

新股发行提示								
代码	简称	发行总量	网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购上限(万股)	申购资金(万元)	申购日期	中签结果日期(周)
300328	宜安科技	1400	1400				06-08	06-13
300329	海伦钢琴	840	837				06-08	06-13
300330	华仁计通	1000	1000				06-07	06-12
300356	凯利泰	650	650	29.09	0.65	18.91	06-05	06-08 45.96
300327	中颖电子	1600	1600	12.50	1.60	20.00	06-04	06-07 26.60
002684	蓝狮子	665	665	22.00	0.65	14.30	06-01	06-06 30.56
002682	龙洲股份	2000	2000	10.60	2.00	21.20	06-01	06-06 22.08
601339	百隆东方	7500	7500	15.00	7.50	112.50	05-31	06-05 13.79

数据截止时间: 6月4日 21:00

数据来源: 本报网络数据部

■ 投资论道 | Wisdom |

恐慌过后
或有短线机会

A股周一收盘重挫。因市场对于经济放缓的忧虑升温,加之外围股市跌势沉重,并且有关部门提出要适时启动国际板试点,多重利空令投资者信心受创。

大盘再度出现破位急跌,反弹结束了吗?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融界首席策略分析师栾海涛共同分析后市。

胡晓辉 (大同证券首席策略分析师):欧洲的债务危机不是金融危机,实际上是政治危机。整个欧元区的设置存在缺陷。未来最终解决的路径实际上就两个:一是一直释放流动性;二是发行欧元区的联合债券。如果市场各方真正要达成共识,应该会促成全球市场的反弹。

A股对外围市场的波动有点反应过度。上证指数可能会有小反抽,但既不能说调整结束,也不能说就此反弹。确立走势至少要把趋势线突破,所以后市走势还需要观察。

大盘一步跌到位的概率偏小,周一的破位跟之前不一样。这个破位更厉害,连续打破几个关口:第一个是2336点,跌破小头肩底形态;第二个是跌破半年线;第三个是跌破2132点和2242点的连线。这次破位以后,几乎所有的指标体系都失守了。未来反弹的高度大概是2336点,周二出现小阴小阳的概率比较大。

短期操作机会还是不大,破位需要时间,至少先看上两周再说。6月17日之前出现大涨的概率不大,目前股指没有趋势性。

栾海涛 (金融界首席策略分析师):其实,国际板的推出传言去年6月和11月都出现过,当时基本都出现了下跌。应该讲,传言对于A股市场的冲击主要体现在心理层面,这个消息一出总能在市场上引起比较大的波动。究其原因,主要是当前的A股投资者担心外国企业要进入国内圈钱,会造成资金面偏紧。尤其在弱势情况下,这种效应表现更明显。

沪指三天内回补缺口的概率不是很大。周一跳空长阴出现以后,很多投资者都比较恐慌,似乎被当前的盘面吓住了。但事实证明,恐慌过后一般会迎来一个比较好的短线机会。

一天的走势很难决定未来趋势的演变。目前大盘属于上蹿下跳的阶段,即使创出新低,向下的空间也有限。大盘近期的走势基本形成了扩展三角形整理,也就是喇叭形态,这种喇叭形态往往是反转形态。后期大盘如果在三天以内企稳,还是有反攻机会,时间上不宜拖得太久。

另外,从个股表现看,周一权重股下跌对于大盘起到推波助澜的作用。但是,像中石油、工商银行这批个股前期已经经过一定的下跌,并且目前大盘处于比较低的位置,未来下跌动量比较有限。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■ 机构视点 | Viewpoints |

政策累积效应不容小觑

光大证券研究所:向前看,政策不断加码的累积效应不容小觑。新一轮政策出台后,在投资节奏前移的影响下,未来几个月总需求止跌甚至回暖已经成为可能。虽然这个假设需要时间去验证,但是,我们认为,走出底部区域的可能正越来越大。未来几个月,市场有望出现一轮持续上升的中期行情。无论6月行情如何演绎,建议逐渐增加仓位。具体到行业配置上,我们首推政策受益的相关板块;其次建议适当配置基本面稳健增长类,以保持配置的攻守平衡。

(成之 整理)

美国10年期国债收益率有史以来首次突破1.5%关口,德国2年期国债收益率进入负值区间

股市大跌债市大涨 全球资金求避险

证券时报记者 朱凯

“股债跷跷板”的杀伤力,大家并不陌生。当股市明显走弱时,资金往往倾向于逃往债市,结果会加剧股票下跌和刺激债券上涨(即收益率下跌)。而当全球经济集体下滑、商品市场和股市普跌时,资金的可去之处寥寥无几了。

作为全球第一大经济体的美国以及欧元区领头羊的德国,近期发生了匪夷所思的事情。美国国债收益率从今年二季度以来便不断刷新历史低点,德国2年期国债收益率近几日则罕见地进入负值区间。这意味着,购买德债的人完全放弃了投资收益,只渴求资金的“安全”。

简单说,就是避险!对于其中原因,银河证券首席经济学家潘向东这样认为,美元资产具有全球最好的流动性,德国经济则相对强劲,完全不存在偿债违约风险。”

从中国外汇占款负增长的情况来看,资金从新兴市场国家逐渐流出,值得关注。央行数据显示,今年4月份我国新增外汇占款为-605.71亿元,绝对值超过了去年第四季度连续三个月负增长时的平均数。

根据传统的“热钱”计算方法,4月份流出我国的短期国际资本约为2295.43亿元,也是继今年1月以来的第二次出现,数值则扩大了超过一倍。统计显示,4月份我国外商直接投资(FDI)与外贸顺差之和约为268.21亿美元,粗略地按照当月6.30的人民币对美元汇率计算,大致相当于1690亿元人民币。外汇占款新增量与其相减之差,即为所谓的“热钱”。

据市场人士介绍,除中国外,以印度为代表的新兴市场国家,通货膨胀水平已攀升至两位数。对于逐利的国际短期资本而言,同样也倾向于从该国流出。公开数据显示,印度今年4月份消费物价指数(CPI)已由3月的9.4%升到10.4%高位。对此,野村证券分析认为,这主要是受到食品价格走高的影响,尤其是蔬菜、食用油和奶制品的价格持续上涨。

在强烈避险需求的支撑下,全球资金正在涌向两个极端——美国和德国的国债市场。

数据显示,美国10年期国债收益率在今年4月底以来便从2.0%一路向下,6月1日报1.47%,是有史以来首次突破1.5%关口。同时,德国2年期、5年期等国债收

益率,6月1日均跌至历史新低,其中2年期品种当天最低到了-0.012%的收益率水平,创下1999年欧元区成立以来的最低值。

德国,无疑是欧元区的“劲力火车”,其国债受追捧正是出于该国稳定的经济形势。实际上,同为

欧盟成员国、但暂未加入欧元区货币体系的丹麦,其发行的两只2个月期及5个月期国债收益率,也在今年年初时曾分别低至-0.21%和-0.07%。

上述现象,都凸显了“资金安全岛”的作用。可以说,避险资金在特定时候,并不会一味追求收益,

而是希望更多的稳定及安全。从逻辑上讲,不管什么东西,买的人越多,其价格就会越高。体现在债券类资产上面,就是投资人所要求的到期收益率,会越来越低,甚至出现罕见的负值。

昨日,国内A股出现今年以来

的最大跌幅,市场对于经济触底回升的预期也在不断后移。与此相对,我国10年期国债现券加权平均收益率,昨日在3.3395%附近,较5月底的3.3675%及5月初的3.5423%,均出现较大幅度回落,显示避险资金逃离股市的步伐,一直在持续。

沪指重挫2.73% 创年内最大单日跌幅

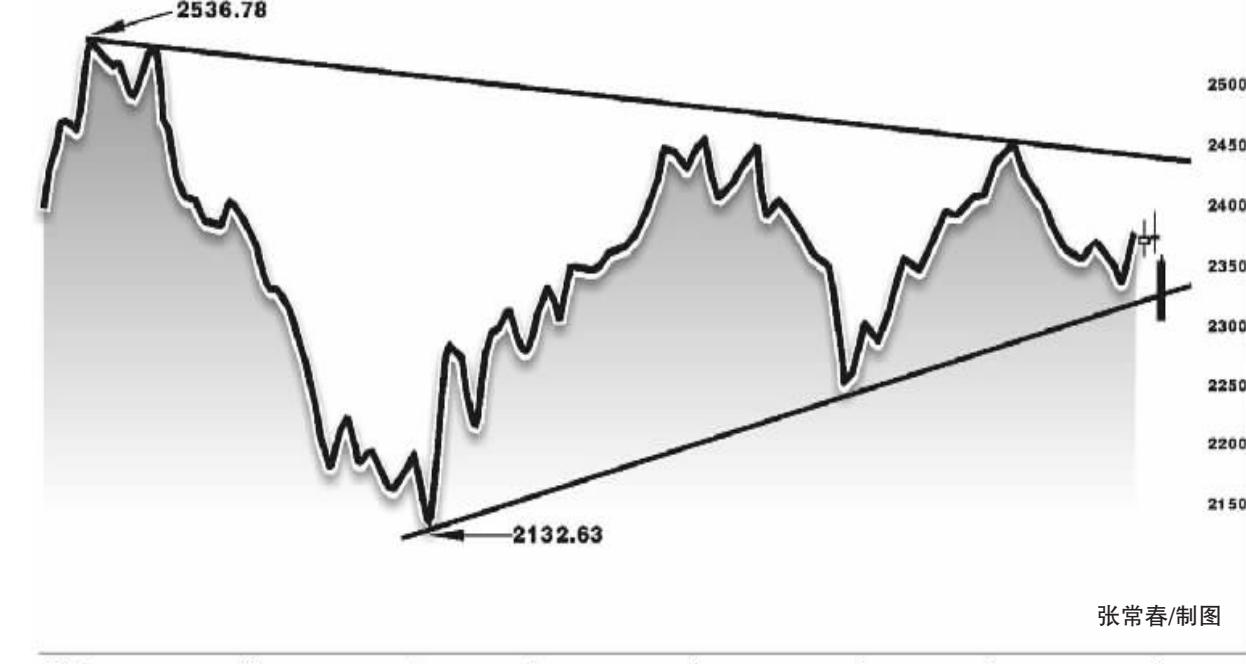
证券时报记者 成之

受外围市场大跌影响,周一A股市场低开低走,收盘大幅下跌。上证指数日跌幅2.73%,创出年内最大单日跌幅,收盘跌破半年线,日K线收出一根几乎光头光脚的中阴线,并留下今年以来最大的下跳缺口。整体来说,周一A股市场呈现较明显的空头格局。

盘面观察,个股活跃度大幅下降。两市上涨个股不到200只,仅4只非ST股报收涨停,为近期的最低值。但是也只有1只个股,即华工科技,报收10%涨停,显示做空动能释放尚不充分。盘面上热点乏善可陈,所有行业指数均绿盘报收。尤其值得关注的是权重股持续走弱,沪市前20大权重股全线收绿,中国石化、中国人寿、中国平安、中信证券等跌幅超过了3%。中国石油盘中最低探到9.29元,创出了历史新高;中国石化盘中最低探到6.48元,创出2009年以来的新低;交通银行、浦发银行、华夏银行等昨日收盘价逼近每股净资产。

周一两市合计成交1599亿元,比上周五放大一成多。从资金流向看,根据证券时报的数据统计,两市合计流出资金198亿元,其中小盘股流出的资金最多,达到105亿元。分行业看,没有行业有资金流入,资金流出排名前三位的分别是机械设备、采掘和化工。

周一暴跌是内外因素合力的结果。外围市场自5月以来持续大跌,而此前对A股的影响不是很明显,似乎A股市场具有一定的独立性。但不少分析师认为,欧债危机对中国经济和A股市场的影响,市场以前的预期可能太过乐观,预计会有一个纠偏的过程。同时,对中国经济的担忧也没有减缓的迹象,国际板也始终是个不明朗因素,对市场有较大的心理影响。因此,当前市场很多投资者避险心理较为浓厚,导致市场上行乏力,而一有利空袭



张常春/制图

击则出现大跌。

从技术上看,上证指数周一收盘跌破了运行近半年的三角形下边,即2132点和2242点的连线。分析师认为,如果在2个交易日里面不能收复该线,那么中期走弱的概率大增。同时,如该线确认跌

破,则连接998点和1664点的长期支撑线也将失守,那么整个下半年可能将呈现一个震荡下行的趋势。这样的悲观预期与不少券商前期看好下半年的预期相差很大,而在预期转变的时候,市场往往波动较大。因此在操作上,投资者目前需谨慎应对,仓位

最好不要超过五成,持有的个股最好是股价不高、前期涨幅不大的绩优股。总之,本周如不能收复半年线,对中期市场的看法可能要转入悲观预期。当然,如能快速收复昨日的失地,则可以认为昨日的大跌只是空头陷阱,市场或许将迎来新一轮上升行情。

需防新一轮连锁反应

钱启敏

周一股市在周末消息面影响下,呈现跳空低开、单边下跌的走势,上证综指再度击穿半年线支撑。根据目前行情,大盘调整态势确立,短线目标在2250点附近。

首先,周末消息利空是导致周一暴跌的主要原因。一方面上周五美国股市大跌,道指当天下跌超过2%,创年内最大单日跌幅。由于美国经济数据低于预期,复苏前景

波折,导致行情大跌。另一方面,关于国际板的信息再度出现,加大投资者对供求关系的担忧。虽然这些消息激发了行情大跌,但本质上,还是市场的内生性调整要求。

从目前看,新一轮调整已经开始,后市仍有持续探底的可能。一是前期2350点平台失守。周一股指已创出5月初以来调整新低,并第二次击穿2335点半年线支撑,形态上有较明显的破位下行信号。二是从环境看,短线缺乏足够的利多因素来稳定

大盘。由于此前市场维持脆弱平衡,成交量迟迟无法放大,存量资金心有余而力不足。一旦平衡格局被打破,无论从实体经济还是政策预期上,短线都缺乏挽狂澜的利多因素。如此,从盘口看,个股活跃度明显下降,操作难度大增,紧急避险已经成为市场主要策略。后市如果引发基金等机构减仓,将会引发新一轮连锁反应,投资者不得不防。

(作者单位:申银万国证券研究所)

■微博看市 | MicroBlog |

李永曜 (@liyy779605556): 对于大势的研判,需要从基本面、政策面、资金面和技术面来综合考虑。显然,当前经济基本面还在探底,资金面进入降息周期后有所好转,政策面偏暖但上周末开始打架。以上三个方面相互掣肘,暖风频吹的政策对冲了较差基本面。但是,一旦政策无法跟上,加上技术面恶化,就像周一股指破位大跌,我们在操作上还是要考虑风险,先减仓再说。

王亮 (@wangliang-v): 至少在7月份之前,经济无转机可能,政策都处于可预期且逐步兑现的状态。制度红利和政策预期的逻辑还没到尽头,市场仍不存在系统性风险。

玉名 (@wwcocoww): 周一大跌,但股民先不要慌,要注意几点。第一,低开缺口效应。周一的缺口较大,短期内回补难度较大,但连续低开容易形成衰竭缺口,有望止跌反弹,估计这个窗口会在周四开始出现;第二,2265点不能破,否则2132点就危险了。所以我认为长阴后很可能转入阴跌,连续长阴的概率不大。

成之 整理

5月限售股减持额环比增4倍,大股东增持额环比增19倍

方向难明 产业资本分歧大

张刚

继4月份大涨5.90%之后,上证指数5月份回落整理,月跌幅为1.01%。在行情走弱方向难明的时候,代表产业资本动向的上市公司限售股解禁后的减持以及大股东增持的情况如何呢?

5月限售股减持市值为4月的近5倍。统计数据显示,5月份限售股合计减持市值为88.16亿元(二级市场减持28.48亿元,大宗交易减持59.68亿元),比4月份增加70.30亿元,为4月份的近5倍,创出2011年12月份以来的最高;涉及上市公司183家,比4月份增加121家,为4月份的近3倍;从分布上看,深市主板公司28家,深市中小板84家,深市创业板43家,沪市公司27家;涉及股数共计59040.87万股(二级市场

减持19151.42万股,大宗交易39889.45万股),比4月份增加了44170.03万股,为4月份的近4倍。5月份有22个交易日,若按日均减持市值来看,为4.01亿元,比4月份的1.05亿元增加2.96亿元,为4月份的近4倍。结合二级市场走势看,5月份大盘在尝试挑战年内高点受阻后回落,引爆了产业资本的减持意愿。

5月大股东增持市值为4月份的20倍。统计数据显示,5月份上市公司股东增持市值共计34.09亿元,比4月份增加32.40亿元,为4月份的20倍,创出1月份以来最高;涉及上市公司183家,比4月份增加24家,增加幅度为61.54%;五洲交通、嘉寓股份、大东南、海亮股份共4家公司通过大宗交易方式增持,其余均采用二级市场直接增持方式;从分布上

(作者单位:西南证券)

汪特夫 (@wtf648529563): 周

关心您的投资,关注证券微博:

http://t.sctn.com