

证券

“新股不败”成过去式 万亿打新资金“遁迹”

截至6月1日,今年上市的139只新股有111只破发,占上市新股总量的79.86%。其中主板公司13家破发,中小板公司41家破发,创业板公司57家破发,破发率分别为72.2%、82%和180.3%。6月7日,八菱科技的发行夭折宣告专业网下询价机构也打起了“退堂鼓”。

中签变成“中弹”

早在2009年以前,中签新股的人,就像买到了一张中奖的彩票一样幸运,只要在新股上市当天将股票卖出,都能大赚一笔。绝大多数情况下,新股上市当天,股价是不会跌破发行价格的,出现100%、200%、甚至300%的涨幅,都是相当寻常的事情。

据一位保险公司在银行

从3.3万亿到1240亿,哪一个市场的资金变化落差如此之大?答案是:A股一级市场的打新资金。3.3万亿是2007年中国石油IPO时冻结的申购资金量,1240亿是今年5月前3周平均每周参与一级市场IPO的打新冻结资金。

间市场的交易员回忆,中石油上市的2007年,竟然出现过现券国债两周回购利率8%都无人问津的奇异现象。“你能想象吗?没有人愿意把钱放出去,一切都是为了打新股!”

2007年10月,中石油回归A股IPO史无前例地冻结了3.3万亿的申购资金,创下了A股市场创立至今的最高纪录。然而,时过境迁,2009年,随着监管部门启动新股发行制度改革,新股上市首日即跌破发行价的个别案例开始出现,一级

市场的无风险“套利”交易也就此宣告终结。

两年过后,新股上市首日“破发”竟然成了家常便饭。6月2日,“史上最高中签率”的中小板新股双星新材上市,该新股中签率高达65.52%,堪称“见者有份”。该股开盘就破发,收盘报大跌11.45%,意味着每中1个号就亏损3000多元。

打新资金去了哪里

统计显示,今年1月至5

月,单周平均申购资金呈“阶梯式”下滑。1月单周平均申购资金为6372亿元,2月份周均申购资金为6106亿元,3月份周均申购资金为5010亿元;而4月份周均申购资金一下降为2765亿元。5月前3周,平均每周仅有1240亿元,与去年同期相比,狂降近九成!

我们不禁要问,在今年以来近八成新股破发终结“新股不败”神话后,打新的主力军究竟去了哪里?

调查发现,银行理财产品、货币基金、国债回购、可转债申购等成为部分打新资金的替代性选择,而民间借贷与黄金、玉石、艺术品等投资也有打新资金流入的迹象。不过,更多的资金选择暂时蛰伏,期望市场行情转好后继续坐享打新高收益。(潘雪韬)



反弹能否持续还看两点

周二A股市场放量收高,主要股指涨幅在1%以上,上证指数创近两周以来的最大单日涨幅。两市成交1583亿元,较周一放大三成。另外,中小板指数收涨1.26%,创业板指涨1.10%。

虽然有希腊主权信用评级再遭调降、油价再大跌创2月以来最低收盘价等外围因素干扰存在,但这些利空因素基本属于诱发前期调整因素范围之中并未出现深度恶化,同时因高层施压保障房建设或让保障房提速,以及5月宏观经济数据基本符合市场预期,宏观经济增长相对平稳,提振了投资者做多信心。

昨日市场领涨热点相对清晰,赚钱效应明显。权重板块对股指重心上的贡献较大,水泥、地产、钢铁、金融等板块成为两市有力的领涨力量,其中,水泥板块涨势最为凌厉,涨幅超过6%,板块内8只个股涨停。此外,个股方面,两市九成多个股收涨,涨停个股近20只。

技术上,沪指K线上收出放量中阳线,重新回到5日和

10日等短期均线上方,短期技术反弹形态良好。但始于2669点的反弹能否持续,需要关注两点:一是突破近在咫尺的3067点以来的下降通道上轨压力线,即2745—2750点压力;二是虽然昨日两市股指出现放量,但整体量能相比前期仍

显不足,继续上涨收复失地必须补量。如果短期股指果真对上述压力位实现放量突破,那么技术反弹的下一目标位将是2800点附近。操作上今日关注2706—2710点支撑,以及2745—2750点压力。

(中证投资)

冷眼看市

A股或进入修复期

最近一段时间,银行股纷纷下跌,除了外资投行减持中资银行股预期外,最大的可能就是银行净息差水平可能得不到提升,而地方融资平台的风险敞口尚处于不明状态。

与之对应的是,资源股从6月以来整体表现就比较突出,这是因为去库存进入中后期,加息通道逐渐关闭,利好大部分周期类行业。另外,5月房地产施工及开工面积大幅增加,对水泥、机械、钢铁等行业正面影响。周二,水泥股集体冲击涨停已反映了市场强

烈的投资冲动。5月份CPI创出新高,央行并没有选择加息,而是再一次提高银行存款准备金率。这暗示未来一段时间,数量化货币政策将成为主导方向,主要用于对冲到期流动性和热钱,加息通道将逐渐关闭,紧缩货币政策或已现拐点。

对于A股来说,银行股受冲击可能影响大盘低开,但市场整体将出现升温表现,指数将迎来修复性机会,策略上可适当积极一些了。(山东神光金融研究所 刘海杰)

基金看台

理财“突围”首选 华安可转债基金

CPI连创新高,让居民存款“缩水”,A股也震荡筑底。可转债基金凭借其“股债”双重特质,有望成为理财“突围”的首选。正在发行的华安可转债基金拟任基金经理贺涛在35位一级债基金经理中任职年化收益率排第6,而华安旗舰产品——华安宝利更是首只以可转债明确仓位控制的基金。

中金空翻多:七八月将触底反弹

7月上旬关注两类股

中金公司本周发布的中期策略中,改变了此前维持的谨慎观点,建议在2700点以下寻找被错杀的股票。中金公司表示,对当前A股所处的经济环境和自身状况的判断可以概括为:经济增速软着陆,估值水平硬着陆,盈利增速慢着陆,股价水平快着陆。

中金公司预计,7月上旬至8月下旬, A股有望实现触底反弹。因为通胀水平可能在

6月见顶,而PMI等生产指标可能在7-8月间见底。在通胀回落的基础上,市场对于进一步紧缩的预期在三季度也可能得到改善。

“A股下半年的投资策略的要点是:发现机会、定位时点、发掘价值股、寻找成长股。”中金公司表示,发现市场扭转过度悲观情绪的机会、定位通胀见顶去库存周期见底的时点、发掘盈利增长稳定且

估值较低的价值股,寻找具备定价能力和长期业绩增长潜力的成长股,这些是接下来投资者应该着力的四个方面。

所以,中金公司维持2011年A股上证指数在2600—3200点区间箱体震荡的观点不变,按照较为悲观的盈利预测和历史最低估值水平,目前A股进一步下跌的空间在10%左右。2700点以下,投资者可以开始逐渐寻找市场悲观预期中被错杀

的股票。

配置方面,中金公司建议7月上旬开始关注两类股票:一是盈利增长稳定且估值较低的价值股,如机械、汽车、水泥;二是超跌反弹的股票,如科技、通讯设备、航空等。八月上旬可关注具备定价能力和长期业绩增长潜力的成长股,如家纺、品牌服装、零售、医药,以及部分被错杀的中小盘股成长股。(李宇欣)

一语中的

今日交易提示:岳阳纸业名称变更为岳阳林纸。深圳能源10转2派1,中航地产10转5派1.5,大连友谊10转5派0.4,洪涛股份10转5派1.5,汉鼎股份10转5派2,凯美特气10送5派1.2,超图软件10转6派2,鼎龙股份10转5派5,金利华电10转3派2,劲胜股份10送5转5派2,海联科技10转10派2,中体产业10送0.5派0.1,六国化工10转6派1.5,芜湖港10转10,海螺水泥10转5派3,以上股权登记。闽福发A 4887.2179万股股改限售股上市。华东数控10736.79万股首发

原股东限售股上市 合同投资:浙江东方3.4亿竞得湖州5万平米商住用地。华发股份子公司1.79亿竞得7宗地块。国电南自9.5亿与ABB中国组合营公司,收购万萨软件100%股权及合资设立南京南自高盛科技园项目开发公司。西藏发展2亿设立德昌厚地稀土矿业公司。新筑股份签署1.05亿合同。杭钢股份子公司1836万设立厦门西子原卉能源投资管理公司。科陆电子15亿投建南昌基地,抢滩智能电网。獐子岛成立福建宁德公司。中国南车携手金隅股份,发力工程机械市场。

康恩贝牵手凯德药业500万介入肝癌项目。增持减持:大杨创世控股股东大杨集团及一致行动人获批增持166.6万股。国农科技股东重庆龙农业公司和重庆利园食品公司6月9日至10日共计减持427.28万股。中兴通讯大股东中兴新6月13日减持4849.5万股。股权激励:长电电气拟收购天一工业100%的股权。冠农股份4000万购昊鑫矿业。四环生物独爱煤化工,9000万再购爱迪新能源26.85%股权。启明星辰拟3.244亿购买网银星云100%股权。建峰化

工大股东拟注入富源化工56.41%股权。昆明钢铁亿元挂牌转让9.24%股权。股权激励:黑牛食品拟7.95元/股授予185名股权激励对象270万股。海陆重工拟30.44元/股授予高管400万份股票期权。康缘药业13名激励对象获赠股权。其他:东湖高新实际控制人变更为湖北省国资委。深纺织A子公司获1000万补助。海王生物3900万美元洁清“流感疫苗”。山东高速获大股东注资承诺。丽江旅游拟收购项目获西部大开发税收优惠。国投电力拟发行3.5亿股募资28亿加码水电项目。

6月14日上证综指 开盘2696.22 最高2735.55 最低2691.67 收盘2730.04 上涨29.66点 成交960.64亿

沪股(600000-600050)

Table with columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅, 简评. Lists various stocks and their performance.

Table with columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅, 简评. Lists various stocks and their performance.

Table with columns: 代码, 简称, 收盘, 涨幅, 简评. Lists various stocks and their performance.

今日上市新股概况

Table with columns: 代码, 简称, 主营业务, 本次上市, 发行价, 发行市盈率, 机构定位(元).

Advertisement for '新股上市实战' (New Share Listing Practical) with '30天挑战' (30-day challenge) and contact info: 0531-89096315.

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '三人行' (Three People).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '操作' (Operation).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '持仓' (Holdings).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '选手' (Contestants).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '李苹' (Li Ping).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '持股不动' (Holdings Not Moving).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '规则守信' (Rules and Trustworthy).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '宁静' (Quiet).

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Shows performance of '持股不动' (Holdings Not Moving).

其他选手状况: 第5名半闲散人-1.66%; 第6名潜伏-3.00%; 第7名夏天-8.00%; 第8名佳辉暖气-6.35%; 第9名银地庄稼-8.2%; 第10名涨停板-9.22%; 第11名大雁-9.64%; 第12名阳光-9.7%; 第13名愚渔-10.62%; 第14名那风微-12.08%; 第15名说到做到-12.63%; 第16名专一-16.62%; 第17名满仓红-18.03%; 第18名海河-19.72%; 第19名东牛仔-21.12%。

昨日主力增减仓板块及个股

Table with columns: 板块, 增仓比, 增仓金额(亿), 资金流入主要个股.

昨日主力增仓前15名

Table with columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净买量占流通股.

昨日主力减仓前15名

Table with columns: 代码, 名称, 流通股(万股), 净卖量占流通股.

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资金透析

存准率上调或引发震荡

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流入37亿。个股资金流入前五名分别是金地集团、三一重工、中国建筑、中国石化、中兴通讯。

正如昨日所提示的“随着利空的释放效应,市场通过大幅上涨来回应对此消息”。大盘资金在连续出现净流出之后终于迎来大幅流入,板块个股几乎全线上扬。不过,临近收盘银行股出现一

波小幅跳水,沪市成交未能突破千亿,使得我们对于后市行情仍有所顾忌。

同时,央行盘后突然宣布上调存准率0.5%,造成港股出现快速跳水,应该说央行选择这一时点宣布还是令人颇感意外,虽然目前反弹势头不会因此终止,但今日盘中或将有有所震荡,5日线附近应有一番争夺。操作上,市场赚钱效应依然具备,投资者仍可逢低吸纳对待反弹。

沪B指劲升3.2%结束五连跌

经过连日大跌之后,B股市场周二大幅反弹。上证B股指数收盘报251.95点,上涨3.2%,结束此前连续五个交易日的跌势;深证B股指数收报696.21点,

上涨2.08%。两市B股仅三只下挫,海欣B股涨9.79%领跑,而周一复牌的粤高速B继续重挫9.68%。(陈丹睿)