

# 再度回潮 市场外围环境微妙

受蓝筹股走势低迷的拖累,沪深股指昨日双双小幅下跌,沪指失守3100点,但中小盘股持续活跃,收涨个股甚多。多过前一交易日,使市场的赚钱效应得以维持。

多数分析人士认为,经过两个交易日的调整,沪指已经回到10日均线附近,短期可能仍有惯性下调的空间,预计前期引领股市节节冲高的权重股会面临横盘洗筹,导致指数表现疲软,但此时中小盘个股可望重归舞台,概念股走势也不会受制于指数。

近期消息面对市场并不有利,首先外围方面大宗商品

价格暴跌,外围股市震荡不止;其次国内IPO作为调节市场资金的工具发行数量和节奏都在加快;第三是6月份新增信贷远超预期,对货币政策取向产生的分歧在加大;有关基金公司交易数据被调查及深交所限制账户交易的违规行为都表明管理层对市场违规行为查处越来越严厉,而这一切往往都是伴随行情火爆的时候产生。

同时对市场总体影响比较大的流动性问题现在处在比较微妙的时候,虽然在今年保增长是第一要务背景下,下半年货币政策彻底转向的可能

性不大,市场流动性也不会发生根本性的变化,但现在流动性还是比较微妙:首先,随着经济好转,货币政策相应的结构性微调在理论上有其必要性和可能性;其次,随着经济与市场好转,资金需求端会比供给端发生更大的变化。经济好了,实体经济吸纳资金的能力增强,流入股市等虚拟领域的比例会减少;市场好了,股票供应会加大,大小非减持持有的明显增多等等。据此判断,股市流动性最宽松的时候已经过去,资金供求关系会逐步回归均衡。

对于调整幅度,市场人士

也保持了较为一致的看法。“去年单边下跌的市场行情今年肯定不会再见到了,不论是短期震荡,还是中期调整,幅度都不会很深,市场会有自己的分寸。”某创新类券商策略分析师表示。

也有分析人士表达了更加乐观的看法,认为沪市在10日均线附近,深市在5日均线附近的支撑力很强,在二季度经济数据很可能报喜的情况下,大盘股走势也将得到提振,即使中小盘股补涨行情结束,大盘股也能再接再厉并有效轮动。

快报记者 马婧好

对于万马电缆,申银万国分析师林瑾也持相同观点,她指出,该股的可比公司平均浮动市盈率在20倍左右,而万马电缆的市盈率已远超60倍,尽管该公司相较于桂林三金更贴合今年的主流炒作题材,但预计公司业务超预期可能性较小,中线回调压力会很大。

分析师叶涛涛指出,如果不考虑首单的溢价因素,桂林三金的合理股价应该在18至20元之间,考虑它是重启IPO第一单,那么20至25元的股价也算合理,但是从实际表现来看,桂林三金目前的估值水平已经完全脱离可比公司的估值范围,股价迟早会合理回归。

快报记者 钱满香

# 三金万马双双下跌 首日爆炒新股风险凸显

上市首日暴涨81.87%和125.48%的桂林三金和万马电缆,昨天双双大幅低开,收盘跌幅分别为8.16%和1.97%。龙虎榜显示,游资上市首日买、第二日卖的炒新迹象十分明显。分析人士指出,新股发行制度改革后,炒新风险将大幅增加,长期看两只个股回归理性估值概率较大。

对比近两日交易所龙虎榜可以发现,万马电缆上市首日买入前五营业部,昨日又集体出现在卖出前五席上,且龙虎榜显示,游资上市首日买、第二日卖的炒新迹象十分明显。分析人士指出,新股发行制度改革后,炒新风险将大幅增加,长期看两只个股回归理性估值概率较大。

也会随之增加。“长江证券分析师叶涛涛指出,如果不考虑首单的溢价因素,桂林三金的合理股价应该在18至20元之间,考虑它是重启IPO第一单,那么20至25元的股价也算合理,但是从实际表现来看,桂林三金目前的估值水平已经完全脱离可比公司的估值范围,股价迟早会合理回归。

快报记者 钱满香

对于万马电缆,申银万国分析师林瑾也持相同观点,她指出,该股的可比公司平均浮动市盈率在20倍左右,而万马电缆的市盈率已远超60倍,尽管该公司相较于桂林三金更贴合今年的主流炒作题材,但预计公司业务超预期可能性较小,中线回调压力会很大。

快报记者 钱满香

# 后续“弹药”充足 本月500亿增资等待入市

统计显示,7月份近20只理财产品、基金的发行有望带来约630亿元的新增资金,其中500亿元左右将直接进入股市。

近来,随着股指期货节升,各类权益类产品销售也火爆异常。据记者了解,光大阳光基金宝的发行期刚刚过半,募集规模就已经接近30亿元,如不出意外,其成立规模将创下今年以来券集新高。而正在发行的齐鲁金泰山,也募集了超过10亿元。

公募基金的发行情况就更为火爆,汇添富上证综合指数基金和华夏沪深300两只指数基金的首募规模分别高达90亿元和247亿元,让市场震动不小。6月底成立的汇丰晋信大盘股票型基金的募集规模也有29亿元。

不光是投资者的入市热情高涨,记者采访的不少基金经理也纷纷发声,在当前的行情下结束募集期后,会立即建仓。“尽管最近大盘在3100点附近震荡,但我们认为反弹行情不会结束,仍有一定上涨空间,因此会尽早入市”。

那么近期将有多少资金有望入市呢?统计显示,目前市场上共有6只券商募集合理理财计划和9只公募基金将于7月31日前结束募集,集合理财计划全部为非限定性,公募基金有4只股票、5只债基,此外还有3只股债平衡基金和1只指数基金已经成立即将入市。根据最近两个月的募集情况,按单只股基募集25亿元、债基、股债平衡型基金、集合理财计划单只募集20亿元估算,再加上华夏沪深300首募的247亿,上述19只产品共将带来新增资金630亿元左右,其中约500亿元将投入股市。

面对各类权益类产品的火爆销售,机构投资者预计,根据历史经验,基金热销后股市还会延续至少2到3个月的行情,而且由于目前基金投资行为存在反馈机制,即出现基金发行、被动建仓、大盘股上涨、基金业绩优异、基金更大规模发行的循环,因此,权益类产品的发行火爆,已经成为推动股指上涨、风格转换的催化剂。

快报记者 张雪

## 封闭式基金昨日行情

代码	名称	收盘	涨跌幅	脱水	代码	名称	收盘	涨跌幅	脱水	代码	名称	收盘	涨跌幅	脱水	代码	名称	收盘	涨跌幅	脱水					
184699	基金同盛	0.770	-1.16	-30.15	184721	基金泰和	0.677	-1.31	-28.13	500005	基金汉兴	1.259	-0.41	-26.62	184688	基金开元	0.784	-0.89	-23.76	150003	建信优势	0.707	-0.85	-19.48

## 开放式基金昨日净值

基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
040001	华安创新	0.7380	050004	博时稳定增值	1.5755	100029	招商大盘蓝筹	0.8659	519670	银河行业优选	1.1170

## 2009年7月13日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量	代码	名称	收盘	涨跌幅	成交量					
600000	浦发银行	23.44	0.01	7230421	600206	有研新材	11.99	0.54	5935458	600036	兴业证券	12.53	0.64	9312355	600415	DR小商品	40.54	1.15	3332255	600533	栖霞建设	8.17	-2.85	2870439