

### 三只新股周一申购

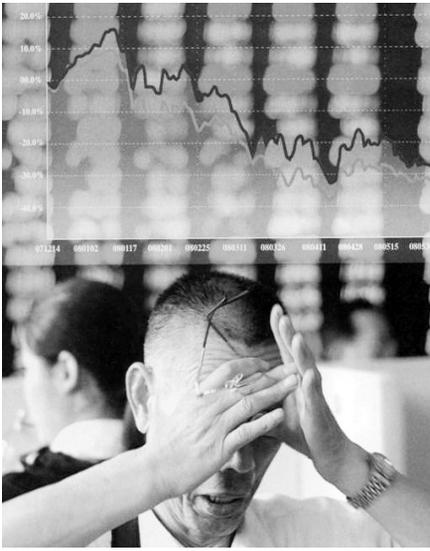
智飞生物(300122)发行价37.98元,申购上限3万股,公司主营疫苗。太阳鸟(300123)发行价28.88元,申购上限1.7万股,主营复合材料船艇。汇川技术(300124)发行价71.88元,申购上限2万股,主营自动化控制产品。



# 证券

# 8月CPI创新高 A股影响几何

## 专家称CPI涨势是强弩之末 本周股市仍将震荡调整



### 热点分析

国家统计局上周六公布8月份经济数据显示,8月份居民消费价格(CPI)同比上涨3.5%(经计算,8月CPI创22个月新高),涨幅比上月扩大了0.2个百分点,其中城市上涨3.4%,农村上涨3.7%。8月份,人民币贷款增加5452亿元,同比多增1348亿元。

杨晓春

### 观点

### CPI涨势是强弩之末

业内专家认为,当前CPI持续攀升的态势已是“强弩之末”,随着灾害性天气等多重通胀生成因素影响逐步减弱,物价趋势性拐点正在到来,CPI有望见顶平缓回落。

交行金融研究中心认为,全球经济复苏前景仍不明朗,整体经济下行的大趋势目前并没有本质性的改变。在此背景下,物价上涨无法持续。

### 焦点

### 上调利率可能性不大

中国建设银行高级研究员赵庆明认为,M1增速下降说明企业经营活跃程度仍在下降过程中。在经济尚未全面回暖之前,上调贷款利率的可能性不大。

涨幅较高,通胀压力较大,央行的确存在加息压力。但是否加息应当取决于经济状况是否过热,而目前经济实际上已经从过热回到了正常化状态,因此加息的必要性不大。

### 影响

### 本周股市仍将震荡调整

招商证券首席策略研究员陈文招倾向认为,本周市场可能还是震荡为主。

宏源证券高级研究员何一峰分析认为,本周市场可能还是震荡为主。大通证券李明哲分析,公布的CPI数据创出了新高,周一开盘原来受益通胀的股票可能还会短期有所表现,但可能不会持续太久。

信达证券刘景德表示,其他经济数据都在预期范围之内,不会对股市产生影响。西南证券闫莉认为,提前公布给了市场一个消化的时间,从上周周四周五股市的表现来看,8月经济数据对股市影响不会很大。

### 小调查

8月CPI上涨3.5%的消息对股市有何影响?	
利好	31.77%
利空	47.7%
不好说	20.53%
您认为央行年内是否会加息?	
是	42.8%
否	39.33%
不好说	17.88%

### 券商活动

### 国元证券9月第二场报告会举办

## 结构性行情仍是主基调

9月11日,国元证券合肥庐江路营业部“红九月”系列投资报告会第二场继续举办,本次报告会举办期间恰逢市场出现震荡以及重要经济数据公布,因此,如何解读这些经济数据以及判断其对后市的影响,成为当天投资者关注的重点,而作为当天的主讲嘉宾,上海森洋投资咨询有限公司资深分析师尹树臣也在第一时间分享了他的看法。 记者 胡孝政

8月份CPI同比增长3.5%,再次创下年内新高,这其中除了翘尾因素之外,近期农产品价格的上涨也是重要原因,而在“负利率”的影响下,加息的议论也节节高涨。不过在尹树臣看来,短期内加息的可能性非常小,“在我们的判断中,加息与现行的房地产调控不会同时进行,目前房地产占GDP的直接比重达到13.1%,因此,一旦加息会对房地产市场及相关行业产生巨大的压力,会影响经济稳定性。”尹树臣认为,目前的CPI走势基本还在控制范围内,不必过于担心政策收紧,但是如果后面数月继续攀升的话,不排除央行可能会调高准备金率或者加大地产调控力度来应对。“从预期来看,8、9月份的CPI可能也就是今年的峰值,因此对于宏观政策面来说,目前不必过于担心。”

而对于争论已久的市场方向问题,尹树臣的观点较为乐观。“基于对物价见顶回落、房地产软着陆、经济触底回升的预期,

我认为市场的中期趋势依旧向上。目前经济同比增速下滑、物价上涨、政策舆论偏紧,短期内市场或将维持震荡态势,结构性行情依旧仍是主要基调。高景气持续仍是投资主线、政策热点的主题性投资将愈加受追捧。”他表示,高景气行业主要有三类:一是成长确定的饮料、医药、商业、家电等消费股;二是供给面受到抑制,景气能够持续甚至攀升的投资品,主要是水泥和造纸;三是行业定价能力强、高景气能持续的周期股,主要是煤炭。主题性投资主要包括,通胀概念的农林牧渔;新兴产业规划下的新能源、稀有金属、通讯与软件、旅游;并购重组的军工等。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
国元“最佳服务团队”倾情承办  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

### 信息点评

#### 蝗虫咬人事件引发农药股发飙

点评:短期内相关个股仍有活跃的时间和空间,不过这只是一种概念的炒作。一旦出现龙头股回落或者相关部门回应明确的应对方法,炒作可能戛然而止,激进的投资者可以短线参与。

#### 中兴通讯获PTN产品最具竞争力奖

点评:PTN成为中兴通讯借助下一代光网络技术实现市场赶超的关键动力。

#### 8月房价同比涨9.3%

点评:从70个大中城市房屋销售价格指数来看,全国房产价格继续上涨,这样的态势如果加剧,可能会加快第二轮调控细则,尤其是物业税从空转到实施。

### 新股观察

### 打新热情高涨

本周申购资金或超9500亿元

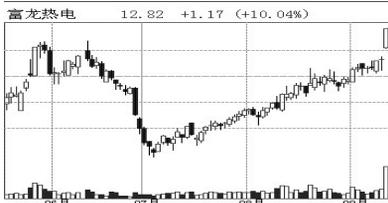
本周,A股IPO市场共有7只新股发行,覆盖主板、中小板和创业板,其中深市创业板3家:智飞生物、太阳鸟、汇川技术;主板1家:宁波港;深市中小板3家:广田股份、润邦股份、江海股份。根据申银万国分析师林瑾的预测,本轮网上申购资金总额将超过9500亿元。

从发行安排来看,7只新股均集中在周一到周三,因此资金无法重复利用。申银万国指出,综合考虑建议创业板可偏重申购汇川技术,可部分考虑太阳鸟的申购;中小板可偏重广田股份的申购;而在基于宁波港发行价相对合理的前提下,考虑其预期较高的中签率,建议可部分参与宁波港的申购。

### 席位揭秘

### 富龙热电

巨资潜伏 腾飞在即



受益内蒙古振兴规划利好刺激,富龙热电上周五高开高走,一举涨停。

从席位信息上看,游资巨额进驻,意欲大干一笔。兴业证券西安朱雀大街大厦买入2072万元,中信金通义乌化工路买入1602万元,该游资大佬擅长于大额操作,掀起腥风血雨。买入游资金额均在800万元以上,而游资卖盘相对较弱,卖出最多的游资恒泰证券赤峰哈达街845万元。

内蒙古振兴规划主攻矿产资源,对富龙热电而言有望形成政策支持。

从上周五涨停的力度来看十分良好,资金大面积流入,看高一线,投资者可以短线密切关注。 杨晓春

### 弘业期货大课堂(195)

## 9.13 弘业期货日评

股指IF1009上周行情反复有点大,上涨三天,最后两天把上涨的全部跌回。这样的走势来看,短期内依然是宽幅震荡行情,本以为上周会是一个方向明朗的时候,没想到波动越来越不好把握,其实就更加说明一点,方向即将出现。技术上来看,股指目前在一个斜向上15度的通道中运行,有待市场选择方向性的突破。同时周末即将公布的一些宏观数据,政府是否会对这些数据出台一些相关调整政策,可能会对我们操作的方向上起

一些指引。本周也是9月的合约交割周,提示一下建议周三就可以开始转到10月合约上操作了。

上证指数从结构运行来看,像是在做日K线级别的底部形态,有待2700点一线的重要有效突破才算形成;假设5月21日开始算是左翼,7月2日的2319点算底,目前就需要向上突破站稳2700点上方才能是有效的右翼。基本面,近期国家银行和地产方面进一步的加大调控力度,同时银行对于放贷方面下半年

也有缩紧迹象。所以近期操作上需要保持谨慎为好,看不好或方向不明朗时就观望为主,等待行情机会的来临。

以上个人观点,仅供参考!  
弘业期货合肥营业部招聘期货经纪人,与客户经理,联系电话:0551-2648163,联系人:杨波

**弘业期货**  
赢战股指  
正式受理股指期货开户  
垂询电话:0551-2648163、2671810  
营业部地址:合肥市蜀山区长江西路200号置地投资广场1306、1307

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**诚招 证券经纪人**  
有意者请将简历EMAIL: hf\_szl@gyzq.com.cn  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货**  
热烈祝贺徽商期货荣获“中国最佳区域影响力期货公司”称号  
客服电话:4008878707  
网址: www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures  
**期货: 让盯盘变得有意义!**  
咨询电话: 0551-2839082 2839072  
客服电话: 0551-2839083 2839091  
公司网址: www.haqh.com  
地址: 合肥市长江中路419号华安期货大厦

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
**华安e家手机证券 (赢家版、赢通版)**  
免费下载,手机网址 wap.haazq.com 客服热线96518

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979