

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购 价格 (元)	申购 限 售 股 (股)	申购 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)						
002687	乔治白	1233	1233			07-04	07-09		
300335	迪森股份	1770	1718			06-29	07-04		
300336	新文化	1200	1200			06-28	07-03		
601608	中信重工	37000	31500	4.67	3100	144.77	06-27	07-02	16.19
002686	亿利达	1150	1117	16.00	1.10	17.60	06-21	06-27	23.85
300334	津膜科技	1470	1430	16.78	1.40	23.49	06-21	06-27	46.61

数据截至6月25日22:00

数据来源:本报网络数据部

■投资论道| Wisdom|

大盘加速赶底
短线拐点将现

周一,在消息面相对平静的情况下,大盘无理由地再次杀跌,重要的心理关口2242点好像毫无支撑地被打破了。在消息面向好、在外围向好的情况下,很难理解主力如此肆无忌惮的做空,也很难理解大盘的跌跌不休,现在投资者该恐慌还是贪婪?

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讨论:杀出恐慌 你别慌!

胡晓辉(大同证券首席策略分析师):我认为目前的大跌并不代表空头信心越来越坚定,短期来看恰恰相反,需要转向了。今年我一直认为是箱体震荡的格局,之前我认为股指最少还有一次会回到2132点到2242点之间,现在已经回到了,市场很快转向的可能性比较大。

造成当前股指大幅下跌的因素有几个:一是因为非对称利率调整,有市场资金会回流到银行,造成资金面紧张。二是欧债问题,先是希腊再是西班牙。三是经济不景气,市场对6月数据预期不佳。四是市场情绪较为低迷。

我认为,进入7月以后,很多因素都将出现改观。首先,欧债问题没有那么紧张了,9月之前发生兑付风险的可能性很小;其次是政策面不会紧缩;第三是6月到9月份信贷将会达到一定的高峰,对股市资金面会形成支持。因此,我判断7月很可能会形成一波向上的走势,但今年很难出现一个牛市行情。

经济确实在下滑,长期来看2132点肯定不是底。

何旭(金元证券北方财富管理中心总经理):我认为整个大盘加速赶底的味道已经出来了,跌破了2250点之后,可能两到三天之内就会有反弹。最近一些基本面数据比较好,外围也有转暖的迹象,但由于市场对6月的宏观经济数据预期较5月为差,市场悲观情绪弥漫,导致市场表现低迷。大盘也可能跌破2200点或者到2180点,但这种概率相对而言并不是非常高。

我认为6月数据低过5月是一个好事,代表靴子落地。6月的宏观经济总体水平我认为有可能是下滑的,但不见得会差到哪里去。从分向指标上来看,有些指标可能会体现出前期调控政策的一些效果。

外围因素的影响力度一定是边际效应递减的,因此我不太担心外围的情况。希腊本身不是一个很完全的经济体,但西班牙是一个很大问题,不可能不去救。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■机构视点| Viewpoints|

基于需求增加的行业配置

广发证券发展研究中心:展望未来一个季度,如何进行行业配置?近期交流发现,这是大多数策略研究员十分纠结的问题。在纠结和思考之后,得到一个比较繁琐的配置建议,主要是思路是考虑需求的增量。

配置思路:基建加速+地产复苏。基于基建投资加快,配置环保水务、铁路设备、建筑工程、信息设备(宽带加速);基于地产需求复苏,配置房地产、家电、家具;基于制度创新受益,配置非银行金融。上述行业作为核心配置,并可逐步增加建材、机械配置比重。

需要强调的是,我们倾向于认为地产有望继续跑赢大盘,但跑赢的难度正在上升。对建材机械的信心,还来自今年领涨板块的特征——在基本面很差的时候开始上涨,如去年底的地产、年初的券商。

(成之 整理)

昨日上证指数报收2224.11点,创出了近5个月新低

再破2245点 沪指跌回11年前水平

证券时报记者 成之

2001年6月14日,上证指数盘中摸高2245.43点,创出此前11年的历史新高。昨日,上证指数下跌1.63%,收盘2224.11点,创出近5个月新低,也再次跌回了11年前水平。

承接上周四的破位之势,昨日A股市场继续下探支撑。两市股指低开低走,收盘跌幅均超过了1.5%,日K线收出光头光脚的中阴线。上证指数盘中最低探到2223.05点,报收2224.11点,创出了近5个月新低,也跌破了前期2242点低点。同时,在日K线图上再次留下了一个下跳缺口。深成指跌势更胜,单日跌幅达到2.77%,为4月以来最大单日跌幅。

盘面观察,市场气氛谨慎,个股分化加剧。强势个股保持了一定的活跃度,两市仍有14只非ST个股报收涨停,其中深市10只沪市4只,延续了上周以来的深强沪弱格局。另一方面,两市跌停的非ST个股达到11只,为近期的最高值。从盘中的热点看,深圳本地股、海南、医药、水利等板块相对强势一些,其中海南、深圳本地股均有多只个股报收涨停。权重股弱势难改,沪市前10大权重股只有工商银行小幅上涨,中国人寿、中国神华、中国平安跌幅均超过了2%。深市地产、有色板块跌幅较大,万科A跌幅超过了3%,招商地产跌幅超过了5%,成为拖累深成指下跌的主要力量。

昨日两市合计成交1130亿元,与上周四基本持平。其中,深市成交582亿元,沪市成交548亿元。从资金流向看,根据证券时报网络数据部统计,昨日两市合计流出资金154亿元。从风格上看,小盘股流出资金较多,中盘股流出资金相对较少。分行业看,没有行业有资金流入,资金流出前3名的行业分别是有色金属、机械设备和房地产。

上证指数自从6月4日跌破了2132点和2242点的连线,也就是今年以来的上升支撑线,市场就处在一个重心下移的弱势格局中。而上周四短线破位后,近两个交易日股指更呈现加速下跌迹象。技术面上看,在确认跌破今年以来的上升支撑线后,上证指数下寻支撑的第一个目标位是2242点,该点位在昨日被破。而下一个目标位将是2132点。从更长周期看,998点和1664点的连线目前在2340点附近,如果本周不能收上去,则意味着在月线图上这个长期上升趋势岌岌可危,上证指数或将考验1664点。

不过,从利多市场的角度看,政策放松仍将持续甚至加快节奏,外围市场局势也有望缓和,同时股市的资金面在管理层吸引机构投资者入市的积极政策之下,也将得到明显改善。同时,有观点认为,在每次社保基金和QFII等长线机构大规模入场的前夜,市场往往会有一次挖坑的动作,而目前市场的这种快速下跌,就有一点挖坑的味道,或许正是黎明前的黑暗。

上证指数月K线图

2001年6月14日
上证指数最高2245.43点



张常春/制图

大盘且战且退 中线底部难明

钱启敏

周一沪深股市单边震荡下跌,前期2242点被击穿,市场弥漫一片空头气氛。根据目前行情,大盘破位探底格局明显,后市以且战且退走势为主,2200点及2132点将陆续面临考验。

首先,从破位原因看,既有汇丰6月份制造业采购经理指数(PMI)初值仅48.1,创7个月以来新低的影响,表明宏观经济仍在持续调整。也有新股扩容持续,大小非解禁面临小高潮,供求

关系持续紧张的原因。还有A股端午休市期间,海外市场跌多涨少,主流趋势下跌,对节后A股形成的影响。但归根结底是由于股市缺乏财富效应,资金离场而筹码不断增加,导致市场重心下移,股价被动调整。从目前看,只要这个症结不解决,行情难以向好。

从盘口看,上涨个股快速减少,游资离场观望,券商股、有色股等近期活跃板块开始补跌。虽然还有10多只个股涨停,但基本都是“小快艇”式的题材股,缺乏市场代表性。

而且,跌停的公司也快速增加,已经和涨停家数旗鼓相当。由于个股活跃度下降及可操作性弱化,后市大盘承接力将继续减弱。

从技术看,股指下行破位后,空头排列相当明显。由于短线跌势较急,且出现多个跳空缺口,因此续探底2200点一线可能会引发弱反弹。但这个反弹以技术性反弹为主,力度很弱。总体格局仍以震荡探底为主,中线底部难明。

(作者单位:申银万国证券研究所)

债市盛宴近尾声 三季度攻守转换

证券时报记者 朱凯

压等,也是重要原因。

数据显示,6月下旬以来银行间市场回购利率出现了大幅走升。截至昨日收市,隔夜及7天利率分别报于3.7163%和4.1999%,与6月18日相比分别上涨116个基点(或45.5%)和163个基点(或63.5%)。

对于7月资金面,中金公司最新研究报告指出,即便月末考核这一季节性因素远去,7月份银行间市场的内生流动性仍将维持紧态。其中,财政存款上缴金额增大、公开市场正回购到期量不足以及银行例行补缴准备金的影响,均将对市场资金面造成一定冲击。

就三季度而言,尽管总的基调并未转变,但政策托底对经济的支撑,将可能导致债券收益率处于缓慢的涨跌进退过程中,暂时看不到明显的悲观。”南京银行金融市场

场部黄艳红对记者表示。

这种状况,恰好可以用“盛宴尾声、攻守转换”来进行概括。对此,国金证券研究所资深债券研究员王申指出,在政策推进的阶段,不宜对基本面过度悲观,二三季度GDP同比筑底的可能性将比较大。同时,CPI止跌回升的“拐点”,最迟也能在10月份得到确认。

随着四季度初确认CPI拐点,债市这一波牛市将逐步结束。可以说,三季度是风险的潜伏,四季度将是风险的暴露。”王申在最新的中期策略报告中指出。

对于三季度债市走势的判断,光大银行首席宏观分析师盛宏清相对比较乐观。他告诉记者,三季度CPI将“破3至2”,在国家促进投资的过程中,市场利率仍有下行的空间。他说,10年期国债收益率目前在3.4%

附近,预计未来有望降至3.15%左右。盛宏清建议,现在的长端利率仍偏高,这对于按揭贷款、固定资产及基础建设投资等,仍有阻力,希望有关部门加强扭曲操作,并通过继续降准及降息等措施解决这一问题。

此外,尽管欧洲债务问题及美国经济走向仍扑朔迷离,但海外风险偏好已有过度回落的迹象,未来存在逐步回升的可能性。对此,宏源证券高级债券研究员何一峰认为,海外基本面并未出现趋势性的恶化,全球风险偏好将有所恢复,但也很难恢复至较高水平。

国金证券认为,美国企业和银行手里依旧保留了大量的流动性,家庭和企业的杠杆率依旧处在低位,这意味着经济本身不存在明显持续的去杠杆风险。而后期一旦预期好转,风险偏好就会重新抬头。

大摩投资(@DMTZ2008):从基本面看,上周美联储没有推出第三轮量化宽松政策(QE3),打压了部分市场情绪,而且从汇丰公布的6月份制造业采购经理指数(PMI)初值可以看出,国内经济下行趋势仍没有改变。在外汇刺激消息落空而国内政策面消息比较平淡的背景下,短期国内市场难有上涨动力。

孔明看市(@kmks2010):震荡就如同筛子,是筛选优质品种的重要工具。近期两轮震荡当中,传统行业基本被筛选下来了,但消费类屹立不倒,新兴产业表现强于大盘,格局非常清晰。这样的下跌并不用担心,与去年底不同,是一件好事。去年底无论任何品种都在暴跌,而现在格局清晰,越跌风险越小,跌透了也就见底了。而能够下跌中屹立不倒的,未来一定是主流的板块。

玉名(@wwcocoww):投资者如今能做什么?买股?准备抄底?祈祷明天出长阳?我个人认为,对于这样的调整,投资者能够做的事情只有两件:第一是耐心等待。一个跌势从形成到停止,需要时间和资金。第二是做功课。即使止跌反弹,最好也是买指数,因为它比个股更安全。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.sctn.com

7月限售股解禁市值环比增逾八成

张刚

比6月份增加29.74亿元,增加幅度为67.00%。7月份平均每家公司解禁市值为18.97亿元,比6月份增加10.82亿元,为6月份的2倍多。从整体情况看,2012年7月份单日解禁压力环比增加六成多,单个公司的解禁压力环比增逾100%。

2012年7月份股改限售股解禁的公司有3家,首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有83家。其中,属于首发机构配售股份解禁的14家公司,包括5家中小板公司、5家创业板公司、4家沪市公司。其中,隆基股份、吉艾科技、中际装备共3家公司破发。康达新材、奥康国际、任子行共3家公司的溢价幅度在

10%以内。华声股份、天山生物、奥马电器、宜通世纪、东江环保、龙泉股份、怡球资源、人民网共8家公司的溢价幅度在10%以上,套现压力较大。

7月份一个颇受关注的解禁群体,是17家创业板公司的首发原股东限售股。其中,解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前3家公司,分别为东宝生物、冠昊生物、迪安诊断,比例分别为148.15%、145.58%、113.51%。解禁市值最高前3家公司分别为冠昊生物、东宝生物、迪安诊断,市值分别为16.23亿元、9.96亿元、6.21亿元。

7月份包括股改和非股改限售股解禁的86家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在10%以上的公司有17家。其中,比例最高前3家

公司分别为比亚迪(604.05%)、桂林三金(310.95%)、中南建设(269.81%)。86家公司中,限售股解禁市值最大的前3家公司分别为中国建筑(673.59亿元)、东方航空(178.86亿元)、比亚迪(108.42亿元)。

如果上市公司业绩不佳,或价值高估,遭到套现的可能较大。83家公司中,华菱钢铁、动力源、南京医药、深深宝A共4家公司2012年一季报亏损。江粉磁材、成飞集成、明家科技、隆基股份、比亚迪、新民科技、金岭矿业、东方航空、南玻A、瑞丰光电共10家公司的2012年一季报业绩同比大幅下滑。隆基股份、比亚迪、新民科技、南玻A共4家公司2012年半年报业绩预计大幅下降。

(作者单位:西南证券)