

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购 价格 (元)	申购上 限 (股)	申购资 金上限 (万元)	申购日期	中签结 果日期	发行市面 率 (%)
		网下发 行量 (万股)	网上发 行量 (万股)						
002702	腾新食品	890	880	29.00	0.85	24.65	09-25	09-28	39.73
002701	奥瑞金	3840	3827	21.60	3.80	82.08	09-25	09-28	29.45
300356	光一科技	666.6	1500.4	18.18	1.00	18.18	09-24	09-27	30.81
603993	洛阳钼业	6000	14000	3.00	10.00	30.00	09-24	09-27	13.64

数据截至 9 月 25 日 21:00
数据来源：本报网络数据部

■ 机构视点 | Viewpoints |

节前波动幅度有限

申银万国证券研究所：周二股市震荡整理，乏善可陈。节前资金紧张，预期股指波动幅度有限，维持在 2000 点上方弱势整理。

2000 点面临考验，再度酝酿小幅超跌反弹。横盘整理一周后，上周市场选择二次探底，大幅弱于我们此前预期。上证指数 2000 点岌岌可危，但我们认为风险释放后可能再度酝酿超跌反弹，不必过分悲观，但期望依然不高。而本周受制于季末资金面紧张和节前观望氛围浓厚，大盘将维持弱势平衡，上下空间均不大。

技术面看，均线系统重回空头排列，仍受制于 20 日均线。上周指数重新回到 5 月 4 日以来下降通道，中短期均线系统重回空头排列，权重股疲弱，获利股回吐，调整压力未尽，2000 点面临考验。指标再次步入低位超卖区域，2000 点附近可能再度酝酿小幅超跌反弹。短期沪深指数受到 5 日均线压制，显示反弹力度很弱，而上方 20 日均线的阻力更大。20 日均线目前位于 2070 点，仍在缓慢下行中。

CPI 已过阶段性低点

广发证券研发中心：种种迹象显示，7 月创下新低的 CPI 很可能是未来一年的历史低点，从 9 月份往后，CPI 上涨的压力会越来越明显。中国外贸环境一段时间内难有明显改善。中国海关总署日前公布的最新数据显示，前 8 个月，中国进出口总值同比增长 6.2%，其中出口仅增长 7.1%。如果中国外贸要达到年初 10% 左右的目标，难度相当之大。今后一段时间，中国外贸发展环境难有明显改善，诸多负面因素叠加，将给外贸带来更大挑战。

综合看，经济仍然疲软，虽有政策刺激，但作用有限，我们仍然建议谨慎筛选个股。建议从直接受益于政策刺激的角度选择相关受益个股，同时，从成长角度来选择快速成长的细分行业和相关个股，尤其是业绩稳定但前期被错杀的个股将迎来较好的建仓期。

反弹有赖风险偏好回升

招商证券研发中心：在经济基本面无明显恶化的情形下，市场反弹有赖于风险偏好回升和持续的政策刺激。市场风险偏好回升无法证伪，QE3 以及全球流动性充裕势必支撑风险资产价格，A 股市场也处于阶段性维稳的有利时期。近日市场围绕水泥、机械、券商等周期股的反弹已出现赚钱效应，显示市场风险偏好正在回升。此外，持续的政策刺激也可以期待。上周央行公开市场净投放 1010 亿元，终结了连续 3 周的净回笼，但 7 天拆借利率依然超过 4%，季末资金紧张犹在。短期大盘在政策主导下可能出现阶段性行情，不过长假谨慎氛围通常较浓，反弹幅度不应估计过高。

提防三季度业绩冲击

长城证券研究所：国庆之后，将陆续进行 9 月宏观数据与三季报披露。根据发电量、粗钢产量与各类产品价格指数综合判断，我们预计工业增加值在 9% 上下，环比方面难有显著改善。原来我们预判旺季补库存低于预期，这种现象还会延续，从最近几期的 PMI 订单来看，在经济下行期，企业经营上偏于保守。众多公司经历去年三季度以来的高库存痛苦后，今年又遭遇了需求低迷的打击，即使有补库存也比较微弱。这种行为反映到经济总量指标方面，仅能看到触底，难以看到明显改善。10 月份将进入三季报披露期，中上游企业业绩还会继续回落，估计对投资者情绪会产生较大冲击。

(陈刚 整理)

外围市场、9月数据、钓鱼岛事态、三季报业绩

节前平淡 节后提防四类“空袭”

雷震

周二，上证指数围绕 2030 点震荡整理，成交量继续萎缩，表明市场人气十分低迷，2000 点的保卫战依旧胜负未分。目前离中秋国庆双节长假仅剩 3 个交易日，之后是整 9 个自然日没有交易。考虑到季末资金面紧张、投资者规避长假不确定风险等因素影响，预计在本周后期还将维持清淡行情。展望节后行情，两节期间一些重要事件的发生和演化将对 A 股市场形成较大影响，值得投资者重点关注。

外围市场影响A股开盘

首先，在两节前以及长假期间需关注欧美经济数据、政策以及市场的变化。目前 A 股市场的走向已经和欧美市场走势密切相关，欧美市场若开头出现暴涨或暴跌，次日交易 A 股指数一般会在开盘有相应反应。9 月 25 日、27 日美国将公布消费者信心指数和第二季度国内生产总值等数据，而在中秋国庆期间欧美股市依旧有交易，数据结果不理想或会对欧美市场形成重要影响，进而导致欧美股指在两节期间震荡整理或者回落，将对节后第一天的 A 股开盘形成不利影响。目前上证指数处于 2000 点保卫战的关键时刻，若因外盘原因导致沪综指开盘后直接跌破 2000 点重要防守底线，可能出现多头暂时放弃抵抗而再下一城寻求支撑的可能，投资者不可不防。

9月数据影响政策动向

其次，节后的宏观经济数据及政策动向也必须关注。在疲弱的市场环境里，振奋人心的消息不一定能推动市场走强；但是利空消息若出现，必将对弱势市场形成“空袭”。节后中国将迎来 9 月经济数据的披露期，虽然说汇丰近日公布的中国 9 月汇丰制造业 PMI 预览值为 47.8，较 8 月份的 47.6 略有回升，但依旧处于 50 的荣枯线下方。而从统计局公布的 8 月份经济数据看，希望 9 月份经济数据有明显好转不太现实。尤其是在 8 月 CPI 出现小幅反弹后，挥之不去的

■ 投资论道 | Wisdom |

市场不差钱 10月好建仓

周二，大盘看起来波澜不惊，但日 K 线不知不觉出现了三连阳。心如槁木的股民，有了那么点枯木逢春的念想。三连阳发出了什么信号？化工、页岩气等热点会持续吗？机会又在哪？

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明共同讨论：意外三连阳意味着什么？

张刚（西南证券首席策略分析

深圳智多盈

自上周五开始，上证指数已经连续三个交易日处于止跌状态。不过从本周总体走势来看，上攻动能依然欠缺，市场的总体弱势格局还没有被打破。

首先从指数的节奏来看。上证指数从 5 月份开始，一路向下运行，总体中期趋势处于下降趋势的扩展阶段，且至今没有真正形成一

通胀阴影又暂时捆住了央行进一步宽松的手脚。所以在两节期间我们需要关注一些经济研究机构对 9 月份宏观经济数据的预测，尤其是 CPI 数据的预测，对判断节日期间或者节后央行的货币政策动向有一定的帮助。

钓鱼岛事件影响市场情绪

再次，两节期间还需要密切关注地缘政治上钓鱼岛事件的进展。近期我国和日本钓鱼岛争端快速升级，已进入了非常敏感的时期。外媒甚至发出了“中日距离交火只剩一步”的评论，表明事态的严重性。这种情形下，A 股投资者很难会有乐观情绪应对市场波动。两节期间中日有关钓鱼岛事件的进展将对节后市场的开局形成重要影响。

三季报地雷不可不防

另外 10 月份，市场还要迎来上市公司三季报的披露，业绩地雷有多少、威力有多大都将敲击投资者神经。毕竟在经济增速下滑的阶段，上市公司发布的业绩预警将多于预喜，往往导致市场指数不断承压，个股难以走强，投资者不得不防。

但不是说在两节期间只有利空没有利多。交通运输部 9 月 5 日发出通知，今年国庆节小客车免费通行的时间统一明确为 9 月 30 日零时至 10 月 7 日 24 时。这是国家在促消费方面的重要举措，预计将掀起一轮旅游消费热潮。并且从近期市场板块走势上看，食品饮料、商业贸易、酒店旅游、传媒娱乐、家用电器等长假概念股在逐步活跃，也表明资金正在提前埋伏长假消费股。节后国家统计局还将披露中国民众在国庆期间的消费数据，届时若有亮丽表现，有望对冲节日期间的利空消息影响，对市场人气复苏形成推动。

因此在操作上，可以通过一定的仓位控制、资金管理以规避长假期间政策、经济等方面的不确定性因素，并适当参与一些热点题材板块，稳健操作仍是当前最合适的投资策略。

(作者单位：华福证券研发中心)



国庆春节长假后股市常大起大落

证券时报记者 陈刚

从 2007 年到 2012 年的近 5 年 A 股历史看，长假过后的市场走势常暴涨暴跌。从统计数据看，5 年间春节、国庆长假后 11 次开盘，上证指数 5 涨 6 跌，基本延续节前趋势。或许是长假期间积累的情绪爆发，节后行情往往大起大落，并常常形成年内甚至历史高低点，如 2007 年国庆后创出 6124 点高点，2008 年国庆后探出 1664 点低点，2011 年和 2012 年春节后均创出年内高点。

●2007 年 2 月 26 日为春节长假后第一个交易日，当日上证指数小幅上涨 1.41%，但 2 月 27 日上证指数暴跌 8.84%，完成了上一轮牛市中一个重要的洗盘步骤。横盘整理 4 个交易日后上证指数一路上行，到 4 月 18 日无明显调整，期间涨幅接近 30%。

●2007 年 10 月 8 日为国庆长假后首个交易日，当日上证指数上涨 2.53%，随后 6 个交易日持续上涨，

累计涨幅超 10%。但这只是见顶前的冲刺，上证指数于 10 月 16 日达到历史最高点 6124 点，结束了 A 股历史上最大的一轮牛市。

●2008 年 2 月 13 日为春节后第一个交易日，当日上证指数下跌 2.37%。整理 4 个交易日后，上证指数继续下行，直到 4 月初期间无明显反弹。

●2008 年 10 月 6 日为国庆长假后首个交易日，当日上证指数大跌 5.23%，随后持续下行，并于 10 月 28 日创出重要低点 1664 点。

●2009 年 2 月 2 日为春节长假后第一个交易日，当日上证指数大涨 1.06%，但随后的 10 个交易日股指持续大涨，累计最大涨幅达到 19%。

●2009 年 10 月 9 日为国庆后首个交易日，当日上证指数大涨 4.76%，并在随后一个半月持续上行，最大阶段涨幅达到 21%。

●2010 年 2 月 22 日为春节长假后首个交易日，当日上证指数下跌

0.49%，随后一个月股指震荡整理，无突出表现。

●2010 年 10 月 8 日为国庆长假后首个交易日，当日上证指数大涨 3.13%，随后的一个月股指持续上涨，最大阶段涨幅达到 20%，并于 11 月 15 日创出 3186 点阶段高点。

●2011 年 2 月 9 日为春节后首个交易日，当日上证指数下跌 0.89%，但随后 2 个多月持续上涨，最大阶段涨幅达到 11%，并在 4 月 18 日创出 3067 点年内高点。当年的春节后行情也是 2011 年最大的一波反弹行情。

●2011 年 10 月 10 日为国庆后首个交易日，当日上证指数下跌 0.61%，随后 2 个交易日大幅震荡，单日振幅均超过了 3%。

●2012 年 1 月 30 日为春节后首个交易日，当日上证指数下跌 1.47%，但随后股指延续了节前的反弹行情，直至 2 月 27 日创出年内高点 2478 点。

■ 财苑社区 | MicroBlog |

蕙的风（财经名博）：A 股积弱难返。在这种温水煮青蛙式的阴跌行情中，善良的股友应学会止住诱惑，不要频繁听信个股的抄底言论。皮之不存，毛将焉附？操作上，不破 2000 点不进场，还要盯紧最重要的成交量指标。

许君浩（财经名博）：周一上证指数在 2005 点处成功实现止跌，周二则保持地量水平弱势整理。在国庆长假即将来临和十八大召开之前，2000 点作为重要的技术支撑和市场信心支撑，多空双方暂时都选择按兵不动。不出意外消息的话，窄幅震荡将会成为接下来几天的行情基调。

刘洋（网友）：周二早盘两市股指双双小幅低开，在保险、券商、水泥等大盘股推动下，再次冲击 5 日均线。但由于未能得到量能的支持，股指遇阻回落，之后在 2030 点附近展开小幅震荡。周二水泥、船舶、摘帽等概念板块表现活跃，但市场量能却呈不断萎缩，预计市场将延续震荡走势。

以上内容摘自财苑社区（cy.stcn.com）