

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, 申购资金上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率

数据截至 10月18日 21:00 数据来源: 本报网络数据库

投资论道 | Wisdom |

权重股稳住指数 赚钱还看中小股

大盘周四终于迎来了中阳。为什么说终于?其实从本周二开始,我们已经感觉到了山雨欲来风满楼,在日K线的上下影线交织中已经感觉到试盘结束,所缺的只是在这两天互相扯后腿的主力能够达成一致意见。

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日信证券首席投顾刘晓明共同讨论:箭锋离弦指向何方?

王剑辉(首创证券研发部副总经理):周三虽然有政策方面利好,大家对周四经济数据还是有所担心,最终周三微涨报收。但周四公布的经济数据显示各项主要指标已见底回升或者企稳,使大家对经济四季度出现转机的预期强烈,这时候投资者才心里有底,才有底气,大盘上涨也就不足为奇了。

如果把经济比作一辆行驶中的车,那么可以说现在车况基本上维持稳定状态,车速在一档二档之间,不能指望开得很很快,未来还是会有一些反复。比如通常11月份经济指标相对于10月份会有一定程度环比回落,这是由季节因素造成的。而这时投资者又会担心是不是此前过于乐观,市场又会重新对估值产生悲观预期,所以不能指望这辆车一直加速前进。

作为开车人的投资者要放下心理负担,同时这辆车要不断加油。见底的基础还是很脆弱,需要巩固。比如在融资环境方面,需要央行货币政策得到体现,需要有所放松;税收方面则希望出台更多一些优惠政策,包括资本市场印花税调整。总的说来,这辆车加满油以后才会越跑越快。

刘晓明(日信证券首席投顾):市场对于未来经济复苏基本上达成共识,市场信心在恢复,所以权重股有整体护盘的现象,这也是市场信心恢复的重要信号。

我认为指数以后靠权重股护盘,而个股行情会越来越热闹,赚钱效应还是要看中小市值个股。在目前市场没有真正走强之前,有很多钱不敢进场,底部还需要磨。大家可以关注CPI数据,它很多时候与A股走势是正相关的关系,CPI温和上涨的时候股市往往有大行情,而在CPI处于低谷情况下,市场只能逐级慢慢反弹,不可能出现大反弹。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构视点 | Viewpoints |

短期系统性风险可控

申银万国证券研究所:在经济有望回升的消息影响下,周四股市明显反弹。

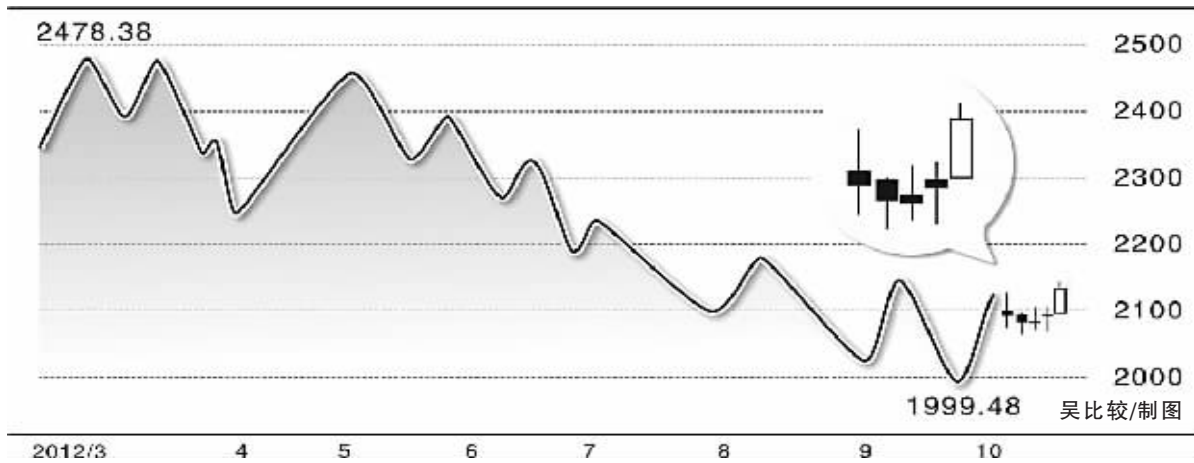
总理讲话提振信心,维稳氛围浓厚,向下风险可控。十八大之前市场将维持维稳预期,而近期维稳之手也确实频频出动:从发改委批复项目到铁路投资加速,从汇金增持到央企回购增持,再到本周周总理在经济座谈会上的讲话,尽管市场对利好反应边际递减,但浓厚的维稳氛围下,向下的系统性风险可控,向下空间有限。

周四公布的GDP数据基本符合预期,工业增加值和投资等超预期,而温总理讲话明显提振周四A股市场信心,并推升房地产以及相关的建筑建材、机械设备等板块。市场情绪转强,活跃度提升,再度出现近30只个股涨停,而跌幅超过2%的个股仅10家。上证指数摆脱近期60日均线及2100点的困扰,有向上突破的迹象。但IPO重启和大限解禁构成潜在压力,虽有险资加仓和产业资本出手,但新增资金流入迹象依然不明显,此处的有效突破仍需要量能持续温和放大。不建议追涨。

(陈刚 整理)

昨日两市股指涨逾1%,成交较前日放大4成多

数据提振市场情绪 资金再赌周末利好



证券时报记者 朱雪莲

在60日均线徘徊6个交易日后,周四大盘终于选择向上突破。受温总理讲话以及外围市场走好激励,早盘两市股指高开高走,尾盘略有回落,收盘时上证综指涨1.24%,报2131.69点,深证成指涨1.82%,报8798.2点,双双突破60日均线。两市合计成交1300余亿元,比前日放大逾4成。

昨天三季度宏观经济数据发布,其中当季GDP增长7.4%,增速创3年半新低,基本符合市场预期。美银美林认为,三季度可能经济见底,经济硬着陆的风险越来越小。兴业证券也表示,考虑到产销率已出现改善,库存回到正常水平,从铁路投资、钢铁水泥价格来看基建投资加力拉动投资需求,预计四季度工业或出现改善。不过,兴业证券还提醒投资者中期仍是去杠杆格局。

受经济数据刺激,昨天A股强势拉升,行业指数悉数翻红。数据显示,9月24个城市房价环比下降,31个城市环比上涨,房价整体稳定,而且温总理表示房地产调控要更注意市场和法制手段,这与政府经常用的行政手段有所区别,因此地产指数快速反弹,全天上涨3.85%。建筑、煤炭、机械等行业指数也涨幅居前,上涨相对落后的则是前期强势的医药行业。个股呈现普涨格局,两市涨停的非ST股达29只,没有跌停的股票。近期牛股天津磁卡昨日下跌5.31%,成为当天跌幅最大的个股。

综合来看,昨天盘面有以下两个特点值得关注:

一是统计显示,截至周四收盘,AH折价股已升至23只,中国交通建设、海螺水泥等传统基建类股票的A股相比H股折价幅度达三成,中国平安、招商银行、中信证券等金融A股也较H股有不同程度的折价,最近两日力撑大盘的中国石化A股股价也低于其H股。恒生指数与恒生国企指数自9月以来连续上行,昨天更是跳空放量上攻。虽然A股难以同步跟随港股上涨,但这些都为大蓝筹A股相对于H股折价,无疑为A股的企稳以及走好奠定了基础。实际上,昨日中国石化H股、工商银行H股、招商银行H股走强就带动了其A股提前于

上上证综指创出3个月新高。权重股的发力是股指上扬的重要动力。二是低价股与三季报行情延续。昨天两市涨停的29只股票中,22只股价低于10元,前期超跌股居多。一般来说,低价股行情的群众基础较好,游资此时启动低价股行情,在一定程度上有助于市场人气的回升。另一方面,三季报行情主线依然清晰。昨天中国人寿公告因股市下跌前三季度净利润预减55%,人寿A股与H股纷纷低开,并对其他保险股也形成一定拖累。当然,也有些成长股强者恒强,如沧州大化、长城汽车、信立泰等。在业绩指挥棒下,个股表现依然分化。

对于后市,东北证券认为,随着前期股指在2100点附近整理充分,在经济企稳明确后,存在进一步反弹的动能。但也有分析师指出,昨日大盘放量上攻,除了数据的提振外,周末可能降准的传言也是刺激因素之一。而在9月中旬2100点平台整理5个交易日后,也是因为资金赌周末利好失败而破位下行。因此后市还需密切关注政策和成交的变化,如周五成交再次萎缩,同时周末没有利好出台,那么下周初仍需提防股指回落整理。

半年线看强弱 5行业从“熊窝”转“牛栏”

证券时报记者 唐立

“熊”途将了未了的时候,率先走出低谷的行业或个股容易成为投资者关注的焦点。在9月26日跌破2000点后,上证指数展开了一波较为清晰的反弹。截至昨日收盘,上证指数已从最新低点1999.48点涨至2131.69点,累计涨幅为5.05%。不少分析人士认为,1999.48点有望确立市场中期底,但继续看空后市的投资者也大有人在。而从行业指数的角度看,对于底、牛或熊会有另一番认识。

基于半年线即120日均线可作为牛熊分界线的重要意义,证券时报记者据此梳理同花顺的行业指数数据发现,截至昨日收盘,所有的65个行业指数中,有电子制造、医疗器械服务、医药商业、中药和化学制药等5个行业指数目前在半年线之上运行。而另外的60个行业指数走势分化也很明显,基础化学、证券、石油矿业开采等行业指数正渐渐向上逼近半年线,而新材料、农业服务、机场航运、景点及餐饮等行业指数则依然远离半年线下行。值得注意的是,昨日房地产指数虽然大涨2.94%高高站上60日均线,但与半年线仍有较大的距离,且该行业指数的半年线仍在下行,这多少预示着该行业真正转强尚有不少挑战。另外,传媒和石油矿业开采两个行业指数均在9、10月短暂夺回半年线,但近日又都宣告失守。

可以看到,在以半年线为依据统计的行业指数走势中,医疗大行业的

表现最抢眼。数据显示,今年5月中旬医药商业指数的半年线在下穿20日、30日、60日等多条均线后,跌势逐步转缓并于6月上旬开始掉头向上,由此也开启了一波较大的反弹行情。截至昨日收盘,该行业指数6月11日以来累计上涨10.32%,表现远胜同期下跌6.56%的上证指数。同时,医药商业板块内的个股华东医药、国药一致同期分别累计上涨28.47%、31.90%,成为A股市场不折不扣的牛股。德邦证券认为,医药板块业绩和其他板块相比仍有优势,医药板块将继续受到青睐,投资者可多加关注行业的业绩预增股,尤其是低价的业绩预增股。

数据还显示,在昨日收盘后仍站在半年线上的5个行业指数中,医药商业、中药的半年线保持上行趋势,而医疗器械服务和化学制药的半年线呈水平态势,电子制造的半年线尚未扭转下行的方向。分析人士预计,后市电子制造在针对半年线的争夺中仍将延续震荡的走势,行业出现整体性行情的可能比较小,但个股行情则值得关注。

此外,今年以来因创新话题而备受市场关注的证券行业指数目前虽未突破半年线压制,但该指数在黄金周之后的几个交易日中已成功夺回并持续站稳半年线,板块行情能否更上一层楼,未来的半年线争夺已成关键。而对于证券行业的后市,国泰君安维持行业“增持”评级,理由是威海会议之后证监会加快了券商创新政策落实的步伐,且业绩和大券商估值双底已经形成。

经济底部隐现 维稳行情有望深化

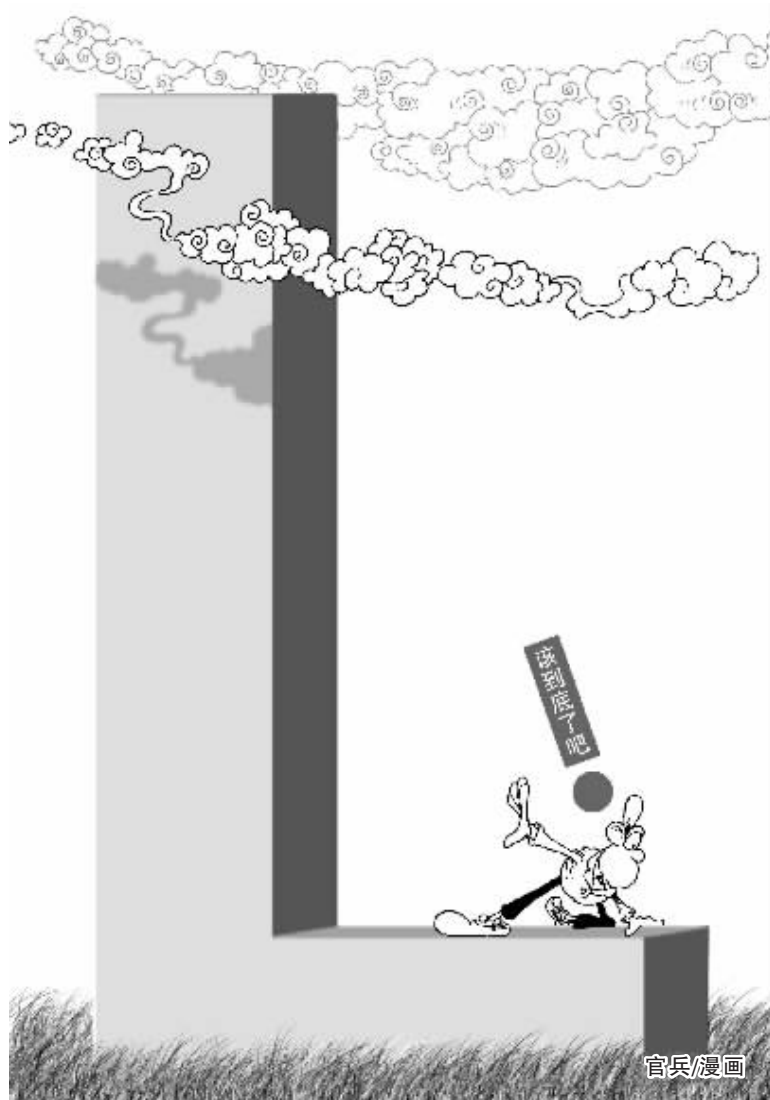
李俊

在连续五个交易日震荡之后,股指选择了向上突破,量能也出现了有效放大,这与9月中旬盘整后的回落明显不同。展望下一阶段,实体经济处于库存重建过程之中,经济周期性因素的负面影响减弱,宏观见底的预期仍将主导短期市场。此外,三季度业绩集中公布、政策预期验证、新股发行(IPO)重启等因素的时间窗口主要分布在10月下旬,负面冲击一时还难以显性化,短期A股市场的反弹有望延续。

“L”型复苏预期强化

数据显示,三季度中国国内生产总值(GDP)同比增长7.4%,较二季度回落了0.2个百分点,回落幅度显著缩小。但季调后三季度GDP环比增速达2.2%,连续两个季度出现回升。我们认为,中国经济的周期性底部或已经出现。实体经济去库存进入尾声,库存重建将导致短期周期性因素的负面影响力减弱,四季度中国GDP同比增速或将出现显著反弹。在季度环比增长2%的中性情景下,预计四季度中国GDP同比增速将达到8%。因此,继环比连续两个季度回升之后,国内GDP同比也有望出现反弹,这意味着“L”型走势中左边的一竖或已经结束,未来的中国经济更多将呈现出底部震荡特征。

在中国经济增长回落至新平台之后,A股市场中长期将大概率维持震荡格局。一方面,股指向下调整空间非常有限。前期市场长达三年的持续调整,来自于中国经济周



期性下降的影响,并导致A股企业盈利的逐步恶化。但是,在经济“L”型复苏确认之后,周期性因素的负面影响力有所淡化,周期股估值的修复对股指将形成一定程度

的支撑。另一方面,市场向上的趋势性机会一时也难以形成。在中国经济经历了相当长时间的周期性调整之后,经济的结构性调整仍将延续。产能过剩、地产泡沫及金融稳定等问题

将持续浮出水面,结构性改革势在必行。不过,无论是结构性减税还是打破国企垄断等措施的落实都需要经历相当长的时间。

短期反弹仍有空间

从更小的周期来看,我们认为短期A股市场的反弹有望延续。

一是从反弹驱动力来看,经济见底预期与政策松动预期共同作用,本轮反弹空间将大为拓展。三季度经济数据强化经济见底预期,市场情绪受到显著提振,并推动房地产、机械、建材及汽车等周期品上涨。而在政策松动预期未明确落空之前,经济见底预期仍将主导短期市场,市场风格上更倾向于周期板块。

二是从事件驱动力来看,负面冲击的时间窗口仍未打开。我们认为,在十八大召开至中央经济工作会议之间,年内政策松动最容易出现的时间点将是10月下旬,在此之前市场必然满怀期待。而在10月中旬前后,三季度业绩仍未进入集中披露期,对市场的冲击或相对有限。此外,新股IPO重启的申购日期为10月26日,市场扩容压力回升也是一个渐进的过程。

三是从市场近两次反弹的比较来看,10月与9月走势有着明显的不同。9月市场反弹起源于发改委万亿项目审批的刺激,但缺乏其他部委跟进,资金来源受到普遍质疑,情绪驱动的市场终难持续。不过,在央企与汇金连续增持、创业板大非解禁时间延迟之后,10月的市场反弹再被经济短周期见底所强化,预计十八大之前的维稳行情应该会

(作者单位:中原证券)

财苑社区 | MicroBlog |

彭计强(金元证券资深客户经理):周四,沪深两市在地产、金融板块的带动下放量上攻,沪指涨逾1%,29只非ST个股封涨停板。周五,最好是放量一举突破前高2145点,否则60分钟MACD将形成顶背离。因此,投资者一方面要关注上涨的力度是否能延续以及成交量是否继续放大,另一方面注意不要追高,可以在回调中关注涨幅较小的中小盘绩优股。

推石的凡人(网友):降息降准的节点都还没有到来。央行高官反复重申控制通胀是央行的首要任务,温总理也强调房地产政策不会放松,从频繁的反回购操作中也可见一斑。而且从反弹的量能看,虽有放大,但还不足以突破2120点左右的小平台。如果没有特别利好,估计周五会有探底的过程。

胡华雄(民生证券投资顾问):在三季度宏观经济数据出炉之后,周四市场重拾升势,沪指站上60日线并站稳2100点整数关口,成交量显著放大。市场呈现普涨格局,房地产、信托、工程机械领涨大盘,地热概念、页岩气概念因消息刺激表现突出。重要数据披露后的市场受到的潜在压制因素较少,预计短期市场上扬趋势能持续。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)