

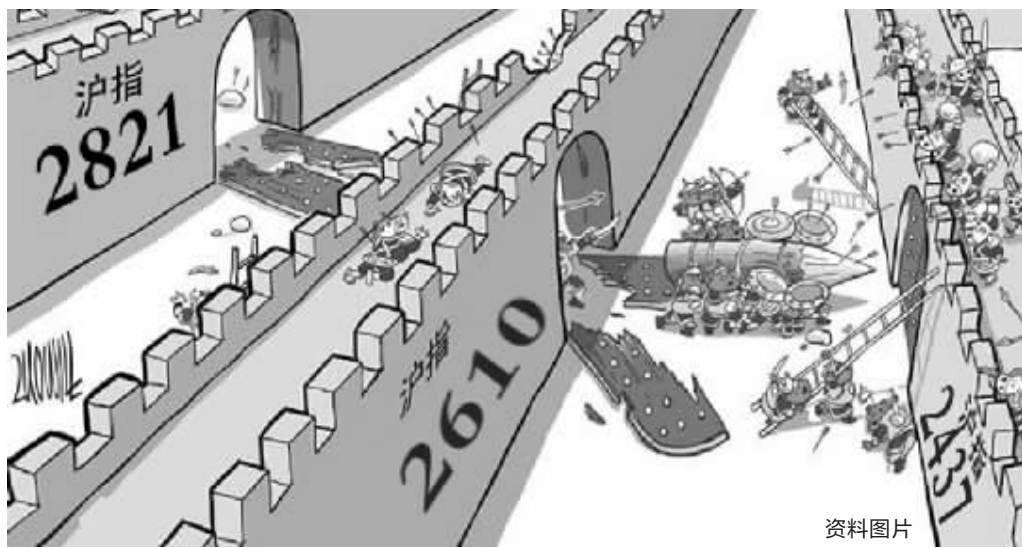
# 市场

Fortune

8月9日,上证50指数跌破2010年7月低点,上证综指对应点位是2319点。一般情况下,同一个市场的主要指数最终都同向运行。

市场人士认为,按照这个规律,本周可能打响2437点保卫战,虽然跌破2437点还要费一些周折,但上证综指再次下探或跌破2319点只是时间问题。

快报记者 潘圣韬 综合报道



资料图片

## 本周扩容放缓 打新首选新莱应材

股市的急速下跌直接影响了新股的扩容速度,本周A股IPO市场只安排了一只中小板和一只创业板新股的申购,分别是8月23日(星期二)的北玻股份(002613)和新莱应材(300260)。针对本周的2只新股,分析师建议首选新莱应材。

公开资料显示,北玻股份集玻璃深加工设备和深加工玻璃产品的研发、生产和销售为一体,具有完整产业链和持续自主创新能力的高新技术企业,过去两年公司综合毛利率分别为32.08%和32.91%。新莱应材主营产品为真空室(腔体)、泵、阀、法兰、管道和管件等,属于高洁净流体管路系统和超高真空系统的关键组件。针对上述两公司,国泰君安太平南路营业部高级投资顾问曹剑建议,重点关注新莱应材。他表示,受益于社会对食品卫生重视度的提升,公司生产的高洁净应用材料将受食品饮料、生物医药等行业的景气度逐步走高,行业前景看好。“该行业技术门槛较高,客户粘性较强,行业集中度相对较低,有利于新莱应材这样的龙头企业巩固并扩大行业地位。同时,由于该行业主要被国外厂商垄断,进口替代空间大。”曹剑预计,公司2011-2013年的每股收益分别为1.00元、1.33元和1.74元,募投项目用于扩大生物医药和电子洁净产品产能后,未来能为投资者带来不错的收益。

曹剑同时提醒,自6月20日以来新上市的49只新股破发率为零,新股申购热情大增,一级市场的繁荣吸引了二级市场的大量资金。“上周五受美股大幅下跌的影响,大盘跳空低开,直至收盘也未收复失地,二级市场投资者对大盘继续下跌探底的预期较重,本周将会有更多资金从二级市场撤出并转向一级市场,上市的两只新股继续受到资金追捧的可能性较大,中签率难度提高。”

快报记者 刘芳

## 大宗交易平台 成交激增折价反降

上周大盘的继续调整让大宗交易平台再度热闹起来。记者统计,8月15日-19日的大宗交易平台上,沪深A股共发生了123笔交易,合计成交了32.39亿元,比前周激增了近八成,其中大部分为深市中小板和创业板股票。不过成交量暴增的同时,平均折价率却比前周大幅下降。分析人士认为,在市场的连续调整之后,市场接盘力量已经渐渐强大,甚至抛盘都已经“供不应求”。

记者根据交易所公布的信息统计,上周出现的123笔交易共计成交了2.93亿股,有92笔是深市股票,沪市仅有31笔,而上周五发生的7笔交易全部是深市中小板和创业板股票,而实际上,全周成交的92笔深市股票中,中小板和创业板就占到了76笔。金百临投资首席分析师秦洪认为,由于沪市上市公司主要是以大盘蓝筹股为主,所以,国有控股企业的大盘蓝筹公司限售股解禁后抛压相对较轻。但民营企业一旦解禁,套现的欲望较为强烈。如联化科技等个股就出现了自然人控股股东在持股比例较低的情况下,仍然大手笔减持套现的情况。

根据东财网统计,8月份本来就是今年解禁数量和市值最大的月份,共有35.3352亿股,解禁市值达2526亿元,其中8月18日当天解禁市值达1106.5亿元,是8月份解禁量最大的一天。不过尽管上周解禁股蜂拥而出,但大宗交易平台平均折价率却较前周大幅下降。据记者统计,上周A股大宗交易平均折价率仅有4%,比前周9%的水平大幅下降,甚至溢价成交的也有15笔,像赣锋锂业、天房发展等几笔交易溢价率都达到5%。对此,分析人士认为,这一方面说明卖出方解禁股有着较强的议价能力,另一方面则说明对于特定个股来说,有时候并不存在过大的压力。

快报记者 赵士勇

# 2437保卫战本周可能打响

## 机构动向 上周主力资金净流出117亿

大智慧数据显示,上周主力资金净流出117亿元。上周资金呈现净流入的板块仅三个,分别是银行类0.75亿元、计算机0.33亿元和旅游酒店99万元。其中,银行和计算机能维持上周的净流入态势,主要依赖于上周上半周的资金流入,也表明这两个板块的资金退潮速度明显慢于其他板块。而计算机板块上周资金虽然净流入,但资金净流入“大头”捷顺科技和卫宁软件均为上周上市新股。值得注意的是,上周上市的10家新股在个股资

金净流入排名上均位列前17,反映出目前市场人气仍处在低点,做多资金集中在“炒新”上。除去计算机板块的新股因素,银行为上周净流入最多的板块。

分析人士指出,由于资金流出放大配合大盘下挫走势,显示市场仍在看跌氛围内,需要关注在复杂的国际环境下国内宏观政策的明朗。7月份货币政策持续收紧,地方债融资平台问题逐步暴露,以及房地产调控持续收紧,限购政策向二三线城市蔓延,同时高铁事故加大了投资者

对基础设施投资增速放缓的担忧。在种种不利因素的影响,市场整体震荡向下。“市场仍以震荡为主,防御可能是整个8月的主题。”景顺长城能源基建基金经理余广表示,国家政策将紧中有松,松中有紧,会有一些结构性的调整;从微观经济来看,各地政府、企业的现金流都非常紧张。在此大背景下,短期内经济增速下滑与经济结构转型为大概率事件,CPI见顶后,一部分原受损于成本上升的企业预计盈利能力将有所改善。

## 相反理论 “看好声音”与疲弱走势不匹配

今年以来,无论是上涨还是调整,很多机构对后市一直持乐观态度。可惜的是,这些观点并没有“推动”A股市场流畅地上涨。相反,A股市场走势举步维艰,呈现出台阶式下跌的走势。民族证券研发中心副总经理认为,当市场充斥着“看好”声音,但A股市场并没出现与之“匹配”的上涨走势时,大家是否应该反思一下,目前的A股市场是否有点“不对劲”。其实,环视社会中各行各业赚过大钱的人,似

乎没有一次是在“未来是多么美好”的声音下取得的。“看好声音”与疲弱走势并不匹配,此时大家有必要重温相反理论。

上周二,作为利率风向标的1年期央票参考收益率意外上升8.58个基点。上周四,央行发行的3个月期央票和3年期央票利率双双上行约8个基点。此外,银行间同业拆借利率结束近几日整理上升至3.6892%。上述两因素重燃市场加息预期。

由于增量资金十分有限,而

一些资金在反弹中离场,包括大小非减持、专业机构被动性止损,部分资金在减仓后转而购买银行8.5%-13%年预期收益率的信托产品,使得存量资金规模在不断缩减。目前存量资金只能把上证综指维持在某个区域,并不能把A股重心推上一个或几个台阶,且沪深股市盘整区域在逐渐下移,已经从2800点附近下移到2600点附近。笔者预期,未来盘整区域还将以200点一个台阶继续下移。

## 防不胜防 不排除出现新“黑天鹅”事件

海外机构预计,欧洲最大经济体德国,在第二季度的增长率放缓至0.1%,法国经济增长则放缓至0;日本出口连续第五个月下滑,世界第三大经济体自地震和海啸后就陷入衰退;欧洲银行受到该地区债务危机和疲软经济拖累的信号开始显现;意大利10年期国债收益率达7%创14年最高,西班牙可能是下一个希腊。不难预期,8月、9月欧债危机将再次波澜。未来几个月,美欧的金融、经济面临更大

的不确定性,不排除出现新的“黑天鹅”事件。

值得关注的是,美国、欧洲不断出现银行、大型企业的大规模裁员,这从侧面反映出,这些企业对全球经济未来增长的担心。近期美国、欧洲股指大幅下跌,各大指数的形态已走坏,表明自2009年5月开始的中期反弹已结束,美国、欧洲股市进入新一轮中期调整。美国、欧洲股市转强,恐怕要等到美联储推出QE3或变相的QE3。

今年7月25日跌破了1664点-3478点-2319点-3186点-2661点-3067点的三角形整理下轨,意味着拉开第三轮下跌探底的帷幕。目前A股市场正处在第三次大轮回最后的向下探底阶段,3067点大致相当于上次轮回的1783点,对应2004年的1783点至2005年的998点的调整,只是第三段的调整刚启动。2437点只是严重超跌后的抵抗性反弹,反弹结束后A股市场还将继续向下探底。

## 客户缺钱 保单贷款成卖点

巨大的通胀压力、紧缩的货币政策,让不少小企业主焦头烂额,贷款四处碰壁。面对这种形式,保险公司适时推出了可供贷款的分红险产品,一方面提供保障给予养老补充,另一方面则能让许多急需资金的人提供保单贷款。平安人寿江苏公司一工作人员向记者介绍,保单贷款是根据保单现金价值的7-8成来放贷的,但并不影响保单的有效性,所以最近很受投保人关注,尤其是一些急需资金周转的人。

通讯员 丁青杨 快报记者 张波

## 3万拍到15万 紫砂壶身价暴涨

一直以来,宜兴紫砂壶的价格与制壶者的职称、资历有很大的关系。不过,近来江苏的几场拍卖似乎开始打破这一规则,一些年轻工匠的作品也为市场所认可,照样拍出了高价。昨天,江苏中山拍卖在南京举行了一场紫砂壶专场拍卖会,一位70后紫砂壶艺人的作品遭遇激烈竞买。

经过激烈竞价,范伟群的三件作品均大大超过起拍价成交,其中两件的起拍价定在2.6万元,一件起拍价为3万元,而

实际的成交价则分别为8万元、12万元和15万元。对于这样的成交价,范伟群本人也非常满意。记者了解到,原来这位拥有高级工艺美术师职称的紫砂壶艺人是70后。虽然年轻,却有着深厚的家庭背景,他出身陶艺世家,清末民初制壶大家范大生的嫡孙,正是因此,他的作品一上拍卖会,就有不少行家盯上了,一路追涨,最终以起拍价数倍的价格成交。

江苏中山拍卖的相关负责人介绍,70后工匠不止是范伟

群一人,而是一个群体,他们拥有全新的制壶理念,传统手艺也十分出众。只不过,一直以来,市场上都是要看名气、看职称和资历。而经过今年在江苏省内举行的几场拍卖会,更多人开始关注这些年轻的工匠。“毕竟一些老先生的作品已经在比较高的位置了,真正有潜力有空间的还是这些年轻的工匠,不管他们是否有名是否有高级职称,还是应该看壶说话、看壶定价。”该负责人表示。

快报记者 张波