

两轮破发潮“冲垮”82只新股

今年以来,A股市场出现两轮大规模破发潮,频率之高为近年罕见。经历两轮破发潮的洗礼,新股破发面积急剧扩大。截至5月6日,今年以来首发上市的新股合计120只,首日破发数量为47只,占比为39.16%;目前已跌破发行价的新股为82只,占比达68.33%。

今年1月14日,上证综指跌破2800点关口,炒新热情

迅速降温,由此催生了第一轮新股破发潮。此轮破发潮一直持续到春节之前,最终随着春节之后大盘站上2800点而宣告终结。前后持续约半个月。在1月18日的第一轮破发潮中,4只中小板新股和1只主板新股同时首发上市,当日5只新股全线破发。一日之间“五上五破”,让打新中签的投资者陷入恐慌。

春节后,大盘温和震荡

上扬并突破3000点,首发上市新股也迎来美好时光。但好景不长,随着大盘3月15日跌破2900点,新股破发再度密集出现。此后的3月22日,科斯伍德、佳士科技和福安药业3只创业板新股首发上市,有两只出现首日破发,由此拉开第二轮新股破发潮的序幕。随着4月19日大盘高台跳水,担忧情绪进一步升级。其中,4月28日首发上市

的沪市主板新股庞大集团首日跌幅高达23.16%,一举创出近十年以来新高。

在两轮破发潮的轮番轰炸和大盘持续震荡下挫影响下,首日破发新股不仅未能咸鱼翻身,一些首日未破发的新股也没有摆脱最终破发的命运。截至5月6日收盘,今年以来首发上市的新股破发数量已急剧扩容至82只,占比攀升至68.33%。(孙见友)

三新股上市 两股破发

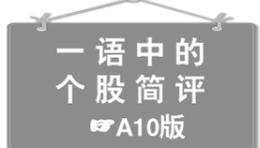
昨日,三只新股上市,两只破发。截止收盘,吉鑫科技跌11.24%;圣阳股份跌8.88%,仅中京电子涨6.47%。

下周发行新股一览

申购日	名称	代码	发行量
5月10日(周二)	东方电热	300217	1840万股
	安利股份	300218	2112万股
	润利光电	300219	2500万股
5月12日(周四)	好想你	002582	1488万股
	东材科技	780208	6400万股

下周一上市新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位
601113	华鼎锦纶	锦纶长丝	6400万股	14.00元	40.58倍	9.36-19.60元



基金看台

华安可转债基金 获准发行

华安基金旗下可转债基金日前获准,将于近期发行。该基金将利用可转债的债券特性,强调收益的安全性与稳定性,另利用可转债的股票特性,分享股市上涨所产生的较高收益。华安基金在可转债投资上经验丰富,旗下稳定收益、稳固收益两债基在可转债投资上均有较成功的执行。

华商价值精选基金 发行恰逢其时

正在建、工、农、中、交、招行等银行、券商及华商基金网上发行的华商价值精选基金拟任基金经理刘宏表示,从年初至今,低估值的大盘股轮动完之后,下半年成长性的股票、信息行业、中小板、创业板将迎投资机会,新基金主要挖掘新兴行业成长价值股,下半年也将会获得建仓良机。

大成基金海外业务 再获延伸

大成基金香港子公司——大成国际旗下三只ETF日前获得澳门当局批准,成为首家获香港与澳门两地监管机构同时发出公募产品认证的内地基金公司。此次获批的三只ETF均在港交所上市,分别是大成中证中国内地消费ETF、大成香港中资民企ETF及大成香港中资央企ETF。

擂台观战

本周,由齐鲁晚报主办的股市实战擂台赛第三期比赛正式开打。在股指一路走低的下跌市道中,赚钱难度加大。截至周五,仅六名选手盈利。在这种市况下,空仓策略显示了它的威力。“说到做到”、“规矩守信”、“胶东牛仔”持币躲过调整,排名由并列12名稳步升至第7位,前进5个名次。

从选手排名来看,“半闲散人”凭借华谊兄弟周四的一根长阳跃居榜首;上期亚军“李苹”持有的ST珠江表现稳健,本周为其贡献4.1%的收益;值得关注的是,选手“满仓红”凭借京能热电的上佳表现,重回第一梯队。记者从擂

空仓策略显功效 三选手轻松躲过调整市

台赛互动热线中了解到,不少“满粉”已经跟着他调仓换股,并期待该股后期的表现。本周的持续下跌打击了选手们的操作热情,14位选手短仓已显疲态,库存调整叠加控通胀政策对需求的抑制将持续,未来2-3个季度有可能出现企业盈利下滑的现象。

我们预计,7月前央行至少将会“维持每月一调准+两月一加息”的紧缩节奏,在调控背景下市场向下寻求支撑。不过,针对沪深300成份股15%业绩增长,沪深300指数对应2011年市盈率为12倍,从估值来看,大盘继续深跌可能性不大。

2800以下将有空头陷阱

虽然短期行情存在超跌反弹的可能,但不可能抵消因

大盘调整暂告一段落 真正底部尚未探明

本周大盘先扬后抑,沪指在反抽半年线后以阴后两阳的空头排列组合击破了半年线。周K线形成三连阴,短中期均线形成空头排列,下跌放量,反弹缩量,预示着调整仍未完全结束。

为“经济增速下行,上市公司业绩环比下滑”向下修正而带来的中期调整压力。本周沪指已击破了半年线的支撑,短中期而言,大盘快速暴跌行情已暂告一段落,但探底企稳反攻机会未到,下档强支撑在2810-2770区域,一旦击破后将制造空头陷阱。

滞胀的基本面形势和正在形成新的库存风险决定着中期股难有表现,重回大消费或“传统+新兴”的结合体的可能性在增大,但重回“大消费”并不是代表着大消费具备了多大的价值增长空间,而只是市场防御策略的选择,非进攻策略的体现。(财通证券)

11股市实战擂台赛 第三期(5月3日-6月30日) 第4天战报 沪指-1.64% 深成指-1.89% 0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	68432元	668元	6.91万	6.61万	4.54%	1
持股不动	赛前买入的94700股(300027)华谊兄弟,昨收14.56元。					
李苹	64887元	31766元	9.64万	9.26万	4.10%	2
持股不动	赛前买入的18股(000732)ST三农,昨收7.30元;赛前买入的9800股(000605)ST珠江,昨收6.60元。					
满仓红	92474元	572元	9.30万	9.04万	2.89%	3
持股不动	赛前买入的7300股(600578)京能热电,昨收12.58元;赛前买入的1000股(600050)中国联通,昨收5.67元。					
银地庄稼	124956元	22633元	14.76万	14.37万	2.71%	4
持股不动	赛前买入的8800股(000019)深深宝A,昨收12.85元;赛前买入的4500股(000889)赣能股份,昨收8.35元。					

其他选手战况: 第5名三人行2.14%; 第6名大雁0.83%; 第7名说到做到、规矩守信、阳光、胶东牛仔-0.40%; 第11名涨停板-0.47%; 第12名夏天-0.71%; 第13名潜伏-1.78%; 第14名专一-3.43%; 第15名愚途-4.25%; 第16名海河-4.67%; 第17名佳辉暖气-5.39%; 第18名那风微雨-9.73%

本周主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
酿酒食品	0.03%	4.502	五粮液、贵州茅台、中粮屯河
医药	0.01%	3.689	康美药业、东阿阿胶、迪康药业
电力	0.00%	2.152	广州控股、申能股份、华能国际
商业连锁	0.03%	1.774	苏宁电器、百联股份、西单商场
教育传媒	0.05%	1.200	皖新传媒、华谊兄弟、天威视讯
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.22%	-21.152	山东黄金、江西铜业、中金黄金
煤炭石油	-0.03%	-14.497	西山煤电、潞安环能、中国石油
机械	-0.16%	-12.239	中联重科、三一重工、中国南车
化工化纤	-0.14%	-10.576	海南橡胶、天利高新、齐翔腾达
钢铁	-0.16%	-7.720	包钢股份、济南钢铁、宝钢股份

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股
601218	吉鑫	4064	3.366%
600743	华远地产	28607	1.651%
600644	乐山电力	32648	0.739%
600532	华阳科技	10141	0.656%
600618	氯碱化工	74984	0.65%
600200	江苏吴中	52209	0.582%
600636	三爱富	34723	0.579%
600466	迪康药业	43901	0.564%
600745	中西股份	9366	0.511%
600581	八一钢铁	76645	0.388%
600501	航天晨光	17191	0.377%
600469	风神股份	31530	0.374%
600615	丰华股份	18596	0.328%
600436	片仔癀	6363	0.324%
600723	西单商场	31788	0.324%

昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通股
600102	莱钢股份	23377	1.072%
600790	轻纺城	51905	0.678%
600736	江苏高邮	105788	0.663%
600712	南宁百货	22099	0.602%
600247	成城股份	33644	0.584%
601005	重庆钢铁	119500	0.482%
600889	南京化纤	30707	0.467%
600572	康恩贝	51612	0.421%
600868	ST梅雁	189815	0.387%
600288	大恒科技	43680	0.385%
600265	烟台林业	12980	0.383%
600010	包钢股份	272041	0.378%
600217	*ST秦岭	65440	0.35%
600202	哈空调	38334	0.338%
600961	株冶集团	25833	0.331%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

逾七成上市公司中报预喜 11股净利预增超10倍 两行业景气延续

目前,两市共有750家上市公司发布了2011年度中报业绩预告,其中超过七成公司中报预喜。二级市场来看,市场资金已经开始转向炒作中报预增股。如中报预增70倍左右的冠福家用4月以来累计涨幅达54.03%,此外,美欣达、紫鑫药业等中报业绩预增股也表现不俗。

数据显示,两市目前共有750家上市公司发布了2011年度中报业绩预告。其中预告净利润最大变动幅度小于0的个股有132家,占比17.60%;预告净利润最大变动幅度大于0的上市公司共有554家,占比高达73.87%;最大同比增长幅度超过50%的个股有287家,占比38.27%。

值得注意的是,最大净利润同比实现翻番的个股也多达104家,青海明胶以近144倍

润最大增幅超过10倍,分别是冠福家用(70倍)、美欣达(56倍)、天伦置业(40.8倍)、西安旅游(30.5倍)、民生投资(25.13倍)、S*ST光明(24.24倍)、精工科技(19.54倍)、ST张家界(12.44倍)、上风高科(12.16倍)、中环股份(11.5倍)。

从报喜行业分类来看,石油、化学、塑胶、塑料行业增幅最抢眼。化工行业中报业绩预增公司家数最多。

其中,齐翔腾达、多氟多、新都化工、司尔特、联合化工、安纳达、海利得等多家公司的增幅在100%以上,中泰化学、巨化股份在200%以上。最夺目的是增幅达730%至760%的北化股份,公司将业绩大幅增长归功于精心运作产品市场,消化了原材料上涨因素,从而增强产品盈利能力。由于主要产品销售单价大幅上涨,三爱富等今年一季度业绩已经超过去年全年,中期利润自然预喜。

同时,机械设备、水泥和仪表行业也有众多上市公司业绩向好。尽管增幅比不上石化行业的暴发,但受益于国内基建投资,相关行业依然保持稳健向上的发展势头,如华新水泥、福建水泥和塔牌集团等纷纷预告中期业绩将大增。

指点迷津

值得一提的是,今年中期业绩大增的一些公司利润并非来自主业。增幅前十大公司中,只有精工科技和中环股份是因为产品销售收入提升,其余8家均来自非经常性损益。如青海明胶,预告中期净利润将增长近144倍,但该公司去年一季度净利润仅25.38万元,盈利大增的主要原因是确认转让四川禾正制药公司所获得的4700万元-4900万元收益所致。冠福家用、天伦置业和上风

此外,光伏行业仍欣欣向荣。新大新材、超日太阳、精工科技等在第一季度效益大增基础上,中期同比仍将增长。精工科技一季末股东人数较去年年底减少25%,成为机构宠儿,其机构总持股相比去年年末大增近50%。(彭浩)

细读预告辨“成色”

高科也得益于股权转让利润,S*ST光明、ST张家界来自债务重组收益,美欣达是因为土地使用权收储补偿确认。此外,多数水泥公司尽管中期同比增长,但从逐季报表来看,今年第一季度环比全部开始下降。不过,数据显示,有39家公司连续三个季度环比增长,其中巨化股份、洋河股份、中环股份、七匹狼等7家公司连续四个季度高速增长,值得关注。

一周净流出84亿 超跌中小盘股成反弹主力

在本周的4个交易日里,资金流出84亿,较上周327亿元的流出量显著缩减,显示出股指持续调整的动能放缓。

本周,受通胀刺激的大宗商品价格瞬间下挫,原油大跌近10%,黄金、白银等价格纷纷跳水。有色、煤炭板块一周下挫超过5%,资金分别净流出21.15亿、14.50亿,成为拖累股指的最大阻力。

本周,在连续大跌之后,部分中小市值个股开始反弹,消费类板块逆势上扬,尤其是医药、酿酒食品类板块再度领涨盘面。本周医药、酿酒食品板块上涨2.88%和1.89%,一周资金大幅流入3.7亿和4.5亿。而夏季用电高峰,致使多地呈现煤荒,电价上调,也带动了电力板块的活跃,另外,“十二五”外包服务

产业规模超万亿,年均增长30%的消息也带动计算机等板块的持续走高。

在周五大盘的低开反弹中,出现了两条较为清晰主线:一是以包钢稀土为代表的资源股,二是精工科技为代表的新兴产业个股。

另外,期指在A股收市后延续反弹,因此,下周初反弹行情得以延续值得期待。不过,量能的萎缩以及权重股的低迷预示着指数反弹空间可能有限,机会主要还是集中在超跌的中小盘股上。

5月11日,国家统计局将公布4月经济数据,市场普遍预计CPI数据仍将高位运行,这将容易引起市场震荡。操作上,建议投资者对待有一定反弹幅度的个股需谨慎,盘中可寻找高抛机会,短线可关注有业绩支撑超跌严重的个股反弹机会。