第241期 逢周六出版 12–15
2012年7月14日 星期六
编辑 杨晓春 组版 胡燕舞 校对 吴巧薇

证券周刊 STOCK WEEKLY

赚钱才是硬道理

市場星報 —— 办最有价值的都市报 ——
股市有风险，投资需谨慎

下周八新股发行 大盘能否过这道坎？

转变思维 关注结构性行情

周五大盘缩量震荡，受经济数据不乐观因素影响，指数冲高回落，上证收于2185点。在反弹摇摇欲坠的时刻，消息面更是传来令人惊颤的一则：时隔六周后，下周新股将“八连发”；不仅如此，机构预测今年下半年IPO将是上半年的3倍之多！当前指数仍比较孱弱，密集IPO的确是一道大坎。但投资者若把希望完全寄托于指数，则是不符合当前行情属性的。我们认为，后续仍将以结构性行情为主，股民应及时顺势转变思维。

近期，缘于新股频频破发，发行市场也一度沉寂。但是下周将变得热闹起来：据数据显示，下周8只新股累计发行2.6亿股，预计募集资金共计29.49亿元。其中中小板和沪市主板各一只，其余全是创业板。募集资金最大的是将在沪市上市的和邦股份，其将于7月19日申购，拟发行1亿股，募集11.76亿元，约占下周募资总额的40%。接下来便是美亚光电和太空板业，分别预计募集资金4.85亿元和4亿元。其余5只新股的募集资金均在3亿元以下。此前三周，新股数量维持在3只水平；而下周可谓是新股“天天见”！近期，市场每次反弹都犹犹豫豫动能不足，这和市场大量“抽血”，导致信心未能恢复有关。因此，预计短期指数仍将维持震荡。

但是，我们分析过，当前的行情属性，是缘于经济结构转型调整和改革持续推进所带来的局部性牛市！近期指数走弱，而板块机会充足，浙江“金改”、环保、“三沙”以及最近“喝酒吃药”的崛起，正是这种基本面状况的反映！因此，我们有理由说，未来行情更大的想象空间仍将来自改革。财务缺口最大的垄断行业，将会首先破冰改革，铁路、石油、通信等等，这些行业的垄断一旦被打破，民企将大有可为，业绩增长空间巨大；而反映在股市上，就是相关受益板块的疯狂上涨！

因此，股市作为融资的重要场所，在当前国情下，“刀”还是必须要挨！但是，大盘震荡背后的机会，我们也一样不能错过！

广州万隆

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

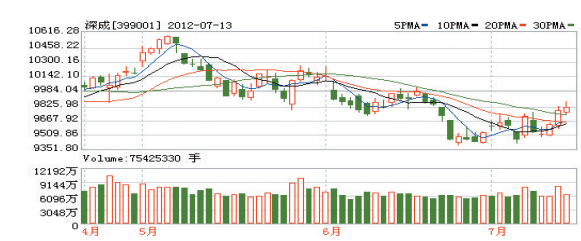
7月13日沪深指数

上证指数:
开盘:2180.17 最高:2198.66 最低:2177.92
收盘:2185.90 涨跌:0.41 成交:561.1亿元
上涨:256家 下跌:663家 平盘:67家

深成指数:
开盘:9720.46 最高:9853.73 最低:9708.62
收盘:9792.49 涨跌:39 成交:648.5亿元
上涨:368家 下跌:1089家 平盘:71家

上证指数日K线图

深成指数日K线图



本报证券读者交流QQ群:226147830

投资观察

25家公司高管7月增持逾2000万

随着连日来大盘持续走低，越来越多的上市公司高管为增强市场信心，纷纷自掏腰包增持护盘自家公司股票。根据数据统计，截至7月13日，共有25家公司发布高管增持公告，增持的总股数为234.55万股，持股成本约为2154.24万元。证券分析师表示，当前有很多公司增持本公司股票，他们这样做，可能是因为市场底部的临近。目前市场信心不足，高管增持一方面是为了提升信心，另一方面也反映出他们对市场的判断。

中 财

别惧二季度经济下滑 或许只是纸老虎

另类视角

大盘以探底回升的走势来迎接周五发布的二季度经济数据。数据显示，上半年国内生产总值227098亿元，按可比价格计算，同比增长7.8%。其中，一季度增长8.1%，二季度增长7.6%，这也是近3年以来经济增长首次“破8”。这让股民担忧二季度的经济数据会严重阻碍A股继续上涨。

都说股市是经济的晴雨表，但是股市更像经济的天气预报，它通常都会提前于经济反应。我们认为，处于底部区域的A股，已经充分反映了市场投资者的诸多利空预期，因此，二季度的经济数据对目前的A股来说或只是纸老虎，股民别惧怕已经反映在大盘身上的经济数据。

所谓的有危必有机，在中国经济处于非常时刻，这往往亦暗藏着巨大的机遇。纵观国内外资本市场的历史，每一次股票的大底，不都是在严峻的经济形势下产生的吗？如上世纪1970年到1982年，美国所经历的经济危机及经济缓慢增长阶段基本上属于“滞胀”阶段，而就是这一时代巴菲特却白白捡到了众多便宜的股票，尔后享受了巨大的财富暴涨，一举成为世界首富。如果说美国跟中国情况不一样，或者说那个时代太遥远了，那我们可以看看2008年金融危机时的A股。2008年，在全球金融风暴影响下，中国经济面临前所未有的挑战，那时股市亦重返了千点时代，不过，在世界各国领导和中央高层齐救市的情况下，A股砸出了1664点的底部后，就开始震荡上行，更是在2009年来了一波小牛市的行情。

管理层对于中国经济下滑并不会坐视不管，相反，若经济数据下滑超出管理层的预期，那更强有力的刺激措施或将出台。我们可以看到，管理层在五六月份已经出台了一系列强有力的刺激经济政策，这些救市措施将会在三季度的经济中逐渐体现出来，因此，我们预计三季度的经济数据好于二季度是大概率的事件。鉴于A股会提前反映出中国经济，所以，当前的大盘在充分反映二季度经济数据后，亦会逐渐反映出慢慢好转的三季度经济数据。

大盘的探底回升或许意味着先知先觉的资金已经有所行动了。而尽管A股已经提前反映出二季度的经济数据，但是结构性行情仍然是主导，投资者在消除经济数据担忧的同时，应把握住结构性行情才是关键。杨晓春

资金流向

本周资金流出18亿

两市周五的总成交金额为1270.4亿元，和前一交易日相比减少355.4亿元，资金净流入约70.5亿。根据资金统计：中小板、创业板、房地产、有色金属板块排名资金净流出前列。上证指数涨0.02%，收在2185.90。指数在2200附近反复震荡，近两日虽然跌破2200，但同时大幅下跌使得指数的超跌变成背离，因此，我们认为这可能是一个空头陷阱，关注2200~2150的支持。预计走势类似2011年12月底的行情，等待反弹的出现。而近三天的反弹走势符合预计，随着成交的放大下周反弹仍有空间。阶段目标2350~2400，医药、酿酒食品持续走强，但短期涨幅较大，目前已不适合入场。

周五资金净流入较大的板块：医药、酿酒食品、建材、农林牧渔。

周五资金净流出较大的板块：中小板、创业板、房地产、有色金属。

本周净流入排名前列的板块是：医药、酿酒食品、化工化纤。

本周净流出排名前列的板块是：创业板、房地产、金融类。

医药，净流入较大的个股：广州药业、永生投资、香雪制药、金花股份、白云山A、太极集团、国药一致、紫鑫药业、北陆药业。

酿酒食品，净流入较大的个股：老白干酒、水井坊。

建材，净流入较大的个股：大元股份、南瑞泽、三峡新材、斯米克、同力水泥、祁连山。

农林牧渔，净流入较大的个股：唐人神、ST九发。

本周两市资金累计录得净流入，市场各行为主体资金进出分别如下：（单位亿元）

日期	市场	净买入	超级机构	机构	大户	中户	散户
7月9日	A股板块	−84.2	2.49	−5.91	−13.4	−45.62	−21.92
7月10日	A股板块	−14	5.04	7.82	−4.79	−18.47	−3.69
7月11日	A股板块	52.8	8.56	24.67	7.43	6.54	5.56
7月12日	A股板块	70.5	17.45	42.62	7.06	4.52	−1.1
7月13日	A股板块	−43.8	4.94	7.8	−4.2	−30.87	−21.58
合计		−18.7	38.48	77	−7.9	−83.9	−42.73

本周两市资金累计净流出18.86亿元，与上周的净流入74亿元相比大幅减少。本周指数震荡下跌，资金小幅流出，分析资金结构，超级机构、机构资金流入，而大户、中户、散户资金流出。