

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22日 21:00 数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

经济回升尚无法证实

国海证券研究所: 上证指数站已在2100点以上, 市场维稳的必要性下降, 决定市场能否继续反弹的驱动力指向政策和基本面。

经济增速能否见底回升, 目前既是一个无法证实的问题, 也是一个无法证伪的问题。

反弹高度取决于基本面

长城证券研究所: 按照安排, 本周一至周五将有千余只股票披露季报, 叠加周末共有1500只左右。

9月数据显示经济有企稳迹象。正如2011年投资者对通胀何时见顶的一路等待, 今年宏观经济何时见顶, 似乎因三季度GDP的公布有了着落。

A股能够反弹到何种高度, 更可能取决于9月以来基本面改善的持续性。只是就市场而言, 折磨了市场近1年的经济探底问题或许得以明朗化。

本周的经济数据和政经大事, 建议重点关注周三几大经济体制造业PMI数据的预览值, 不出意外, 国内汇丰PMI将出现符合9月经济数据的环比改善。

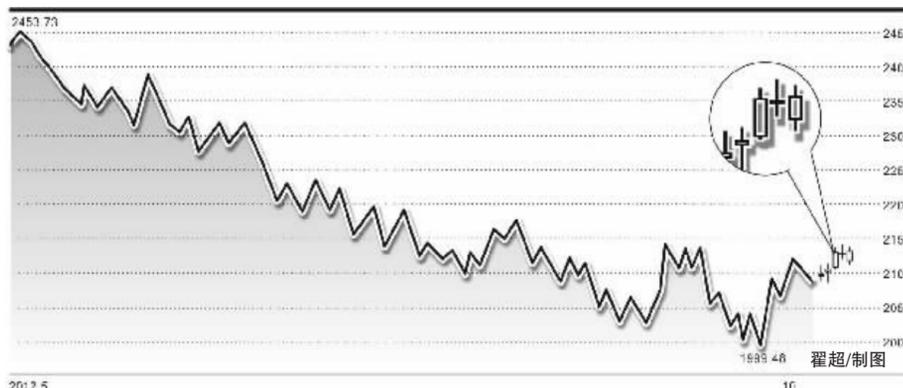
配置节奏先周期后成长

中信建投证券研究发展部: 从经济周期运行角度看, 我们认为四季度是周期底部的“右侧”, 并进一步确认第一库存周期底部。

9月宏观数据进一步印证我们有关“周期底部”的判断。对市场而言, 我们维持看多的观点。配置上, 我们建议周期+新兴的配置思路。

(陈刚 整理)

利好稳住市场 突破还需放量



证券时报记者 陈刚

上周五欧美股市大跌, 道琼斯指数创出了下半年的单日最大跌幅, 导致昨日A股市场小幅低开。

盘面观察, 投资者比较谨慎, 个股的活跃度比上周有所下降。两市个股涨跌比大约在2比1, 共有12只非ST股报收涨停。

市场观望气氛浓厚, 成交仍然不足。昨日两市合计成交996亿元, 比上周五继续萎缩。

投资论道 | Wisdom |

股市看经济脸色 筑底回升之路曲折

A股市场周一小幅收高。上周五外围股市跌势一度打击两市股指显著低开, 但最新公布的财政数据显示财政政策对经济增长的支持力度上升。

大盘低开高走有望结束调整, 未来将再次面临方向选择? 本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉和金元证券北方财富管理中心总经理何旭共同分析后市。

胡晓辉(大同证券首席策略分析师): 周一大盘表现不温不火。尽管股指低开高走小幅上扬, 但两市成交量没有有效放大。

从短期来看, 预计大盘反弹大约能够持续到本月底到下月初, 从周期来看也差不多。但是沪指1999点肯定不是低点, 因为第一, 尽管经济出现复苏筑底迹象。

大盘维持箱体震荡很困难, 因为经济调整一定要经过几个过

计, 昨日两市合计流出资金12亿元, 风格上看, 小盘股流出较多, 大盘股流出很少。

宏观性长期性的利好对资金的吸引力不是很大。此外, “QFII增仓银行股”和“险资委托管理资金入市倒计时”等利多消息也未能刺激相关个股走强。

综合来看, 市场反弹仍有望延续, 并且经过2100点平台整理后, 有逐渐走强的迹象。

宏观性长期性的利好对资金的吸引力不是很大。

此外, “QFII增仓银行股”和“险资委托管理资金入市倒计时”等利多消息也未能刺激相关个股走强。

从短线走势看, 上证指数仍然运行在1999点以来的上升通道中。对于本轮反弹, 多数分析师认为, 上证指数2132点到2150点是一个重要阻力区域。

综合来看, 市场反弹仍有望延续, 并且经过2100点平台整理后, 有逐渐走强的迹象。

元芳, 周期股你怎么看?

陶敬刚

近2年, 周期股节节败退, 市场流行喝酒吃药。价值投资还行不行? 如果现在不行, 什么时候才行?

借用近来流行的“元芳, 你怎么看”句式, 我虚拟出狄夫人与李元芳的一段对话: “元芳, 股市一跌再跌, 你怎么看?”

价值投资的主要逻辑是股价低于公司长期价值后, 可以买入并持有, 待价格回归到价值水平, 则可以获得收益。

但正如狄夫人所言, 有两方面因素使得价值投资者败走: 一是, 所谓产能过剩的长周期, 使得周期性行业公司的价值倾向于下降而非上升。

市场估值体系稳定之前, 价值投资几乎没有用了用武之地。

但价值投资是否彻底消失, 尚难下此结论。两种冲击可能导致“价值投资”的苏醒。

最新公布的经济数据显示, 货币信贷增速已从底部回升, 虽然下游的汽车、家电、纺织服装等仍在经历去库存, 但上游去库存接近尾声。

但封闭市场决定了成长股投资风险的上升和价值股吸引力的提高, 更加需要关注。不温不火的经济是成长股投资的绝妙环境。

就市场而言, 我们对指数的判断依旧中性偏积极, 维持四季度周期价值风格占优的判断。

(作者单位: 国金证券研究所)

财苑社区 | MicroBlog |

许君浩(财经名博): 上证指数已经来到技术面上最重要的压力区。9月7日长阳的高点2145点以及2150点都是目前大盘上方的压力位。

大摩投资(网友): 由于是在2132点以下, 市场昨日午盘之后的上涨并没有多少抛压出现, 但2132点以上如果要突破的话, 还是需要一定的成交量配合。

王虹(博众证券投资顾问): 美国第三轮量化宽松计划(QE3)可能导致热钱回流中国, 会使国内货币供应量进一步膨胀。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

短期震荡上升 中线仍需谨慎

徐海洋

10月市场面临的背景是: 经济企稳迹象、股市继续维稳、上市公司三季报披露。

在前期稳增长政策的作用下, 9月经济有企稳迹象, 未来一两个月这种趋势有望延续, 但中长期仍不乐观。

2250点, 因为整个经济最坏的时刻已经过去, 可能明年上半年还会有低点, 但是这个低点应该不会低于今年三季度。

虽然上市公司三季报的业绩情况相对而言可能比较糟糕, 但可以期望明年二季度整个企业盈利情况能够有一个比较明显的改善。

在当前国民经济运行正在由缓中趋稳到筑底企稳转变, 这种趋势在未来一两个月有望延续。

但从中长期来看, 经济增长仍不乐观。第112届广交会一期19日闭幕, 数据显示本届到会采购商比上届下降11.4%。

在经济增速下行的背景下, 上市公司业绩整体存忧。从目前披露的一批公司业务来看, 要么业绩低于预期, 要么负增长。

整个反弹行情看到四季度中旬应该没有问题。

但明年一季度预测值出来后, 整个企业的盈利状况如果还没有改变, 股指又会出现震荡走势。

10月份以后市场一直持有的观点就是, 反弹必须先看到宏观经济的底部, 而实际上三季度就是经济底部。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

在具体策略上, 投资者需要预防这类股票风险。

我们判断在“十八大”召开之前, 市场有望不断震荡上升。但对“十八大”之后的行情, 我们持谨慎态度。

(作者单位: 日信证券研究所)

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。