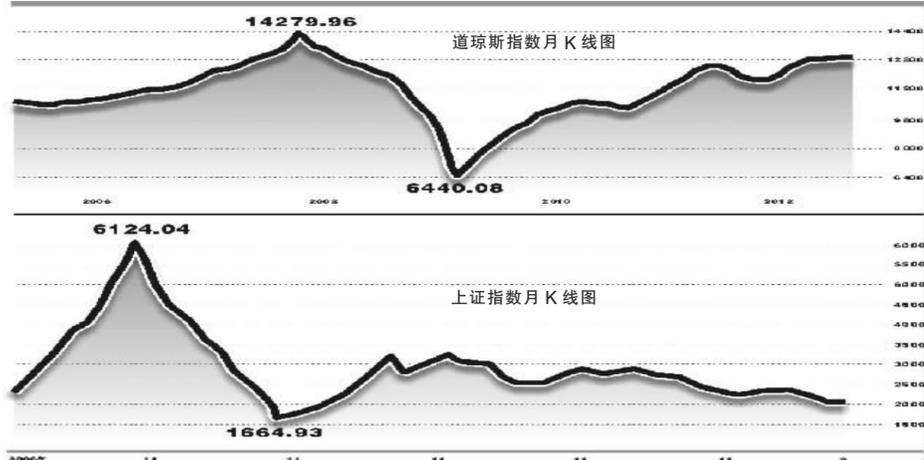
盘面观察, 昨日市场气氛压抑, 个股普遍下跌。两市上涨个股不到150只, 仍有7只非ST个股报收涨停, 但有5只个股报收10%的跌停。热点全面熄火, 行业指数几乎全线下跌, 仅黄金、军工、酒店旅游等少数板块表现相对较好。以金融地产为代表的权重股再次大幅下跌, 金融指数、地产指数跌幅都超过了3%。沪市前20大权重股全线下跌, 中国平安、中国人寿等跌幅超过了2%。

市场情绪低迷, 成交继续萎缩。昨日两市合计成交1232亿元, 比上周五萎缩一成多。资金流向上, 根据证券时报的数据统计, 昨日两市合计流出资金174亿元。从风格上看, 小盘股流出资金较多, 达到96亿元; 行业上看, 所有行业均有资金流出, 前3位分别是机械设备、房地产和有色金属。

对于A股再现“黑色星期一”, 盘后的分析认为主要有六大原因。一是人民日报文章提示, 经济增速回到8%以下, 转型迫在眉睫, 显示经济寻底仍未结束, 打压市场信心; 二是数据显示, 上市公司三季度利润增速下滑, 三季报预增公司比例或为八年来最低; 三是本周大小非解禁额度超300亿元, 将给市场带来沉重抛压; 四是有报道称, 北上广深地产销售不及预期, 造成地产股走弱; 五是QE3对A股影响多空参半, 虽然有望推高大宗商品价格, 利多A股资源类股票。但大宗商品价格上涨, 也使得输入型通胀压力加大, 使得降息的预期、货币政策放松预期减弱。再加上国庆中秋长假因素, 市场预期长假前资金面偏紧; 六是十二五金融改革规划即将出台, 对目前处于相对垄断地位的大银行有利空影响, 利率市场化将降低银行业的业绩, 这也是昨日银行股大幅下跌的主因。

此外, 从技术面看, 久盘必跌再次应验。9月7日A股市场大幅反弹, 但后续上攻乏力。上周股指横盘了5天, 周K线收出了一个“小阴十字星”, 市场普遍预计本周将选择短线运行方向。从昨日的长阴杀跌看, 9月7日的大阳线并非意味着中期行情的开始, 只能说是持续的下跌有望结束, 市场进入又一个震荡筑底阶段。而从个股活跃度明显降低来看, 短线做多资金已经动摇, 市场看空的情绪再度蔓延。因此不少分析师认为, 股指短线回补9月7日的跳空缺口后二次探底的概率较大。

不过, 也有市场分析认为, 虽然市场短线走弱, 但没必要太悲观。如知名证券微博博主“大卫”认为, 王岐山副总理近日提出“把保护投资者利益放在股市改革更突出位置”, 不排除管理层再出利好稳定市场的可能性, 维稳行情还没有结束。也有分析师认为, 昨日的杀跌或许是提前消化“九一八”可能的大幅震荡, 因此周二出现先抑后扬走势的可能性不能排除。



道琼斯指数自2009年3月创出6440点低点, 到上周五创出13653点高点, 最大涨幅超过了112%, 目前点位离2007年高点差距不到5%。上证指数2008年创出低点1664点, 到本周一收盘2079点, 涨幅不到25%。

QE3似曾相识 A股资金面僵局待破

吴峰

美国推出第三轮量化宽松(QE3), 投资者一度憧憬A股能像QE2推出时走出大行情。然而上周五、本周一的大盘表现再次让人失望, 其背后的原因, 值得深思。

从流动性的维度, 虽然还是那个似曾相识的QE, 但QE3和QE2推出时国内的资金面环境不可同日而语。2010年9月下旬, 3个月为期限的国债短端利率约在1.8%的平台, 10年期国债收益率约在3.35%平台, 而今年9月中上旬, 3个月国债收益率约在

2.5%平台, 10年期国债收益率约在3.4%平台。可见, 两次QE启动点时的长端利率基本持平, 但短端利率差异明显, 目前资金面明显偏紧。

另外, 由于之前两轮的QE均助推了国内通胀的压力, 在目前通胀和房价调控成果需巩固的关键时点, QE3的推出, 反而压缩了国内货币政策放松的空间。因此, 虽然人民币贬值预期受美元大幅走软影响收窄, 资金流出压力减弱, 但国内资金面偏紧的僵局仍未打破。我们始终认为, 打破资金面僵局最有可能的时点将发生在“产能背

景下结构性失业加剧的时候”, 届时政策对冲的力度才会明显提升。

再从盈利的角度看, 历史上, 周期性行业的股价表现与其细分项PPI(生产者价格指数)季调后的环比数据高度相关, 逻辑在于周期股的上涨反映了盈利预期的改善。“四万亿”叠加房地产产业链拉动带来的需求扩张加速, 去化了2007年经济周期顶点扩张的过剩产能。因此, 2010年下半年我们看到两个明显的现象: 一是PPI季调环比逐月快速回升, 周期性行业的盈利改善; 二是制造业投资开始加速向上。而眼下, 制造业部门

的供求关系恰好相反, 供给端处于投放期, 需求的改善尚未见到, 供需错配严重, PPI同比继续回落, 季调趋势环比低位徘徊。因此, 在对盈利的悲观预期下, QE3推出后周期股表现自然不尽如人意。

投资策略上, QE3预期兑现叠加, 国内经济季节性微弱改善, 行情面临震荡分化, 不过我们认为维稳行情的时间窗口仍在。若期待后市行情转暖, 则必须看到货币政策、财政政策的加力放松。而在中性假设下, 行情将面临分化。

(作者单位: 兴业证券)

第一次, 钓鱼岛离A股如此近

证券时报记者 付建利

自A股市场诞生以来, 投资者还从来没有一次离战争如此近: 随着钓鱼岛事态不断升级, 武装冲突已并非不可能。而在A股市场上, 股票和钓鱼岛这两个原本毫不相关的词汇, 从来没有像今天这样紧密地联系在一起。可以不夸张地说, 钓鱼岛事件如何发展? 是每一个A股投资者都需要考虑的问题。

不少券商研究报告的标题中, 也包含了“钓鱼岛”这三个字。比如齐鲁证券有篇研究报告标题为《QE3与钓鱼岛事件, 投资资源与油价弹性》; 广发证券有篇汽车行业研究报告为《“钓鱼岛”影响日系车成热点》; 银河证券有篇研报为《三国演义与权力更替——钓鱼岛问题点评》; 航天证券有篇研报标题为《钓鱼岛争端主题研究——烽火9月看军工主题投资》。国内最大的投行中金公司也

有篇研报为《抗日情绪对中国家电市场影响分析》, 认为中日钓鱼岛纠纷导致国内消费者开始抵制日本品牌消费品, 预期中国彩电品牌在国庆以及第四季度的销售中将抢占部分日系品牌市场份额, 但总体而言, 不要过高估计这种情绪对中国家电品牌的正面影响。

在A股历史上, 除了1998年美国轰炸中国驻南联盟使馆那次, 中国的投资者第一次发现, 战争离投资如此近, 股市分析被紧紧地打上了战争的烙印。在这个和平的年代, 尽管全球地区冲突和局部战争不断, 但中国的投资者确实一直以来离战争那么远。我们以前分析股票市场, 国外看的主要是美国股市和美国经济, 以及欧盟, 尤其是最近的欧债危机; 国内的因素则主要是考虑宏观经济发展趋势、央行货币政策, 以及具体的行业和上市公司发展情况。除此以外, 还要分析

一下市场的情绪面、资金面、技术面等等。可以说, A股市场投资者分析的一切逻辑前提、结论, 均是经济和企业基本面为主。

然而这一次, 投资分析的逻辑前提变了。随着钓鱼岛事态的发展, 军工股上周就狠狠表现了一番, 比如特钢、船舶、飞机制造、高端装备制造类的股票, 这些都和战争密切相关。而一些对日出口业务占比较大的上市公司, 股价明显领跌, 相反, 受民众抵制日货的影响, 国产车和国产家电则迎来利好。

投资者更加关注的是, 钓鱼岛事件到底会如何演绎? 一旦发生中日之间擦枪走火, A股市场如何表现? 而要分析钓鱼岛事件的发展态势, 需要进一步地了解钓鱼岛历史、日本右翼势力膨胀的动因、中日两国军事实力对比、国际舆论反应、美国的态度、中国政府和民众的反应等等, 这些都超越了经济基本面的分析范畴, 是以往

的投资分析框架和结构所难以企及和覆盖的。

最近, 美联储推出第三轮量化宽松(QE3), 原本是伯南克惯用的招数, 但这一次的QE毕竟是在中日钓鱼岛之争的背景下发生的, 而且美国的态度也关系到中日钓鱼岛事件的发展。QE3和钓鱼岛一起会对A股市场产生什么样的影响, 也成为当前投资者分析的重点, 比如输入型通货膨胀会使得央行放缓财政政策和货币政策的放松力度, 这恐怕也是周一A股下跌的诱因之一。

在中日钓鱼岛之争的历史大背景下, 股市分析变得类似于社会分析和国际局势分析, 投资人除了了解经济, 还需要对国际局势、中日钓鱼岛之争有所了解。这些股票市场新现象和新元素的出现, 对于A股市场的中小投资者来说, 到底意味着什么? 也许, 一切只有等待时间给出答案。

投资者信心缺失 继续等待政策信号

A股市场周一大幅收低, 上证指数创两个多月来最大单日跌幅并失守2100点关口。市场预期三季度经济增速将回落至8%以下, 打击市场信心, 同时上周末公布的8月工业用电量增速继续回落, 也印证了对经济放缓的担忧。

大盘再度出现急跌, 本轮反弹行情结束了吗? 本期《投资论道》栏目特邀日信证券首席投顾刘晓晨和大通证券投资顾问部经理王驼沙共同分析后市。

刘晓晨(日信证券首席投顾): 大盘周一的急跌表明投资者信心依然不足。市场要走好无非是需要三个条件: 第一是权重股企稳, 但周一权重

股没企稳, 而且一线地产股有杀跌的迹象; 第二是二线蓝筹要轮动, 但周一不但没有轮动, 一些主流的二线蓝筹如水泥、机械、煤炭等还跌幅居前, 反映出来的是投资者信心缺失; 第三是预期出台利好政策, 或者是出具体行业规划, 给市场新的热点。

市场如果没有持续走强, 就不要着急加仓。现在市场走势谁也给不出绝对的判断, 但是今年政策出台非常系统, 内需外贸和投资基本上覆盖所有领域, 所以今年稳增长的信心非常足。但是现在还缺乏针对股票市场的政策, 所以还需要等待政策的进一步明确。

我对大盘谨慎乐观。现在市

场其实就是在等信号, 等政策信号也好, 等第二根阳线也好, 后市并非没有机会。只是短线市场热点难把握, 个股进入普跌格局, 大家只能继续等待。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理): 周一大盘的下跌, 意味本轮行情基本上结束了, 投资者应该减仓离场观望。

本轮行情可能一般人都把9月7日视为启动点, 实际上如果连着8月份一起看, 8月和9月, 这两个窗口都发生了行情, 但是幅度都不大。上次维持了一周半, 这次不到两周, 时间都很短, 但是连起来看, 在历史上也常见。弱势中如果出现两波行情,

基本上可以宣告行情结束。同时从时间来看, 因为有一个季末效应, 资金缺乏。此外还有一个长假效应。这三大因素都会使市场出现观望情绪。

近期发动一波直线上行行情的可能性非常小, 前两周大盘形成了一个平顶状态, 短期内还是会震荡。不过从历史经验看, 11月12月将出现重要底部, 之前出现几次平底是符合规律的, 所以再往后的行情是比较大的。

本周在2072点左右会有修复性的反弹, 还有一个更重要的位置是下方2052点到2062点的缺口, 那个地方一定会有反弹, 但是反弹力度在没有强力政策刺激的情况下不会太高。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)