

新股发行提示

代码	简称	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	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002702	腾新食品	890	880				09-25	09-28	
002701	奥瑞金	3840	3827				09-25	09-28	
300356	光一科技	1100	1067	18.18	1.00	18.18	09-24	09-27	30.81
603993	洛阳钼业	27100	27100				09-24	09-27	

数据截至9月20日21:00
数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

无须执著2000点 止跌反弹看政策

A股市场周四大幅收低,上证指数跌破前期低点并创43个月以来新低。9月份汇丰PMI初值连续11个月位于荣枯线下方,打击市场信心,同时对上市公司业绩的担忧也日渐升温,令资金在长假前离场观望。

大盘大幅下跌再创新低,沪指会跌破2000点吗?本期《投资论道》栏目特邀首创证券研发部副总经理王剑辉和2011全景投顾大赛十佳投顾第一名胡东升共同分析后市。

王剑辉(首创证券研发部副总经理):大盘再次创出新低,市场对后市的看法出现分歧。较多的人由原来的胸有成竹指点江山变成墙头草,但还是有不少人固执己见,对未来前景保持乐观,仍然在从各种各样困难中寻找乐观的依据。

国外央行近期频繁出台宽松政策,但主要目的不是为了救市,而是为了解决经济中面临的困境,因为其本身股票市场表现相对比较正常。比如美国面临制造业复苏的疲软,欧洲面临债务问题,所以放松货币政策是有针对性的,作用基本能够在本国得到显现。

国外高举宽松政策大旗对国内市场的影响相对有限。首先,国内未来能不能得到流动性,比如通过外资流入或者通过一些其他方式,还是一个问号。其次,国外政策对国内有负面影响,大宗商品价格上涨,通胀预期回升,出台宽松政策的空间越来越小,市场预期政策维持调整的节奏。

投资者不要太执著于某个关口,目前能够看到的至少是股价便宜了,市场的机会增多了。在股市上通常没有最好的机会可以抓,只能抓住相对好的机会。

大盘并非没有任何支撑,周四跌到2020点基本就止跌了,也就是说投资者心里还是有一杆秤。大盘节前基本上将延续震荡走势,如果有一些政策利好,会有一个技术性反弹。我们认为投资者不用太悲观,节后小的红包行情还是可以期待的。

胡东升(2011全景投顾大赛十佳投顾第一名):大盘周四再创新低,已经回吐了9月7日的长阳涨幅。目前市场处于弱势,虽然周四尾盘没有拉起来,但是预计在2000点附近还是应该有一波升势。关键在于国家政策,如果没有政策只能是延续寻底的过程。

从政策面分析,欧美出台了宽松政策,中国后续也应该有。但目前通胀压力比较大,政府能不能在这种情况下出台利好的政策,是值得关注的问题。大盘周一和周四两天长阴杀跌以后,周线非常不妙,周五不论怎么走周线估计都难以收阳。

从技术角度分析,大盘现在已经处于第五浪的末端,通过理论来计算,应该在1950点附近,也就是说2000点上下50点区间会形成底部。这个底部能不能形成关键还是要看国家政策,再出现一根像9月7日的长阳线,第二波行情就有可能起来。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

市场情绪重陷低迷

申银万国证券研究所:市场情绪重回低迷的直接表现是量能大幅萎缩,加之9月通常存在季末效应,导致资金面偏紧。上周市场未能维持2000亿的成交量,显示增量资金不足。周四尾盘恐慌盘的涌出显示资金的避险情绪加重。周四上证指数再创新低,重新转为空头排列的均线系统构成上行阻力。预计后市向下考验2000点整数关口支撑,需保持谨慎。

(陈刚 整理)

权重股疲弱 沪指再创43个月新低

证券时报记者 朱雪莲

周三上证指数收出小阳线,终结了此前的6连阴,似乎有止跌迹象。但投资者的希望再度破灭,昨日两市股指双双低开低走,午后跌幅加剧,上证综指跌破前期低点2029点,最低下探至2023.08点,创出近43个月新低,收报2024.84点,跌2.08%;深成指走势如出一辙,收报8202.2点,跌2.72%,也创出了近43个月的收盘新低。两市合计成交1103亿元,较周三放大近三成。

盘面来看,受钓鱼岛事件持续发酵刺激,军工船舶题材一度活跃,黄金股继前次大涨后早盘也强势震荡。但受股指疲弱影响,收盘时两市行业指数全军覆没,跌幅都在1%以上,其中新能源、煤炭、有色金属、电子等行业指数跌幅居前。同时,个股活跃度大幅下降,上涨股票不足150只,下跌股票高达2555只。全天涨停的非ST股达5只,近期站上黄金概念的天地股份连续涨停。而跌停的非ST股是迪森股份和星星科技,这2只股票均属于创业板。跌幅在5%以上的股票达420只。

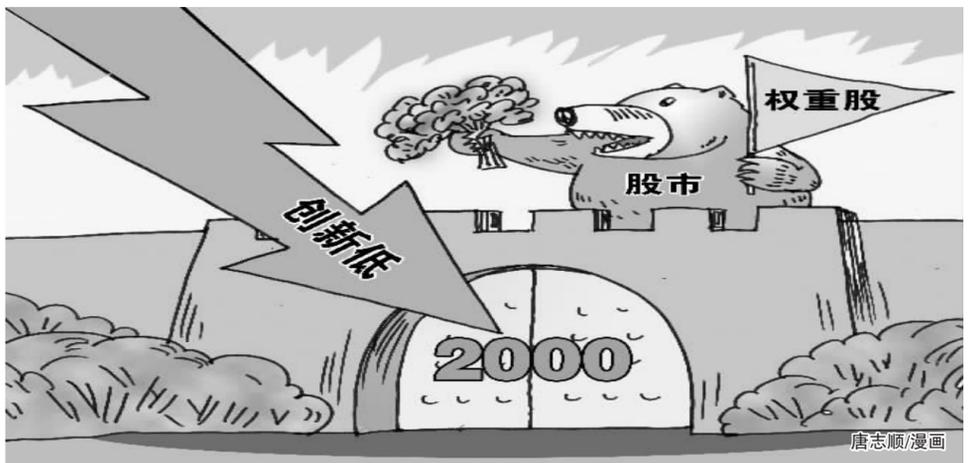
前期企稳的权重股再度走软,并成为拖累股指下跌的主要因素。昨天中石油、中石化双双下跌超1.5%,中国银行、平安银行、交通银行等屡创年内新低,新华保险继周一大跌7.12%后再挫7.17%,收盘报22.91元,创出上市新低并跌破发行价。以传统周期性行业为主的权重蓝筹股尽管估值不高,但受业绩预期不佳、股本规模过大等因素制约,今年

股价表现整体疲弱。目前来看权重股的整体启动仍需时日。

此外,当天上市的2只创业板新股分化显著。主营轨道交通连接器的永贵电器首日全天破发,收盘跌幅高达10.77%,而专注于结构力学性能测试仪器及配套软件的东华测试大涨37.91%。

随着周四股指再创新低,谨慎看后市的投资者增多,甚至有悲观者看空至2000点之下。如长江证券认为,市场单边下跌的主要原因在于经济增幅出现快速回落,而这一基本面因素一段时间内难以改观,因此市场总体弱势。而昨天发布的9月汇丰PMI连续11个月处于荣枯线下方,也表明经济仍然在低位徘徊,指向上拓展空间的难度较大。另有市场人士指出,A股缺少增量资金进入,本周是期指交割周,加上钓鱼岛事件影响,A股短期不确定性因素很多,何况下周就进入长假前最后一个交易日,预计行情依然清淡,A股继续处于寻底阶段。不过,也有乐观者如广州万隆认为,在维稳预期下,目前股指的调整应是短期的,建议投资者关注股指能否在2000点附近企稳。

值得关注的是,据证券时报网络数据部统计,自2010年5月以来,股指整体处于下跌趋势中,上证综指月线涨11次跌18次,相应,股指期货交割前一日上证综指涨9次跌20次,但交割当天上证综指却是15次上涨、1次平盘、13次下跌,上涨概率明显大于交割前一日。2000点能否守住,上证综指能否出现反抽,答案即将揭晓。



唐志顺/漫画

空头减仓 暗夜微光

证券时报记者 陈刚

周四A股市场再度大跌,股指创出近几年新低,盘中显现出一定的恐慌气氛。从盘后的市场分析来看,多数认为在国庆长假之前上证指数难以守住2000点关口。不过,也有分析认为,虽然短线看跌势未止,但已是黎明前的黑暗,提示投资者随时关注大反弹的到来。

在证券微博上,有不少博主认为虽然市道艰难,但投资者信心不可丢。如丁大卫认为:A股又到了危急时刻,但投资者千万不能自乱。后市如果破2000点,会有一波力度比较大的反弹。市场已经反复证明,每一次破位背后,都孕育着巨大的短线

机会。”黄道林则写道:“上证指数创下三年多的新低,市场一片恐慌,A股向何处去?我以为大家不妨参照1999年5月的走势。那次美国炸了我使馆,这次日本强买我领土,那次炸出了著名519行情,这次希望能否极泰来。”

同时,从股指期货看,空头虽然仍占有较大的优势,但从近2个交易日持续减仓看,空方阵营也出现了一丝缝隙。数据显示,已经连续第三天出现了移仓过程中IF1210合约持仓小于IF1209合约减仓的情况。昨日期指四个主要合约持仓为9.2万手,比前日减少2500手,比周二减少5000手,呈现减仓格局。从昨日主要空头主力持仓看,持有卖单前10

名的会员共减持IF1209合约卖单4396手,共增持IF1210合约卖单3277手,显示在移仓过程中减少了1119手卖单。因此,有分析师认为,空头短线出现了一定的收敛迹象,预计股指在连续下跌后并没有太大的下跌空间。

此外,消息面上也并非佳讯全无。如汇丰公司昨日公布的数据显示,中国9月汇丰制造业PMI预览值为47.8,脱离8月所创41个月最低水平,8月份汇丰PMI终值为47.6。分析人士认为,该指数上升可能缓和对于中国经济放缓的担忧。

在股市上,真理往往掌握在少数人手里,这次呢?

财苑社区 | MicroBlog |

王虹(博众咨询投资顾问):大盘毫无悬念地回补了9月7日的跳空缺口,破位2050点创出新低。目前股指已经回到9月初的平台下方,又是一个轮回,遗憾的是,大盘总是向下轮回而不是向上。由于2030点附近是前期中轴线,大盘不太可能立即顺势而下,很可能在当前位置窄幅波动,再次构筑平台。横盘后大盘很可能下试2000点,这一次破2000点的可能性高于9月初。

许君浩(财经名博):大跌之后,市场何去何从?周五的操作又该注意哪些?首先,期指在周五交割,周四暴跌之后空方应该会有所收敛。但是10月合约空头明显占优,所以“黑色星期一”的魔咒仍然是高悬的利剑,投资者应小心谨慎对待周五行情,尽量轻仓甚至空仓过周末。其次,2000点支撑是9月行情最后的救命稻草,需重点关注其得失情况。一旦上证指数真的进入“1”时代,国庆节前的维稳行情估计要破灭了,长假期间大量的资金肯定要流出股市寻找短期出路,散户朋友要做好应对准备。

玉名(网友):指数再创新低,后市去向哪里?近期指数假象频现,长阳不代表反弹,星线不代表转折,地量不代表缺乏热点。而这些假象背后的关键有两点:第一,当下处于长假前的特殊时间节点;第二,资金与市场热点的维系关系。因此,我们对短线破位后的行情再度存疑。操作上,建议投资者不要急于割肉,尤其是对近期没大涨的个股,毕竟指数已经来到了相对有支撑的区域。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

今年以来单日振幅少于1%的交易日达到57天,占全部交易天数的32%

“去散户化”提速 市场波动率持续下降

李俊

我们认为,现阶段市场活跃度下降的背后是A股“去散户化”的提速。不过,过快的“去散户化”将导致直接融资渠道不畅,进而冲击金融服务实体的效果。展望下一阶段,如何提升市场活跃度将成为一个重要的话题,市场期待管理层在供求结构、交易制度与税收制度等方面推出新的举措。

市场“去散户化”提速

自2011年以来,中国经济增长中枢逐渐下移,经济结构调整的压力突显,叠加监管制度变革与国际资本流动的双向化,A股市场估值体系面临重构,市场化与国际化正在成为中长期的方向。在估值体系演变的作用下,我们发现市场活跃度呈现出显著的下降态势。从表现形式来看,股指维持弱势、日内波动率下降、换手率下降及成交量萎缩,存量资金博弈的特征明显。在缺乏根本性的外力作用下,投资者信心难以提振,仅靠市场自身已经很难走出调整的阴影。

从深层次来看,市场活跃度下降反映出A股“去散户化”的内在变化。一是散户账户损失严重。截至2012年8月,流通市值在10万以内的自然人账户占比由52.4%的高位回落至47.4%,较2010年同期下降5个百分点。二是追加资金意愿不足。Wind数据显示,截至2012年8月,最近一年参与A股交易的有效账户数下滑至3263万户,较去年同期下降31%。值得一提的是,最近一年未参与交易A股有效账户数占比高达65.9%,散户交易热情已跌至冰点。三是市场可操作性减弱。统计数据显示,

今年以来单日振幅少于1%的交易日达到57天,占全部交易天数的比例达到32%,而这个数据2011年为23%,2010年为14%。波动率下降加上热点的持续性不强,明显降低了活跃资金短线操作的积极性,也直接导致了市场换手率下降及成交量萎缩。

期待新举措提升活跃度

我们认为,“去散户化”的过程所伴随的市场活跃度下降,必将导致股市直接融资渠道不畅,进而影响金融服务实体经济的发展大局。在《金融业发展和改革十二五规划》中指出,十二五时期金融服务增加值占GDP比重保持在5%左右;非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至15%以上。有鉴于此,我们认为从提升A股

市场活跃度出发,多项举措应该及时推出。

一是平衡供求关系。虽然前期管理层做了大量的工作,但现阶段A股市场的供求关系仍明显失衡。我们认为,在近期境外合格机构投资者(QFII)刺激效应下降的情况下,鼓励和支持上市公司回购、并购重组及增持股份或是下一阶段重点。以宝钢股份为例,自8月30日公告即将回购至9月20日,区间上涨5.7%,超越行业指数达8个百分点。此外,目前A股市场估值处于相对低位,分红率却在高位,从资产配置角度也有利于社保基金及保险资金的中长期布局。

二是改革交易制度。从现阶段来看,股指期货对现货市场的冲击日益明显。一般而言,在现有的机构套保制度下,现货市场上扬,期货市场将显著抑制指数上行的空间。而在期指

投机气氛褪去 真正筑底开始

李建伟

9月7日周五的暴涨给秋雨中的A股点了一把火,送来了一丝光明和温暖。大家都很受鼓舞。不过,火烧得太快太旺,太多人没有敢添柴加薪,眼睁睁看着这把火苗越来越小。

教师节开始以来的一周,股市明显表现出向上乏力,整周重心震荡下移。在这一周中,上证综指微跌0.18%,沪深300微跌0.07%,数字上并不难看。不过股指期货市场上,空头在悄然布局。机构的净空头大幅增加了8000张,将近翻倍。空头一方已经明显占优。而本周一的开盘跳空基本否定了多头的

反抗,全天单边大跌,周二延续,周三小憩,周四继续杀跌创新低。空头大盛。

之前5月到8月份的股市阴跌,虽然指数不济,但不论是个股还是板块,仍然时不时有些机会。这和过去几年的下跌有着很大的区别。过去的下跌,投资者会抱着先躲一躲的心态,导致所有的板块会齐跌一阵,然后大家再介入博反弹。而今年夏天的下跌,大家似乎在和风暴玩捉迷藏,老是想躲开乌云。所以股市也是下跌得磕磕绊绊。

这一点在股市的波动率上也有反应。阴跌中股市的波幅持续收窄,说明下跌的阻力很大,但是下跌的趋势又是这么明显和势不可挡。投机多头

的不撤退只能导致这种后果。只有多头投机力量撤退,空头积攒的力量才能得以释放,股市的波动幅度才会恢复正常。而空头得以释放,多头才有翻盘的机会。

本周的大跌让我们看到了希望——投机多头撤退的迹象。目前个股和板块的投机气氛开始明显降低。板块的活跃程度5个月以来首次下降到20%以下,接近15%——这是历次下跌中板块较低的活跃水平。而股市的波动率也从历史底部开始现在上升,本周4个交易日有3天振幅在1%以上,2天跌幅在2%以上。

这或许预示着冬天来了,当然,春天也不远了。(作者单位:长江证券)