

新股发行提示										
证券代码	证券简称	网下发行量 (万股)	网上发行 量 (万股)	申 购 价 格 (元)	申 购 限 价 (股)	申 购 日 期	中签结果日 期	发行市盈率 (倍)		
002476	宝莫股份	600	2400	-	-	2010-9-1	2010-9-6	-		
002475	立讯精密	876	3504	-	-	2010-9-1	2010-9-6	-		
002474	榕基软件	520	2080	-	-	2010-9-1	2010-9-6	-		
002473	圣莱达	400	1600	-	-	2010-8-30	2010-9-2	-		
002472	双环传动	600	2400	-	-	2010-8-30	2010-9-2	-		
002471	中恒电缆	800	3200	-	-	2010-8-30	2010-9-2	-		
002470	金正大	2000	8000	15.00	8.00	2010-8-25	2010-8-30	50.00		
002469	三泰工程	332	1328	33.93	1.30	2010-8-25	2010-8-30	60.59		
002468	艾迪西	800	3200	12.50	3.00	2010-8-25	2010-8-30	39.06		
002467	二六三	600	2400	26.00	2.40	2010-8-25	2010-8-30	50.00		
300118	东方日升	900	3600	42.00	3.60	2010-8-23	2010-8-26	67.52		
300117	霍康股份	560	2240	26.00	2.20	2010-8-23	2010-8-26	45.61		
300116	坚瑞消防	400	1600	19.98	1.60	2010-8-23	2010-8-26	76.85		
300115	长盛精密	430	1720	43.00	1.70	2010-8-23	2010-8-26	70.49		

截至 2010 年 8 月 23 日晚 9 点 30 分
数据来源:本报数据部

机构视点

上下两难格局维持

申银万国证券研究所:我们认为,短线大盘将维持上下两难格局。从涨的角度看,市场成交量始终无法突破2500亿元,说明外围增量资金有限,制约行情向上突破。同时金融地产、煤电钢铁等权重股在超跌反弹后,缺乏进一步上涨动力,而中小盘题材股在持续上涨后,股价和基本面严重脱节,对指数的贡献相对有限。

但另一方面,目前股指仍在反弹通道当中运行,形态趋势并没有被有效破坏,同时盘中热点仍然存在,盈利效应应并没有完全消失,且权重股估值安全,大幅下跌也缺乏理由。因此大盘在沪指2600-2700点维持震荡的可能性较大。

市场估值压力增大

湘财证券研究所:从基本面来看,近期几个因素共同促使市场整体估值回落,资本品表现尤为明显。首先,美元受避险偏好影响连续4个交易日反弹,股市和大宗商品纷纷回落;其次,上海将开展部分资本项下人民币结算试点,资本流出预期隐现,这对国内证券、房地产价格的高估值构成压制;最后,第二阶段新股发行机制改革主要围绕定价问题,对新股高定价产生压力。

板块方面,在中报行情接近尾声的震荡格局中,概念股仍为上涨主要动力。建议关注内蒙、东北等区域概念以及新能源等“十二五”规划概念。行业配置方面,我们更看好消费品,但子行业将继续分化:纺织服装、建材、商业零售后期仍有波段机会,但TMT、农林牧渔估值相对较高,建议投资者规避风险。

成长股面临减持考验

广州证券研究所:去年下半年以来,中小盘成长股及新能源、新材料等新兴产业板块受到了热烈追捧,各路机构在对大行情的期望不断调低之后,大多持“抓小放大”的观点,主打中小盘成长股与科技股,令市场结构性特征愈演愈烈。不过,我们注意到,在经历5月、6月的“增持风”之后,减持寒潮开始涌现,仅上周就有四川美丰、北矿磁材、*ST传媒、远兴能源、黔源电力、冠豪高新、中新药业、广东鸿图等公司公布股东减持公告。此外,创业板将在11月迎来限售股解禁高潮,其估值将经受考验,而这个考验可能会波及中小盘板块。

大盘随消息面而动

平安证券研究所:目前,我们的困惑在于,如果市场继续上涨,动力来自于哪里?小盘概念股当前表现活跃,但大多估值高高在上,要想进一步带动大盘上涨,恐怕难负重托。而投资者寄予厚望的大盘蓝筹股又迟迟缺乏表现,上周四大盘蓝筹股刚刚有所启动,周五又被打压下来。而且,就目前市场的成交量看,也不足以推动大盘蓝筹股持续上行。但另一方面,如果市场由升转跌,那么下跌的动力来自于哪里?由于政策预期趋于稳定,市场流动性改善,加上近期农产品涨价因素,通胀预期在逐步强化,投资者对持有资产保持较高兴趣,市场似乎也不具备大幅杀跌的动力。

因此总体来看,A股市场震荡整理的格局近期难以改变,短期内还将随消息面因素随波逐流。(成 之 整理)

通胀、房地产和出口是目前三大不明朗因素

等待数据确认 行情在犹豫中前行

中信证券研究部策略组

实已经很难看清楚发展的趋势,需要观察数据来支持下一步的投资决策。

需要确认的三大因素中首先需关注通胀风险。与此前不同,近期出现的比较明显的信号是政府开始加快管理通胀预期的速度和幅度。由于这一轮物价上涨有着明显的结构性特征,主要是农产品以及少部分被炒作的特定品种,而不是由于工业生产强劲带来需求上升的影响,因此政府的调控明显开始通过管理预期而非加息来解决这一问题。

其次要关注的是房地产行业,这将是未来最大的不确定性因素。近期

农行近十个交易日盘中最低价都触及 2.68 元,昨日成交创新低

农行“保发”艰难 大盘盘局将破

无锡金百灵 孙 皓

延续上周五调整之势,本周一沪深股市小幅收低。上证综指一度跌破 20 日均线支撑。值得注意的是,两市量能大幅萎缩,且深市日成交再度超越沪市。我们认为,随着一些影响因素的变化,短期市场或将面临方向选择。而农行近十个交易日盘中最低价都触及 2.68 元,且昨日创成交新低,其后市破发还是逐步走高的选择,或将打破市场盘局。

蓝筹股有望补涨

上周 A 股市场先扬后抑,沪指周四一度冲上 2700 点整数关口并创反弹新高,但周五的一根大阴线却给市场泼了一盆冷水,投资者信心受到较大打击。我们认为,随着周一缩量调整,短期市场将面临方向选择。

就短期而言,有一些因素利于股指重新走强。一个重要的因素,就是大盘蓝筹股将进入半年报业绩集中披露期。按已披露信息,中国银行、工商银行、中国石油、兴业银行等权重股均将在本周公布半年报。而根据此前的业绩预告和市场预期,这些权重股的中期业绩值得期待。例如银行板块,尽管对银行收费标准普遍存在质疑,银信合作渠道被被动堵住,但是这些小插曲对银行中间业务收入增长影响有限,下半年银行业业绩增长仍值得期待。与此同时,大盘蓝筹股

整体被低估的现象仍然存在。尤其是本轮反弹以来,不少大盘蓝筹股涨幅都不大,若良好的业绩状况能够得到市场的认同,那么大盘蓝筹股就有望掀起补涨行情,进而推动大盘走强。

多头气势逐步衰竭

不过也应该注意到,目前多空分歧已经进一步加剧,市场做多信心面临“再而衰、三而竭”的危险。进入 8 月份以来,沪指多次攻击 5-6 月整理平台上沿,但均以失败告终,而且每次都是以一根大阴线的方式宣告冲击失败,8 月 3 日如此,8 月 10 日如此,刚刚过去的上周五亦如此。这表明 2680 点上方存在的压力,使得每次冲击都成为空头宣泄的理由,而多次冲击无功而返导致多头信心逐步丧失,气势正逐步衰竭。

眼下多头在技术面上最为倚重的就是 20 日均线。回顾 4 月迄今沪指走势,20 日均线的重要性毋庸置疑。无论是 5 月底、6 月中和 7 月初三度冲击失败,还是 8 月中旬的回抽支撑,都说明了这一分界线的价值。昨日市场再度考验了 20 日均线支撑,尽管尾盘顽强收复该均线,但正所谓“逆水行舟,不进则退”,大盘短期内若无法有效拿下 2680 点这一重要关口,那么 20 日均线将很难保全。而一旦破位,支撑线将变成阻力不小的压力线,再想回到均线上方,无疑又将经历一番波折。

农行走势成短线关键

除此之外,农行走势也将对短期市场走向起到决定性作用。昨日农行收于 2.68 元,连续两个交易日以发行价收盘,最近十个交易日盘中最低价都触及 2.68 元,其是否会破发已经成为市场关注的焦点,也将决定大盘后市走向。

倘若农行能够守住发行价并逐步走高,那么整个银行板块将备受鼓舞,市场信心也将大大提振,大盘向上冲击反弹新高的可能性增大。相反,如果农行短期内未能守住发行价,且出现连续下跌走势,无疑将对市场信心构成重大打击,大盘向下选择方向的概率大增。不过,从目前透

7年期品种利率区间为 2.85%-3.45%,20 年期品种为 3.87%-4.47%

利率区间敲定 汇金债今日发行

证券时报记者 朱 凯

本报讯 中央汇金公司 1875 亿元债券今日将正式发行。据发行公告,今日第一期的发行金额为 400 亿元,当期将追加发行不超过 140 亿元本期债券,合计金额将不超过 540 亿元。

汇金债对市场流动性的影响,成为了业内热议的话题。债券交易员表示,1875 亿元债券如果集中在较短的期间内发行,对市场流动性的冲击无疑会较大。而据记者多方了解,汇金债总计 1875 亿元的规模将在今明两年内发行完毕,而今年则有望被控制在 1000 亿元以内。

同样,本次汇金债的追加发行额度会否计入总额之中,也是未来发行影响流动性的一个重要因素。

某接近汇金债主承销商的人士向证券时报记者透露,当初与中央汇金公司签订承销协议时,就已经指出,与其他政策性银行金融债有所不同,本次汇金债的发行无论是首场招标抑或追加发行,其数量都包含于上述 1875 亿的总额度之内。该人士还表示,这一规定有助于稳定市场预期,对资金面的影响也较为缓和。

昨日公布的招标说明书显示,本期债券分为 7 年期和 20 年期两个固定利率品种,首场最高投标量均为 200 亿元,将采用单一利率方式招标。其中,7 年期品种的利率区间为 2.85%-3.45%,20 年期品种为 3.87%-4.47%。首场招标结束后,发行人有权以数量招标方式分别追加发行不超过 60 亿和 80 亿元的本期债券。

对此利率区间,多位市场人士表示,由于中央汇金公司是首次在银行间市场发债,其如何定价一直颇受关注。此前,无外乎考虑其流动性溢价,认为汇金债的发行利率或略高于国开债等政策性金融债。国海证券研究员陈亮认为,本次公布的利率区间达 60 个基点,跨度较大,但预计中标仍会在中值附近。据透露,目前二级市场 7 年期国开债利率在 3.28%附近,20 年期在 4.16%附近。

分析人士称,本期汇金债的定价应与国开债最为接近。西南证券研究员薛婧告诉记者,预计本期认购将以大型银行及保险机构等的配置需求为主,多是持有到期型的投资者,因此对流动性的敏感度也较

出口形势的判断,市场已经习惯了“尽管当前数据较好,未来形势肯定会向下”的思维模式。从先行指标来看,出口总体的 PMI 在 52 位置基本企稳,从季节性因素看并没有朝预期的下滑,而拆分主要出口产品的结构来看,除了电气设备下滑比较明显外,其他品种仍然保持平稳。因此,出口可能会是将来正面超预期的一个因素。

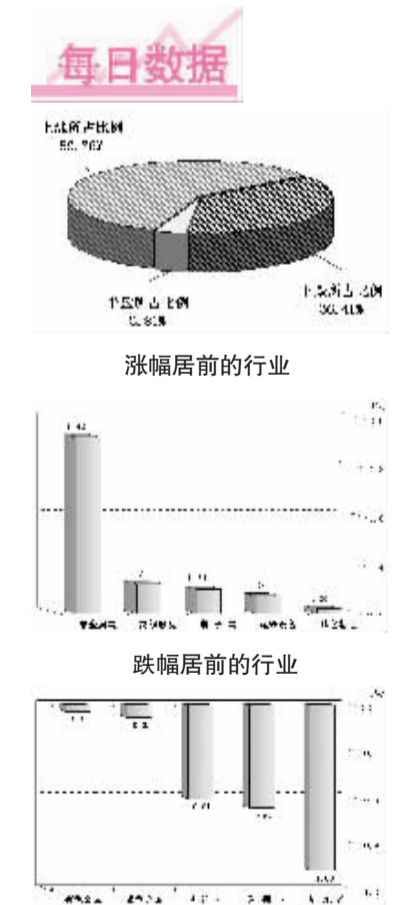
综合看,通胀、房地产和出口这三大需要确认的因素的未来趋势很可能朝好的方向发展,并有望推动大盘继续上行。但由于仍需得到数据的确认,因此行情很可能是在犹豫中前行。

昨日回放

深市日成交额再超沪市

昨日两市成交急剧萎缩,其中深市日成交额 936 亿元、而沪市日成交额仅 926 亿元,自 7 月 8 日以来,深市日成交额再超沪市。

随着今年中小板、创业板新股不断,同时中小市值个股持续活跃,深市整体成交水平越来越接近沪市,并在 6 月多次超越沪市。不过,自 7 月初反弹以来,尤其是农业银行上市以后,沪市成交一直稳居在深市之上。但昨日由于权重股疲弱,农业银行成交仅 3.93 亿元,创出其上市以来新低,而深市有佛山照明等 5 只个股成交超过了 10 亿元,最终导致深市日成交额自 7 月 8 日以来再次超越了沪市。(成 之)



简评:承接上周五的跌势,本周 A 股市场缩量整理。上证指数、深成指全天均在 5 日均线下方运行,收盘小幅下跌;中小板综指、深综指表现相对强势,收盘小幅上涨。尽管大盘走势疲弱,但个股行情依旧活跃,两市上涨个股比例 59.78%,共 19 只非 S、ST 股报收涨停,为近期较高水平。权重股弱势整理,沪市前 10 大权重股仅招商银行小涨。强势股强者恒强,联环药业、佛山照明继续涨停。两市合计成交 1862 亿元,比上周五萎缩 2 成多,其中深市成交 936 亿元,再次超越了沪市当日成交。

行业方面,30 大行业指数涨跌少,房地产再居跌幅榜首。(成 之)