

今年最大IPO启动 沪指闻讯再创新低 最后一跌还是下跌中继?

本报记者 王贤松 杨晓春

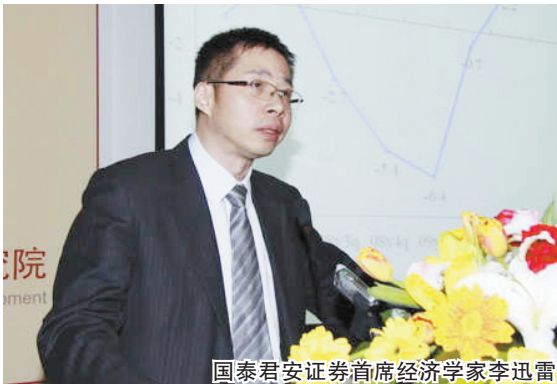
周一,中国水利水电建设股份有限公司披露招股意向书,按照本次发行计划,中国水电此次公开发行不超过35亿股A股,占发行后总股本的比例不超过35%。20日-22日为初步询价推介日,26日及27日为网下申购日,27日为网上申购日。公告显示,中国水电拟募集资金173亿元。业内预计,中国水电此次IPO将成为今年以来最大金额的IPO。

大势纵横

消息披露后,周一A股市场跳空下行,市场重心再下一城,沪指再创新低2437.17点,最终以本轮调整的最低价收盘。截至收盘,上证综指报2437.80点,下跌1.79%;深证成指报10657.63点,下跌2.03%。沪市成交为486亿;深市成交为428亿,两市合计914亿,再刷新地量水平。针对沪指创新低走势,市场人士见仁见智,有人认为是最后一跌,中长期建仓时机即将来临,也有人认为沪指可能仍要调整,最低目标位在2200点。



安信证券首席经济学家高善文



国泰君安证券首席经济学家李迅雷

短线:后市压力不减 市场仍要调整

认为后市仍要调整的市场人士理由是:一、9月通胀仍将维持高位。9月份受双节影响食品价格多数上涨,且近期川陕洪涝灾情严重、山西、浙江等11个省市相继出现电力紧缺,

这些因素累加将使得9月份通胀形势仍难以乐观,货币政策从紧基调依然难以动摇。二、外围的欧债危机,以及美国经济就业的忧虑始终挥之不去。此外,美国就业问题也十分突出,上周

末华尔街爆发大规模示威,本周美联储议息会议十分抢眼。三、供求矛盾。新股发行速度依旧,且有中国水电、陕西煤业两大IPO准备上市,这对市场资金面带来的压力显而易见。

专家:利率水平下降 大盘才会有机会

就基本面而言,国泰君安证券首席经济学家李迅雷认为,中国今年后几个月的经济增速会回落。因为,受欧美经济低迷影响,外需受限,出口会相对减少;而内需,受调控影响,其增速也会回落;投资,上半年同比增长26%,下半年会降低,特别是制造

业这块投资会减少,房地产这块则要看保障房资金的落实情况,总体而言,也可能会减少。

“利率水平下降了,中国股市才会有机会。”李迅雷认为,通胀无牛市,利率水平高的时候,资金都去放高利贷了,或者去买银行较高收益

的理财产品,股市低迷也是自然的。但今年11月后,政策或有所松动。他预测,9月CPI可能会降到6%,10月会降到5.5%,11月或降到5%以下,然后可能会维持一段时间,这个时候紧缩的政策或会有所转向。

耐心:股市进入黎明前的黑暗

而安信证券首席经济学家高善文则认为,8月份CPI已开始回落,目前经济也许已处于通胀拐点的右侧。接下来通胀将逐季回落,到明年二季度可能会回落到3%左右。从历史经验来看,通胀拐点一般领先利率拐点一段时间,而利率见顶有可能是

市场好转更为确定的信号。这样,在通胀见顶之后的一段时间,也许是市场最为危险和困难的时刻,堪称“黎明前的黑暗”。

为什么会这样?中国的通胀和股市之间的关系,可简单概括为“情敌”。刚开始通胀的上升伴随企业盈

利的改善,此时资金成本的上升仍不明显,因此两者是“情人”关系,相互扶持;随着通胀的持续攀升、紧缩效应的显现,需求下降的趋势逐渐形成,盈利和估值的双杀,使得通胀与股市之间关系恶化,变成了“敌人”,互相伤害。

技术:沪指将在2200~2400点见底

股市技术高手李林认为,从时间上讲,2009年高点3478-2010年低点2319点是A浪调整,目前是C浪调整,

C浪的起点是去年高点3186点。以A与C浪时间等同法测算,A浪运行48周,C浪到上周已经是42周,还差两周

时间。另外,根据2005年以来上证指数从未出现连续4根月阴线的规律看,十月份的市场会见底回升。

操作:中长期建仓时机逐渐来临

新浪名博淘金客认为,沪指已经跌破2437点,在5日线和10日线即将交叉的敏感时刻,选择向下变盘,这说明新的下跌空间已经打开。从周线来看还有一点下跌空间,下一个重要支撑位在2320~2350点区域。而从更远的角度来说,从998点以来最

原始的上漲趋势线,目前已经上移到2180点附近,下个月将上移到2260点附近与120月线金叉,这将构成非常强大的支撑。因此,淘金客认为,大盘后市极有可能在2250~2450点区域,构筑中国股市新一轮历史性重大底部。除非中国股市真的推倒重

来,否则有效跌破该趋势线的可能性极低。因此跌破2437点后一定要更加重视成交量萎缩情况,一旦沪市再度出现350亿级别的成交量,中线则意味着第四季度反弹抄底时机即将来临,长线则意味着战略性建仓时期即将来临。



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

9月19日沪深指数

上证指数:
开盘:2469.60 最高:2469.60 最低:2437.17
收盘:2437.80 涨跌:-44.55 成交:486.00亿元
上涨:91家 下跌:833家 平盘:34家

深成指:
开盘:10815.80 最高:10815.80 最低:10646.49
收盘:10657.63 涨跌:-220.60 成交:428.01亿元
上涨:119家 下跌:1208家 平盘:56家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

扩容力压股指向下 静待大盘风险释放

周一两市跳空向下,继续演绎惯常的黑色周一,煤炭、石化和地产作为权重较大的三个周期品种引领指数震荡向下,截至收盘,沪指报收于2437点,成交继续萎缩。就后市看,沪指跳空向下后屡次试探2437点位置,反复拉锯后不能摆脱底部区域则跌破概率较大。

年内最大IPO冲击A股市场,尽管中国水利水电早已审核完毕,与之同行的还有陕煤,但在其招股之前,市场并没有充分认识到其杀伤力,所以短期内扩容风险取代了上周的外围风险拖累市场震荡下行。而未来急需登陆A股的还有很多大块头,包括传闻中的国际板上周已有风声传将推出,这种情况之下,股指向下选择方向自然容易。而8月份房价数据的公布从另一个角度打消了市场对于政策放松的预期,尽管环比增速放缓,但同比继续增加,并且二三线城市涨势正酣,一线城市房价有所松动但并未形成大规模降价现象,因此对于房地产的调控难言放松。

市场全天呈现重心缓慢下移盘中有抵抗但节节败退的走势,做多力量疲弱,热点匮乏,早盘尽管受海水淡化利好影响,几只海水淡化概念股有所走高,但力度有限且冲高回落为主,ST类股票整体涨幅不错,中国联通早盘继续护盘,但护盘阵营已然分化,如前期护盘的券商股随着龙头股方正证券和国海证券的涨势乏力,表现已大不如前,而银行地产则纷纷向下,尤其以地产为甚,多只个股收出实体较大的长阴。跌停个股家数尽管有限,但不少小市值次新股跌幅巨大,后市如有调整,诸如此类面临高估值、低成长和解禁股压力的小市值品种风险仍有待释放。

国元证券

徽商期货 如期而获
●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号
客服电话:4008878707
地址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn