

新股发行提示							
代码	简称	发行总量		申购资金上限(万元)	申购日期	中签结果日期	市盈率(倍)
		网下发行行量(万股)	网上发行行量(万股)				
002350	太空板业	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	联创节能	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	美亚光电	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	通富微电	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	和邦股份	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	开元仪器	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	天银机电	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	麦迪电气	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	科恒股份	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	润和软件	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	银邦股份	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93
002350	博林特	2000	2000	10000	7月12日	7月13日	22.93

数据截至7月11日圆:圆
数据来源:本报网络数据部

国诚投资昨日作客证券时报网,谈熊市末端的投资机会

筑底需要时间 抄底不必着急

证券时报记者 孙森林

“五穷六绝七翻身”,7月能否迎来“翻身”行情呢?下半年市场的运行节奏将如何演绎,又有哪些板块存在投资机会呢?昨日,国诚投资研发部经理周游、培训部总监胡亚军、投资总监黄道林、高级讲师曾海龙、投资分析师李金放、媒体分析师黄丽彬作客证券时报网的财苑社区(cy.stcn.com),就熊市末端的投资机会话题与业内人士及投资者进行了交流。

大盘下跌空间有限

针对网友关于今后大盘走势的提问,胡亚军表示,目前市场的整体估值水平已经很低,特别是蓝筹

股具备了一定的投资价值,前期地产股、券商股的走强,也说明了这一点。他说,从上证指数月线图上不难看出,股指向下的空间已经不大。他认为沪指下跌的极限位置在2000点附近。

李金放认为,股指经历前期杀跌后,市场杀跌动力开始减弱。虽然有一些个股停跌,特别是绩差股和前期强势股出现补跌,但根据以往经验,这往往是市场底部临近的信号。不过他也表示,在目前宏观经济和市场信心都低迷情况下,多方将较难组织有效反击,筑底的过程可能比较复杂。

地产已具防御特性

关于市场热议的银行股的投资

价值问题,李金放表示,尽管目前银行股的股价不高,下跌空间有限,但当前银行股的低估值已经预示着银行业基本面不乐观,负面因素在短期内仍将显著存在,股价不具备上涨动能。在本轮降息过程中,银行息差缩小,利润受压,目前还不能急于介入。

曾海龙认为,在国家严厉调控的背景下,地产板块历经了长期调整的过程,不过在当前市场环境下,地产板块开始显现出很强的防御性特征。从近期盘面看,地产板块中保利地产、招商地产、华侨城A、万科A以及金地集团均表现突出。这类基本面质地较好,具备较强市场竞争力的一线地产公司,依旧领跑整个房地产行业,带动房地产在大盘弱势下走强。曾海龙认为,所谓刚需和投机并

不是房地产走强的根本性因素,更多的还是地产板块本身调整充分,利空消化较为彻底。

尽量避免逆势操作

有网友问,从证监会主席郭树清上任以来,一直提倡价值投资、蓝筹投资,但蓝筹股市场表现却比较弱,未来是否还可以投资蓝筹股?周游表示,郭主席一直提倡价值投资,更多是从A股市场的建设角度来谈市场,一个健康的市场需要的是机构资金、战略资金的长期驻扎,而不仅仅是短线的快炒。2009年以来,A股一直在走下降通道,场内资金不断外流,场外资金不愿进来,在流动性不足的情况下,大盘股就容易摔跤。相反,在2007年的牛市当中,流动性相

当强,股市中的“航空母舰”就表现抢眼。不同的市场环境,需要不同的眼光。

就具体操作策略而言,周游建议,在股市投资中,要去寻找已经出现上涨趋势的股票,特别是小荷才露尖尖角的时候,而不能去接下落的飞刀。原因一是风险不可控,二是逆势不好操作,三是风险和收益往往不成正比。因此他建议,在下跌趋势中,投资者应多观察,直到整个形势开始转变。

国诚投资的分析师团队还与网友就一些具体个股问题展开了讨论。据了解,财苑社区接下来还将举办多场类似访谈活动,投资者可以登录证券时报网的财苑社区参与讨论。更多精彩内容敬请持续关注财苑社区。

周期股反抽稳大盘 跌停股显业绩风险

证券时报记者 刘雯亮

继周二收出缩量十字星后,昨日A股市场迎来小幅反弹。早盘两市股指双双低开,午后上证综指一度下探全日低点2156.60点,随后逐步上扬翻红。截至收盘,上证综指收报2175点,上涨0.51%;深成指收报9588点,上涨1.18%。经历连续两个交易日的杀跌后,中小板、创业板指有所企稳,昨日均小幅收涨。值得关注的是,近期深成指、中小板指与创业板指表现持续强于上证综指,显示中小盘个股表现持续强于权重股。成交量上,昨日两市合计成交1087亿元,与周二基本持平。

盘面看,市场活跃度有所回升,个股涨多跌少。两市共有11只非ST个股报收10%涨停。与此同时,跌停或触及跌停的非ST股有9只,较周二的23只大幅减少。热点方面,昨日水泥、工程机械、铁路等周期股领涨,对股指形成一定的支撑。但银行、“两桶油”等权重股表现依然疲弱。沪市前10大权重股中,除交通银行微涨外,其他4只银行股,如工商银行、建设银行、农业银行等均有不同程度的下跌。

整体来看,盘面有以下几个特征值得关注。首先,昨日股指小幅反弹,有业内人士分析,可当作市场对温家宝总理讲话的回应。温家宝总理在近期经济工作座谈会上指出,实施积极的财政政策,尤其要在铁路、市政、能源、电信、卫生、教育等领域抓

紧做几件看得见、鼓舞人心的实事,以提振投资者信心。受此消息刺激,昨日周期股强势反抽,水泥板块涨幅一度接近6%,收盘上涨4%。祁连山、同力水泥等多只股票涨停。很明显,稳增长基调暗含对大型的固定资产投资有放松迹象,且淘汰落后产能也成为水泥板块今后的重点工作。因此,昨日水泥板块出现较大的涨幅。与此同时,近期持续杀跌的煤炭板块,昨日出现技术反抽,高铁等板块走势亦十分活跃。考虑到相关配套性措施尚未出台,经济发展模式的转变难以在短期内完成,该消息刺激会否对当前

行情产生根本性扭转有待观察。

其次,强势股风险继续释放。继周二医药等板块高位走弱后,昨日刚泰控股、华昌达等强势股均被快速封至跌停,日K线形成高位长阴。另外,中报预亏股的短线风险不得不提。昨日,罗莱家纺公布业绩修正预告,受宏观经济环境和内部管理因素的影响,公司中期业绩预降0~30%,开盘后该股即被打至跌停。随着昨日津劝业公布今年首份半年报,半年报业绩大幕即将拉开,半年报业绩预亏,或增幅不及市场预期的个股,短线将对市场构成一定压力。

第三,伴随股指创新低,低价股阵营亦有扩大趋势。昨日两市有5

只“1元股”,较周二减少了1只,分别是*ST长油、山鹰纸业、京东方A、TCL集团、*ST东电。ST梅雁昨日则微涨0.02元,暂时升级为“2元股”。“1元股”重出江湖,与市场积弱密不可分。随着股指不断寻底,未来或许有更多个股加入低价股行列,投资者需要规避风险。

整体而言,短期市场仍然处于构筑底部过程,途中将会出现多次起伏。金证顾问指出,投资者应当维持谨慎态度,特别在半年报行情来临之际,要意识到“防雷重于掘金”,以质优价廉的个股为主要投资对象,同时要积极关注超跌股的超跌反弹机会。

■分析师随笔 Analyst Essay

小心“后周期类公司”滞后调整

陈嘉禾

股指跌跌不休袁但就整体市场来说袁实在没有必要太过担忧袁在一个名义GDP渊国内生产总值袁增速达到10%甚至更高的市场袁10倍左右的整体PE渊盈率袁和不到2倍的PB渊净率袁估值袁实在让人找不到太多担心的理由袁即使市场维持这样的增速不改变袁投资者也能持续分享到市场增长带来的收益袁

需要注意的是小公司的估值仍然偏高袁就整体市场来看袁当前A股的市值加权平均PE和PB分别是12.8和1.8倍,渊数据袁下同袁但如果按GICS渊全球行业分类标准袁154个子行业的PE与PB中值来看袁则分别高达29.6和

2.7倍袁尽管从A股历史上来说并不是一个太高的估值袁但相较国际平均水平袁A股蓝筹股水平来说仍然是偏高的袁

当然袁我们不需要担忧所有小公司的估值袁特别是一些轻资产公司的PB估值袁或者是一些处于谷底的周期性行业的PE估值袁袁在让人找不到太多担心的理由袁即使市场维持这样的增速不改变袁投资者也能持续分享到市场增长带来的收益袁

一种是在A股与成熟市场袁主要是港股市场同时上市袁同时A股股价又大幅高于后者的袁如果有一只股票的A股股价是港股的2倍袁那么既然投资者只需要付出一半的价格袁就可以在港股市场成为这家公司的股东袁为什么要在A股花冤枉钱呢袁

就目前来说袁金融改革日新

月异袁资本市场与海外市场的接轨袁也在港股ETF基金的发行下渐行渐近袁A股和港股的价差在未来减小的概率袁袁而港股有来自全球的投资者进行定价袁他们改变定价习惯的可能性小于A股投资者袁如果说10年前同一个公司在A股更高的股价袁还反映了上市资源的稀缺性袁那么现在这种稀缺性也随着发行制度的改革逐渐消失袁

第二种需要留心的情况是上市不久的公司袁根据我们的统计袁从2009年7月重启IPO到2012年5月底袁上市的公司有812家袁而在期间内股价较首发价格上涨的股票有42%袁袁而区间内中证100指数从3405点下跌到2501点袁中证500指数从3719点微涨到3753点袁由

此可见袁购买新上市的公司风险要大于机遇袁随着上市制度的改革袁这种现象或许会在将来得到一定的改善袁

还有一种情况袁我们将其称为“后周期类公司”,即其周期比主流的经济周期晚几个月甚至一两年袁在经济下行的时候袁这些公司的盈利仍然高企袁但这大多不是由于公司经营有方袁而是由于其周期滞后于主流周期袁举房地产为例袁钢铁袁水泥等行业会伴随着房地产的不景气而陷入停滞袁但由于工期袁交房时间袁建设一段时间进行装修袁这样袁在房地产行业陷入停滞的最初一段时间袁袁装袁家电等行业仍然能够保持景气袁但这种景气不容易维持袁

渊作者单位袁信达证券袁

玉名袁WWCOOWW袁周三出现了两波试探反弹袁从60分K线上看袁本周连续杀跌后有超跌反弹欲望袁但走势不太给力袁源于做多资金在6月29日和7月6日连续被套袁伤未好新伤又来袁这是造成近期市场快速缩量的关键袁目前来看袁还是被套资金在折腾袁没有增量资金介入袁2156点依然难守袁

吴国平袁WP985309376袁周三的上涨虽然算不上气势如虹袁但至少在这位置多方已能稳住阵脚袁稳住之后就有机会启动下一步实质性动作袁盘面上最大的亮点依旧是强者恒强的酿酒袁医药袁稀土等等袁它们的走势已经超出了绝大部分人的想象袁同时也会见顶者当头一棒袁它们为什么会如此强势袁为何会不惧大盘的大跌不断创新高袁这是要好好思考的一个问题袁

渊之整理袁

关心您的投资袁关注证券微博袁http://tstcn.com