

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)						
002703	浙江世宝	3250	3250				10-26	10-31	

数据截至 10月15日 21:00
数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

不进则退压力增大

申银万国证券研究所: 从目前看, 在2130点遇阻后, 短线进入震荡盘跌阶段, 上档压力渐增。虽然短线等待经济数据明朗, 指数形态上也没有完全走坏, 但似乎缺乏做多亮点。一旦久盘滞涨, 不进则退的压力将会增大, 投资者应警惕9月份大盘先盘后跌的再现。

经过9月末10月初的震荡反弹, 短线大盘进入调整期, 上证指数三连阴。从原因看, 一是前期2130点成交密集区反压, 加上短线获利盘需要消化。二是市场对政策的依赖度较高, 短线消息面平静, 下半周还有季度经济数据披露, 短线市场处在等待观望阶段。此外, 虽然短线盘滞涨, 但没有明显向下突破, 拉锯格局明显, 因此短线盘整有望继续。

股市重估取决于改革进展

高华证券: 历史表明, 政府换届期间股市表现通常低迷。我们研究了前三次中国政府换届的情形, 发现从当年10月或11月党代会召开到次年3月全国人大会议召开之前, 股市的回报通常为负或较为平淡。但在次年10月三中全会召开后, 回报往往出现改善。尽管如此, 样本规模有限(仅前三次换届有相关的、有意义的股市数据)和外部因素的存在, 可能限制了我们分析的预测效力。

我们认为, 换届可能会推迟主要改革进程, 但不会妨碍周期性政策的实施。换届前后的政策周期是关键。我们发现: 1、周期性政策未受干扰, 换届前的政策立场仍得以延续; 2、重大结构性改革的进展通常会被推迟至换届完成以后, 以三中全会为主要标志(此次会议召开前后固定资产投资也通常加速)。我们认为此次换届期间以上政策趋势可能重现。

股市方面, 我们从投资者的反馈中了解到, 投资者对未来几个季度周期性和结构性改革政策预期均较低。因此, 如果政府继续推出一些促增长的周期性政策, 或者某些改革举措, 则股市表现或许会得到提振。短期内我们看好A股, 原因在于其市场情绪低迷、相对表现落后, 此外还存在更多推动因素。从走势来看, 我们认为股市的显著估值重估取决于改革的进展, 而这可能会在2013年落实。

维稳环境尚未改变

海通证券研究所: 我们认为, 促成此轮反弹的维稳环境没有发生改变。支撑反弹的积极信号包括: 1、中观数据转暖, 煤炭、水泥的产量企稳, 水运、钢铁、纯碱价格企稳。上市公司净利润同比三季度筑底, 四季度反弹更为确定; 2、基建投资加速。铁路建设年内第4次追加投资, 总额度6300亿元, 同时, 近期对城市轨道交通、非一线城市机场的审批有所加快; 3、9月出口数据好于预期, 这一方面是圣诞因素, 另一方面自温家宝总理8月26日广东调研提出要采取措施出口稳增长, 政策面积积极回应。从此次的数据来看, 劳动密集型的出口有所上升; 4、信贷不足信托补。虽然9月的信贷数据不及预期, 但是从社会融资总量来看, 环比数据较上月仍有增加, 其中信托贷款量几近翻倍, 企业的资金来源已经不能简单用信贷衡量。

注意结构切换的节奏, 短期关注主题投资。从2011年来市场的几波反弹看, 周期搭台、消费成长唱戏的情形屡试不爽。他们共同的宏观背景都是, 经济增速或企业盈利未见明显改善, 当前仍没有足够的证据。因而, 这种反弹节奏仍可能重现。

(陈刚 整理)

逆美股A股而上 港股成资金追逐新热点

证券时报记者 万鹏

昨日, A股市场小幅下挫, 延续了近日的调整走势。但香港恒生指数及国企股指数却丝毫不受影响, 双双上扬, 这也是港股市场连续第三个交易日逆A股而动。让人更为意外的是, 上周美股连跌5日, 港股却连涨4天, 大有展开一轮独立行情的架势。

数据显示, 上周美国道琼斯指数下跌246.6点, 跌幅1.82%; 香港恒生指数上涨124.05点, 涨幅为0.59%; 恒生国企股指数则大涨380.10点, 涨幅高达3.81%。由此来看, 中资股的大幅走高正是港股“特立独行”的主要原因。其中, 中资银行股贡献最大。以周涨幅来看, 工商银行大涨8.06%, 建设银行大涨5.88%, 农业银行涨幅也在4%以上。此外, 中国中铁、中国铁建等基建股周涨幅都在9%以上。

港股市场中资银行股的大涨主要是受到汇金增持消息的刺激。上周三, 中国银行公告显示, 第一大股东中央汇金投资有限责任公司三季度累计增持中国银行1881.24万股, 增持后持股比例升至67.64%。此外, 汇金公司通过可转债转股, 增持了627万股工商银行, 持股比例达35.43%。

汇金的增持行为也让不少机构转而看好中资银行股, 包括里昂、花旗、摩根士丹利在内的多家外资投行发表研究报告唱多中资银行股。交银国际研究报告就指出, 汇金对中国银行、工商银行的增持反映了政府对于银行股估值的认可, 以及稳定市场的意愿, 有助于提升市场信心。在目前经济触及短期底部愈发明朗的背景下, 增持有望促进银行股估值修复。有分析甚至认为, 四大银行股2011年派息过千亿元, 将为汇金的继续增持提供充足的“弹药”。



港股市场近期的强势还得益于资金的持续流入。有媒体报道, 截至10月3日的一星期内, iShares旗下MSCI香港指数ETF就吸引了3.83亿美元的资金流入, 是2009年以来的新高。该ETF在美国挂牌, 申购、赎回均在美国进行, 但投资的对象为香港股市。截至上周三, 该基金市值为24.9亿美元, 3.83亿美元的资金流入占比超过15%。

分析人士认为, 美国投资者如此大手笔买入港股, 与美国第三轮量化宽松(QE3)推出后资金充裕, 市场乐观情绪升温有关。在美国股市领涨全球并回到历史高位后, 港股市场也以其显著的估值优势成为资金追逐的新热点。

值得注意的是, 在香港上市的iShares安硕富时A50中国指数ETF基金近期也开始获得资金的追捧, 溢价率稳步走高。10月5日, 该基金溢价率达到6.41%, 此后跌至5%以下, 但上周五亦再度回升至6.07%。以昨日该基金的收盘价以及A股走势来看, 该基金溢价率预计依然在6%附近。而8月底, 该基金溢价率还仅有1.49%。

从基金份额来看, 今年8月6日, iShares安硕富时A50中国指数ETF基金为44.68亿份, 此后便一路稳步增加, 截至上周五, 份额已经达到52.42亿份, 两个多月来增加了7.74亿份, 增幅17.32%。由此也反映出外资对于A股市场的看法也在明显改善。

昨日27只涨停跌停的个股中, 17只近日公布了三季度业绩预告

个股分化加剧 涨停跌停业绩定

证券时报记者 陈刚

本周一, A股市场延续了上周后半周以来的震荡整理走势, 市场重心继续小幅下移, 成交持续萎缩。从指数走势看, 上证指数全天基本上绿盘运行, 收盘报2098.70点, 失守5日、60日均线, 和2100点整数关口。个股明显分化, 三季报业绩成为决定个股表现的主要因素。

盘面观察, 市场缺乏推动上涨的持续动力, 但在维稳的环境下向下的空间也有限, 市场观望气氛浓厚。个股分化加剧, 两市个股涨跌比大约在1比3, 仍有11只非ST股报收涨停, 但10%跌停的个股达到16只。从这27只涨停或跌停的个股看, 一半多在上周六或周一公布了三季度业绩预告。其中, 南风化工、大族激光、信立泰、中航地产因公告三季度业绩大增而涨停; 雏鹰农牧、开尔新材、长荣股份、中兴通讯、赞宇科技、大富科技、佳讯飞鸿、正海磁材、拓尔思、同有科技、旋极信息、新莱应材、银河磁体则在近几日发布了业绩下降的公告, 昨日报收跌停; 兆日科技尽管是业绩预增, 但因增长幅度未达预期, 也被打到跌停收盘。可见, 业绩因素已经成为决定个股表现的最关键因素, 投资者需时刻提防业绩地雷, 这也降低了短期市场的活跃度。

从盘中热点表现看, 食品饮料、医药相对强势。五粮液三季报

业绩大增, 带动酒类股走强; 信息设备板块因中兴通讯跌停而列板块跌幅首位; 上周五早盘因莫言获得诺贝尔文学奖而大涨的传媒板块昨日全线大幅回调, 显示目前的个股炒作风险不小。权重股维持强势整理, 沪市前10大权重股7涨3跌, 金融、石油石化股多红盘报收, 成为稳定大盘的中坚力量。

成交方面, 两市合计成交929亿元, 为连续第4个交易日成交萎缩。从资金流向看, 根据证券时报的数据统计, 昨日两市合计流出资金70亿元, 其中小盘股流

出资金较多, 达45亿元。分行业看, 资金流入前3名的行业分别是食品饮料、医药生物和公用事业, 资金流出前3名行业为有色金属、化工和机械设备。

消息面上, 昨日公布了消费者物价指数(CPI)和生产者物价指数(PPI)等数据, CPI同比上涨1.9%符合市场预期, 但PPI同比下降3.6%, 增速创35个月新低, 略低于市场预期, 显示实体经济依旧低迷。

技术面上, 上证指数在2100点附近已经整理了4个交易日, 而在9月上旬也是在2100点上方整理了5

投资论道 | Wisdom |

个股跌停增多 调整接近尾声

在60天线和2100点这个位置磨了这么多天以后, 越来越多的迹象告诉我们风云突变就在眼前。因为依靠银行股的单独拉升是持续不了多久的, 一根长下影线已经发出了信号。个股跌停潮的出现显示市场主力的分歧。接下来必然是其中一方取得胜利, 而这种胜利也将是趋势性的胜利。从周二开始, 在离6124点整整5周年之后, 大盘的风云突变又将走向何方?

本期《投资论道》栏目特邀大通证券首席策略分析师胡晓辉和

胡晓辉(大同证券首席策略分析师): 宏观环境早已经发生变化, 无论基本面还是技术上, 都是预示股指向下的。不过, 在大阳线过后, 大盘走出横盘震荡的可能较大, 期间可以踏踏实实完成主题投资。

周一的宏观数据确实非常不错, 但我提醒大家去年在建工程是50万亿, 但今年在建工程增加并不多, 所以我持中性判断。不过, 短期, 至少一个月之内, 我觉得出现头部形态的概率很小, 毕竟外部环境不支持。

王驼沙(大通证券投资顾问部

汇金增持助银行股估值修复

廖科

受益于汇金增持利好带动, 香港股市在中资银行股的带动下近期表现强劲, 恒生指数上周上涨0.59%, 国企指数则大涨3.81%。作为对比, 上周美国股市出现大幅调整, 道琼斯指数下跌1.82%, 纳斯达克指数更是连跌5日, 亚太其他市场近期也大多出现调整。香港股市成为亮点, 中资银行股贡献颇多, 汇金增持成为市场反弹的重要催化剂。

作为中资银行股的最大股东和国家政策和资金的风向标, 汇金的一举一动历来受到资本市场关注。历史数据也表明, 汇金高调增持往往意味着市场接近阶段性底部。不包括这次, 历史上汇金共有3次高调增持中资银行股。

汇金第一次高调增持发生在2008年9月19日。这次实际增持数量并不多, 象征意义更强一些, 但市场却报以积极响应, 上证指数当日上涨9.5%, 恒生指数上涨9.6%, 国企指数更是大涨15.5%。虽然短期刺激后, 市场恢复了之前的下跌, 但1个多月后A股和港股双双见底, 时间上大大早于欧美市场。1年多后的2009年10月9日, 汇金第二次增持中资银行股。这次增持发生在金融危机后市场的大幅反弹出现调整之后, 这次增持也为市场带来了支撑, 无论增持消息发布当日还是此后1个月, A股和港股表现都可圈可点。汇金的第三次增持发生在2011年10月10日, 当时受欧债危机和经济增长担忧影响外围市场剧烈波动, A股市场也出现了持续下跌, 汇金的及时增持对于稳定市场起到了非常积极的作用。此次汇金增持1个月之后无论A股还是港股都有上佳表现, 国企指数涨幅更是达到15.9%。

回顾汇金过去3次的增持历史可以发现, 汇金增持有五大特点。首先, 在增持时间上, 汇金往往选择市场信心较为低迷, 市场接近阶段性底部之时, 这一方面有助于市场的企稳和信心恢复, 另一方面也有助于降低汇金增持的成本; 其次, 汇金增持对于中资股利好更为显著。可以看到, 以中资银行股为代表的国企指数在过去几次汇金增持中表现大幅好于恒生指数, 中资银行股在汇金增持时往往既有绝对收益又有相对收益; 第三, 尽管对于市场存在利好刺激, 但汇金增持的影响力呈现出下降趋势, 这一方面和市场活跃度下降有关, 另一方面也反映市场日趋理性和成熟, 决定市场走势的根本力量还是在于企业的盈利和经济的基本面情况。

今年10月10日, 汇金第四次出手, 低估值的中资银行股受益大涨, 香港市场国企指数一马当先。我们认为, 汇金增持只是市场反弹的重要催化剂, 经济基本面的改善才是支持市场反弹的主要因素。最新的经济数据显示, 9月货币供应量M1和M2同比增速出现大幅回升; 9月PMI指数尽管依然处于50%的扩张线之下, 但和市场走势关系最为密切的原材料库存/产成品库存指标却出现了趋势性向好的态势; 9月后, 人民币交易价格开始持续好于中间价, 资金开始回流中国的可能性很高; 上市公司盈利今年以来出现持续的下调, 不过近期下调的趋势出现了明显的放缓迹象。

汇金的增持值得赞许。这有利于避免市场走势因情绪的波动走向极端。其实, 敢于在市场低迷时出手往往最终能获得好报, 香港政府亚洲金融危机时设立平准基金入市最终盈利超过千亿港元就是明证。

(作者单位: 东航国际金融)

财苑社区 | MicroBlog |

操盘手10年(网友): 对于当下的投资策略, 首先要回避前期大幅炒作、主力已经出货的股票。其次, 稳健的投资者可以选择股价处于低位(2007年最高点一半以下, 最好是三分之二以下)、前段时间超跌的蓝筹股建仓, 然后中线持股; 技术比较好的可以紧跟热点操作(市场很明显在孕育新的热点, 这些板块很快会走强), 把握住板块轮动的机会, 追击龙头股。

许君浩(财经名博): 券商领衔的金融股是本轮反弹的先锋。目前券商股的整体表现仍算强势, 处于上升趋势中, 而且每天都会有一些券商股领涨沪深两市, 所以该板块的表现可以作为行情的标杆。只要券商保险等金融股不破位, 短线仍可看多。但是一旦指数和该板块统统破位, 行情就到头了, 投资者可以离场观望。

刘洋(网友): 在券商板块的带领下, 周一指数尾盘反弹, 显示当前资金仍有较强的护盘意愿。但市场上缺乏明显的量能, 昨日沪市成交仅423亿元, 重回近期的地量水平。同时, 技术形态上也需要进一步的回调, 尤其是前期大涨的个股, 回调压力尤其明显。后期投资者要回避前期大涨个股以及绩差股。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。