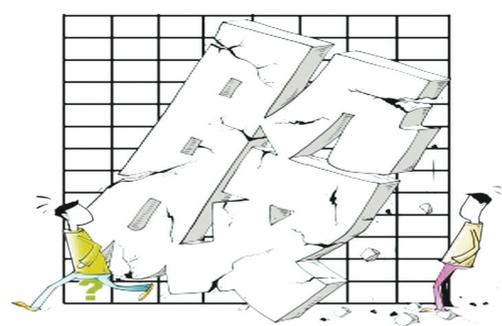


四“软肋”决定股市还将熊多久

熊市磨底过程难熬 保持平常心多看好少动



观热点

从过去三次牛市形成看,有政策支持、经济向好、资金充裕、海外经济环境宽松等四大因素。而这四大牛市要素恰恰是目前股市的四个“软肋”。不过,上市公司业绩仍在增长,决定了股市的下跌空间有限。但牛市还需等待。对比上述牛市形成规律可以发现,目前股市不但不具备走牛的条件,而且四大牛市形成因素恰恰是目前股市的四个“软肋”。如果这些不利因素不消除,“黄金十年牛市”只能是遥不可及的梦想。

评新股

周四新股申购指南

尔康制药

申购代码:300267 申购简称:尔康制药
申购时间:09月15日 9:30-11:30、13:00-15:00
申购价格:117.97元/股,对应市盈率49.92
发行数量:4600万股 网上发行:3680万股
申购上限:3.65万股 上限资金:69.5905万元
公司是国内品种最全、规模最大的专业药用辅料生产企业之一,并且是国内少数几家拥有新型青霉素类抗生素——磺苄西林钠原料药和成品药注册批件的企业之一。

万福生科

申购代码:300268 申购简称:万福生科
申购时间:09月15日 9:30-11:30、13:00-15:00
申购价格:25.00元/股,对应市盈率33.78
发行数量:1700万股 网上发行:1360万股
申购上限:1.3万股 上限资金:32.5万元
公司是一家集粮食收储、大米和油脂加工、大米淀粉糖和蛋白粉系列产品生产销售及科研开发为一体的省级农业产业化龙头企业、省级高新技术企业。

第一个“软肋”,政策偏紧

为回收流动性、遏制通胀,2009年下半年起,货币政策开始收紧,央行打出了一系列“组合拳”,如控制银行新增贷款规模、加大公开市场操作力度、连续提高存款准备金率、多次加息等。政策收紧已经两年,市场资金越

来越捉襟见肘,房产交易量每况愈下,但成本拉动的通胀还未见掉头向下的趋势。而央行副行长马德伦近日明确表示,目前看来物价回落需要一定的时间,央行将保持政策的稳定性,继续实行稳健的货币政策。近期央行再次

出台规定,扩大了银行存款准备金基数。由此可见,从紧的货币政策在一段时期内不会改变。而国家发改委主任张平日前明确表示,中国将坚定不移地保持房地产市场调控,不会改变调控方向或放松政策。

第二个“软肋”,经济前景不明

宏观面上,从一系列经济数据看,我国宏观经济增速正在放缓。我国虽然已经确定了调整经济结构、促进产业转型的大政方针,但是,转型不是一

蹴而就的。在传统产业面临困境、新兴产业尚未挑起大梁的时候,经济增长速度放缓是必然的。微观面上,从上市公司中报整体情况看,A股上市

公司收入和利润增速继续下滑,只是下滑幅度较一季度有所收窄。在宏观政策紧缩、成本不断上升的情况下,上市公司业绩很难保持高速增长态势。

第三个“软肋”,资金面紧张

从紧的货币政策直接导致了市场资金的紧缺。近日央行又将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围,这将进一步加剧银行体系乃至

整个社会的资金面紧张。在市场外围资金紧张的情况下,股市的存量资金也在不断流失。由于股市缺乏赚钱效应,加上“圈钱”不断,大小非套现不

停,导致资金不断流出二级市场,转向股权投资、银行理财产品、信托产品、黄金、艺术品等。

第四个“软肋”,欧美经济增长放缓

欧美经济复苏的良好势头似乎戛然而止,衰退的阴影开始笼罩。美国今年第二季度经济增长1%,较一季度1.9%的增幅大幅下滑。研究机构纷纷

下调美国经济增长预测。而欧洲方面,受德、法、意等主要经济体拖累,欧元区制造业出现了近两年来的首度萎缩。在债务危机愈演愈烈的情况

下,欧洲经济增长前景堪忧。在全球经济一体化的大背景下,欧美经济走势对中国经济的影响不容忽视。

下跌空间有限 短期牛市无望

上述四个“软肋”决定了,股市目前缺乏走出一波牛市行情的基础。在不确定因素没有明朗之前,股市还将熊下去。虽然股市还将熊一段时间,但并不意味着股市将一直跌下去,因

为股市整体估值水平已经处于历史低位,下跌空间已经不大。即使出现在极度恐慌下的超跌,也会很快被修正。虽然下跌空间有限,但熊市磨底的过程是十分难熬的。与其去追赶牛

市的尾巴,不如在熊市中保持平常心,多看少动。一方面积极寻找具有投资价值的股票,适度建仓,“买套”待涨;另一方面不被市场恐慌心理“绑架”,不轻易割肉。 杨晓春

挖题材

天宫一号发射临近 航天军工股或现“秋收起义”



举世瞩目的“天宫一号”即将发射升空。据酒泉卫星发射中心权威人士透露,我国首个空间试验站实验版“天宫一号”发射工作已经准备就绪,将在本月中下旬择机发射。

分析人士指出,我国传统经济增长模式已经无法持续,实施经济转型是唯一的出路,国防工业历来是新技术和产业升级的先锋。政府通过实施国家重大专项和发展重点技术关键设备,在航空航天和国防领域率先开始了新技术突破和产业升级。二级市场上,在“天宫一号”发射等催化剂的刺激下,板块个股有望出现“秋收起义”。

广发证券建议选择中长期的投资逻辑是选择符合强军趋势、具有较大产业发展前景、整合预期且有较稳定业绩支撑的公司,如哈飞股份(600038)、航空动力(600893)、中国卫星(600118)、中航精机(002013)、中航光电(002179)、成发科技(600391)等。 杨晓春

曝传闻

传闻:永生投资(600613)大股东资产注入一事已有初步方案,将于近期公布;
传闻:金新农(002548)未来可能会有收购方案出台;
传闻:中化国际(600500)集团资产整合即将启动;
传闻:上柴股份(600841)资产注入预期强烈;
传闻:大元股份(600146)近期将有收购行为,重组黄金公司也将提速;
传闻:联合化工(002217)定向增发购买资产;
传闻:啤酒花(600090)产品即将提价10%;
传闻:三特索道(002159)近期将停牌重起定向增发;
传闻:上海医药(601607)近期将获鱼精蛋白大订单,大股东近日将大幅增持股份;
传闻:上海物贸(600822)近期公告投资事宜。

看数据

资金回流化工、中小板、创业板、券商板块

两市周三的总成交金额为10896亿元,和前一交易日相比增加63亿元,资金净流入约89亿。周三早盘两市指数震荡下跌,在银行、煤炭、有色金属等权重板块的打压下,上证指数一度跌至2439.37,随即资金开始回流化工化纤、中小板、创业板、券商等板块。 相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:化工化纤、中小板、创业板、券商、新能源及材料。
周三资金净流出较大的板块:银行、有色金属、节能环保。
券商,净流入较大的个股有:方正证券、中信证券、国海证券。
中小板,净流入较大的个股有:濮耐股份、精功科技、联合化工、天业

通联、天齐锂业、云海金属、*ST钛白、天原集团、广州国光、冠福家用。
创业板,净流入较大的个股有:吉峰农机、新莱应材、迪安诊断、初灵信息、星星科技、银河磁体、正海磁材、神州泰岳、国民技术、东宝生物。
化工化纤,净流入较大的个股有:六国化工、丹化科技、联合化工、*ST钛白、双环科技。 广州万隆

读备忘

9月15日 星期四

停牌
(000911)南宁糖业、(002341)新纶科技、(000547)闽福发A、(600118)中国卫星、(000748)长城信息、(600306)商业城、(600742)一汽富维、(002577)雷柏科技、(600005)武钢股份、(002547)春兴精工、(600415)小商品城、(002094)青岛金王、(000958)ST东热、(000523)广州浪奇、(000635)英力特、(600587)新华医疗、

(002226)江南化工、(300217)东方电热、(002538)司尔特、(002528)英飞拓、(002605)姚记扑克、(002314)雅致股份、(002061)江山化工、(600052)浙江广厦、(600039)四川路桥、(600331)宏达股份、(600707)彩虹股份、(600900)长江电力、(600502)安徽水利、(601999)出版传媒、(600618)氯碱化工、(600051)宁波联合、(600971)恒源煤电、(600196)复星医药、

(600841)上柴股份、(601801)皖新传媒、(601886)江河幕墙、(000046)泛海建设、(002200)*ST大地、(600639)浦东金桥。
登记日
(300142)沃森生物:10派3(含税);
(300195)长荣股份:10转增4登记日;
(002565)上海绿新:10转增6登记日;
(300195)长荣股份:10派10(含税);
(002565)上海绿新:10派3(含税)。