新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价格（元）	申购上限（万股）	申购资金上限（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）						
[illegible]	美亚光电	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	和邦股份	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	开元仪器	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	天银机电	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	麦迪电气	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	科恒股份	[illegible]	[illegible]				[illegible]	[illegible]	
[illegible]	润和软件	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	银邦股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	博林特	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	喜临门	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金河生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

数据截至7月9日[illegible]
数据来源：本报网络数据部

■机构视点 View points

业绩下滑压力明显

中银国际院未来2个月资本市场将集中形成中期业绩的预期。我们预计A股非金融类公司上半年整体利润下降幅度将超过10%，且大部分行业的利润增速都将明显放缓，市场对半年报的预期需要进一步修正。尽管流动性的环比改善可能会形成一定的短期支撑，但难以对冲盈利下滑的系统性风险。我们对7月的市场走势较为谨慎，相对看好业绩确定性增长的消费类行业的配置价值。

受银行时点考核过后的流动性回补、通胀回落、货币政策放松、欧债冲击趋缓等多重因素影响，7月份流动性环境将出现一定的环比改善。不过经济并不会因此产生周期性的拐点，货币的有效需求依旧不足。不排除超跌之后的A股获得一定的短期支撑，但业绩下滑的压力更加明显。

2200点之下机会多

民族证券研究所：从经济周期的角度，我们继续维持市场底部区域的判断，不稳定性和对当前估值的较高认可度是该阶段的重要特征。该底部区域的运行时间预计不会低于6个月。通过不同方法测算，及考虑存贷款利率调整幅度扩大对银行业利润增速的不利影响后，我们预计2012年上市公司净利润增速为0%到8%，假设对应预测市盈率为13到15.5倍，则上证指数的运行区间为2177点到2804点。2200点之下属于下限区域，具有较好的投资机会。

我们认为，下半年投资机会有望从三方面展开：一是从经济结构的再平衡角度，重点关注消费服务业中长期的投资机会，如食品、医药、酒店旅游、家电等行业，以及战略性新兴产业中既受政策扶持，又具备真实需求的节能环保、新信息技术行业的投资机会；二是关注受益于改革的行业：如证券、保险、物流、电力和水利等行业；三是从产业生命周期和产业特征的角度关注龙头股和蓝筹股的投资机会。

房地产景气度持续

中投证券研究所：伴随地产较好的成交水平以及降息，上周地产股又一次大幅度上涨，保利、万科等公司均创出了新高。

目前政府主要的调控思路是促使经济回归自主增长，房地产行业回归平稳增长成为当期经济趋稳的重要力量。从目前温家宝总理及政府的政策信号看，调控的最后底线为“维持限购政策”、“决不让房价反弹”、“抑制房地产投机投资性需求作为一项长期政策”；而预计目前基本的容忍度已经从“价跌量增”放宽至“价稳量增”。从政策趋势看，我们认为房地产景气度仍会持续；在经济亮点不足的情况下，房地产行业仍会是配置的优势行业。

三季度把握结构性机会

德邦证券研究所：我们认为三季度会有一波反弹，可以把握结构性机会。经济处于小周期衰退后期，政策趋松，但力度有限；流动性小幅改善，利率仍未有效回落；市场大涨或大跌都不容易，我们认为股指进入底部区域，属于政策底之后寻市场底。全年股指是N形走势，上证指数核心波动区间在2100点到2400点，极端情况可能跌至2000点。

行业配置方面，建议关注电子、医药、餐饮旅游等消费类；受益政策的节能环保和文化传媒；早周期的房地产和券商。

（戚之 整理）

昨日上证指数跌破2200点整数关口；多只权重股创出近3年新低

新低复新低 蓝筹使人愁

证券时报记者 成之

周末外围市场走弱，消息面上偏空，再加上昨日公布的6月经济数据显示经济没有好转迹象，周一A股市场再度长阴破位，成交略有萎缩。两市股指均是低开低走，收盘跌幅均超过了2%。上证指数收盘跌破2200点，盘中最低探到2168.61点，离年内低点2132.63点仅一步之遥。蓝筹权重股成为昨日股指杀跌的主要动力，中国石油、中国石化、招商银行等多只权重股创出近3年新低。

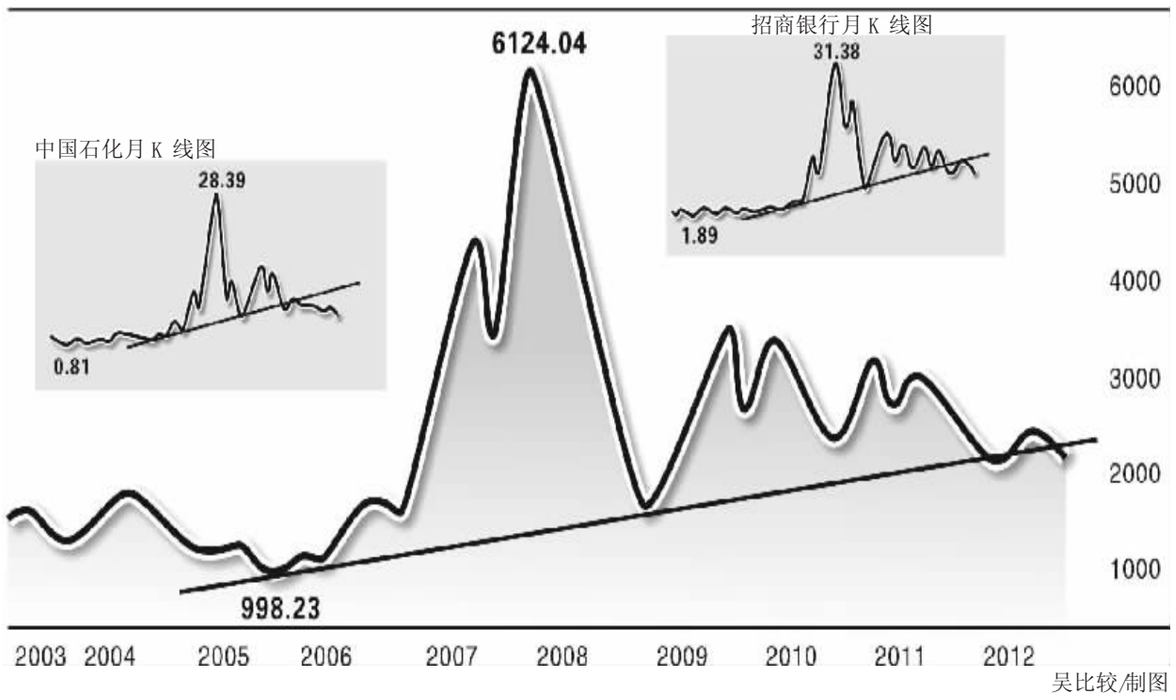
盘面观察，市场熊市气氛弥漫。个股普跌，涨跌比大约在1比8。两市仍有4只非ST个股报收涨停，但有14只个股报收10%跌停，其中13只为深市个股。从盘中热点看，医药、食品饮料保持相对强势。但酒类龙头个股出现一定的分化。贵州茅台在创出263元的历史新高后大幅回落，收盘下跌2.02%，而五粮液因业绩预增，收盘上涨1.69%，仍保持反弹势头。

值得关注的是，昨日蓝筹权重股普遍走弱，成为股指大跌元凶。沪市前10大权重股无一收红，中国石油、中国石化、中国神华等6只跌幅均超过了2%，其中中国石化跌逾4%。多只权重股创出近3年来的新低，如中国石油、中国石化、浦发银行、华夏银行、招商银行等。尤其是招商银行，继上周五逆势下跌2.58%，昨日继续下跌近4%，并且创出了2009年6月以来的新低。今年以来，权重股萎靡不振，多数跑输大盘，如中国石油、中国石化、华夏银行和招商银行年内跌幅分别达到9.03%、16.91%、19.31%和11.35%，均大幅超过了上证综合指数1.3%的年内跌幅。难怪有投资者在证券微博（t.stcn.com）上戏言：蓝筹如今已成“难愁”，大大辜负了管理层的期望啊！

2200点争夺战曾被英大证券研究所所长李大霄在证券微博上喻为斯大林格勒保卫战，而2132点则被其一再强调是“钻石底”。如今，2200点已失，“钻石底”成色还有几何？

从技术面上看，目前的弱势格局十分明显，2200点争夺战多头失利，股指短期仍有下寻支撑的要求，2132点面临考验。不过从中线看，上证指数在跌破年内的上升趋势线后连回抽确认都没有，符合C5浪是底不反弹的特点，因此有分析师认为跌破2200点以后可能产生一个重要的中期底部。此外，从历史经验看，社保基金、QFII等机构在减仓期间，股指往往会有一个挖坑的过程，因此也不能排除目前的快速下跌有赶底的嫌疑。

从操作上看，多数投资者目前是典型的熊市心态，有反弹就撤退，有风吹草动就减仓，使得多头难以形成凝聚力，反弹始终难以持续。因此对于稳健的投资者而言，即便2200点下方可能是个底部区域，甚至是空头陷阱，在这种弱势格局改观之前，还是观望为好。



吴比较/制图

期指持仓再创新高 多空博弈继续升级

证券时报记者 万鹏

昨日，A股市场出现破位下跌走势，在银行股集体走低的带动下，上证指数创出本轮调整以来的新低。而期指市场也随之走弱，期指4个合约持仓量继续增加，显示多空博弈有进一步升级的势头。

上周五，A股市场午后出现逆转走势，上证指数在创出近期新低后出现强劲反弹，最终由跌转升，深成指更是创出近期的收盘新高。不过，从当日盘后公布的期指持仓数据来看，期指4个合约累计持仓量继续保持高位。不仅如此，排名空头持仓前列的中证期货席位还趁机在IF1207合约上大举加仓1754手空单，使其IF1207合约空单持有量增加至9315手。

从以往行情来看，中证期货大规模增仓空单后，股指随后的走势大多趋弱，而昨日的A股走势也再次证明了这一点。数据显示，昨日沪深300指数下跌了56.57点，收于2416.04点，跌幅为2.29%。而IF1207合约则下跌了50.40点，以2430.80点报收，较现货升水14.76点，显示出仍有不少资金在大跌中敢于抄底。

从期指持仓量来看，也证明了这一点。昨日，期指4个合约持仓量一举增加至85349手，较上周五的82301手增加了3000多手。值得注意的是，在近月的IF1207合约上，持仓量则略有下降，显示昨日加仓的资金意在长远。具体来看，中证期货在IF1207和IF1208两个合约上都增加了空头持仓，国泰君安期货席位则增加了部分多头持仓。

分析人士认为，从目前期指持仓继续居高不下来看，大盘短期内或许难以扭转当前的弱势格局。

弱势格局短期难改 保持耐心轻仓观望

钱启敏

周一沪深股市低开低走、单边下跌，再次收出带量中阴线。上证综指收盘报2170.81点，下跌52.77点，跌幅2.37%；深成指收盘报9496.68点，下跌193.48点，跌幅2.00%。两市共成交1439亿元，比上周五减少31亿元。从盘口看，餐饮旅游逆势走强，而钢铁、家电、采掘领跌大盘。

根据目前行情，破位下跌、持续探底的格局非常明确，短线缺乏做多逻辑，后市2132点面临考验。

首先，市场环境以利淡为主。除了隔夜欧美股市大跌等海外因素外，内地大盘新股持续发行，存量资金不断减少。同时，最新公布的6月份CPI和PPI持续回落，表明需求不振，经济基本面低于预期。这些利空因素都加剧了市场谨慎心态和投资者的离场愿望，成为行情破位下跌的重要推手。

其次，从盘面看，热点匮乏，题材股无法展开，市场观望气氛浓厚，参与意识淡薄，使短线多头产生了怠倦心态。目前，由于热点无持续性，个股可操作性很差，而强势股的补跌也有所蔓延，尤其是金融煤炭等权重板块重心下移，拖累股指节节败退。这种弱势格局，短线看还没有改变迹象。

从技术面看，行情破位，下降通道继续有效。短线技术指标空头排列，弱势格局极为明显。随着2200点失守，后市趋势不容乐观，2132点将面临考验。而且，除了首次触及2132点区域可能有所反弹外，创新低将是大概率事件。至于中线底部，为时尚早。

操作上，继续强调风险，建议轻仓观望，保持足够耐心。轻仓者在沪指首次碰2132点时可少量抢反弹。

（作者单位院申银万国证券研究所）

经济数据不佳 基金经理慎看后市

见习记者 吴昊

昨日上证综指跌破2200点支撑点位，下跌2.37%，周期性行业煤炭、建材继续领跌，而前期相对强势的家电、银行也开始大幅回调。昨日公布的6月经济数据显示，2012年6月我国消费者价格指数（CPI）同比上涨2.2%，增速创29个月以来新低，工业生产者价格指数（PPI）同比下降2.1%。

华宝兴业基金策略部总经理周晶认为，CPI数据大幅下降，引起了投资者对本周五即将公布的二季度经济数据的担忧。周晶表示，由于CPI下降很快，投资者担忧政府会进一步通过不对称降息而压低银行利润，因此昨日银行板块大幅下挫。并且高层再次强调决不能让房价反弹，使得投资者担心可能政策放松不如预期。同时上周五美国公布的劳动市场就业数据不达预期，欧美股市全面下挫，也增加了市场做空理由。短期在周五数据出台之前，股指很难摆脱反复震荡的筑底格局，而反弹可能需要等到更加明确的放松政策推出或者经济出现好转的态势之后。

东吴基金基金经理吴圣涛认为，经济下滑的态势有些超预期，现在股市的政策底已经出现，目前需关注二季度的国内生产总值（GDP）数据，经济基本面企稳后市场底部也将出现。虽然目前股票估值便宜，但股市处于震荡下行通道，没有赚钱效应，目前宜多看少动，保持观望。

金元惠理投资总监潘江认为，市场人士对经济下滑的担忧战胜了做多情绪。从经济数据来看，经济探底时间会推迟，触底后停留时间多久以及何时反弹都是未知数。并且，目前股票市场也有获利回吐的需求，医药、白酒、纺织服装等消费类股票前期创阶段性新高，需要调整，另外经济活跃度下降，煤炭、水泥等周期类股票一直处于下降通道中。

长信基金策略分析师毛楠表示，三季度市场仍缺乏趋势性向上的条件。第一，虽然流动性在年初逐渐好转，但在货币乘数维持低位的情况下对于估值的边际推动力减弱。第二，风险溢价二季度虽有回升，但是相对去年底整体风险溢价水平并不处于绝对的高位，未来回落幅度相对有限。第三，盈利短期难以出现趋势性改善，流动性和盈利的非同向变化，决定了市场趋势性向上机会较小。

■投资论道 Wisdom

银行股别悲观 2132不是底

周一迎来了意料之中的数据，CPI同比上涨2.2%，PPI同比下降2.1%，同市场上主流猜测基本一致，也解释了上周为何出现一个月内的第二次降息。但符合预期的数据，却引发了意外的暴跌。上证指数再创近期新低，银行股破位下跌。不过深证成指没创新低，而横跨两市的央视50指数触及10天线后就止跌了。这预料之外的大跌后，接下来会不会迎来峰回路转？

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信达证券研发中心副总经理刘景德共同讨论：看透新低后的迷雾！

胡晓辉：大同证券首席策略分析师。我觉得不要那么悲观。无论从中国的GDP角度来说，还是从物价、就业、出口角度来说，现在都比2008年时候要好很多，所以没有理由大幅度下挫，从这个角度建议大家稍微忍耐一下。

银行股短期似乎面临很大的利空，但是否真有大家想象的那么差呢？银行客户众多，盈利有保证，息差虽然下降，但贷款利率可能上浮。技术上看，银行股向下的空间也不大。现在跌成这样，从银行股的下跌大家是否可以反向思维？我认为距离止跌不远了，没必要那么担心。

与2008年相比，当时GDP增速快速下滑，出口连续下降，而现在GDP增速并没有降到那么严重的程度，而且失业率不高，我认为没有理由认为经济会出现断崖式的下滑。不过，2132点肯定不是这次调整的底。

刘景德：信达证券研发中心副总经理。我觉得2132点应该说是政策底，不是市场底。市场底很可能在2132点被击穿后出现，甚至跌到远超大家想象的点位，中期击穿2000点或更低都有可能。现在中国石化和中国石油都接近1664点时的低位了，其他股票要独善其身很难。

我认为到目前这个位置从点位上来说确实比较低了，短线下探空间有限，但关键是担心板块下跌。投资者现在最重要的是保证前期已经获利的一些品种，不要再被套或者出现大的亏损。

（肖肃卫视《投资论道》栏目组整理）

■微博看市 MicroBlog

丁大卫：@sfwettyyyu：我们认为袁大盘破位的根本原因还是无休止地圈钱遥股市有很多功能袁为什么现在只剩圈钱呢钥发新股不顾实际情况，野大跃进冶是股市下跌的元凶袁但是管理层似乎还是没有认识到这一点遥

大摩投资：@DMTZ2008：院从国内经济数据上来看袁6月份CPI降至3%以内袁为未来货币政策继续微调提供了空间和灵活性袁但PPI环比同比双降显示经济增速下滑在逐步恶化袁经济滞涨风险变大遥

从形态上来看袁沪指重心再度下移袁近期内外围政策面上的利好有限袁短期或无法改变指数弱势探底的格局遥预计短线市场仍以震荡筑底走势为主袁沪指或再探前期2132点遥操作上建议投资者谨慎为主袁在控制好仓位的前提下参与一些农业尧消费类的板块或个股遥

鲜衣怒马琴剑：@mahone：院A股疲弱的决定因素袁不是基本面袁不是IPO袁也不是欧债袁而是供求关系遥2007年袁A股的流通市值才2万多亿袁现在是26万多亿袁增长10倍遥恐怕再来几个四万亿也不够啊遥

（戚之 整理）

关心您的投资袁关注证券微博院http://t.stcn.com