

新股发行提示

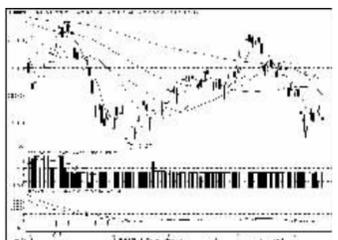
Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发行总量, 网上发行, 申购价格, 申购日期, 中签结果, 发行市盈率. Lists various IPOs like 贵州百灵, 中原特钢, etc.

制作:本报信息部

世界主要指数一周表现



道琼斯:本周一度大幅反弹,但后半周有再度走软迹象,从中期来看,下跌趋势已成。



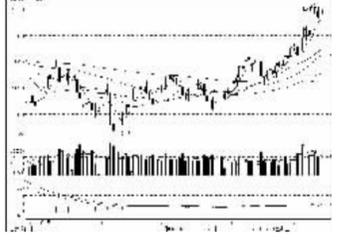
恒生指数:本周继续回落,受制于美国的调整,恒指未来仍有进一步的下跌空间。



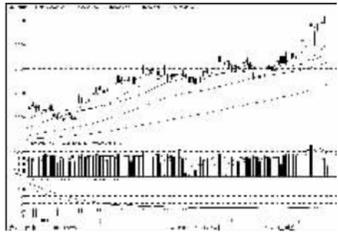
伦敦敦:本周一度大幅反弹,但后半周有再度走软迹象,预计中期探底仍未完成。



美原油:本周继续大幅下跌,下周有望迎来反弹契机,但反弹空间较为有限。



美黄金:本周随着投资者避险情绪释放而大幅走高,未来仍有一定的上行空间。



美元指数:本周继续强势上行,短期仍有进一步走高动能。

(万鹏)

指数无厘头暴跌 A 股远离基本面

证券时报记者 汤亚平

本周,不知不觉中,A股走到了熊市的边缘;不知不觉中,A股又隐现了峰回路转。但从周五的日K线、周K线及成交量看,投资者仍犹豫不决。其实,当市场处在迷茫之中,当投资者还在犹豫不决的时候,数据往往能更为客观地反映市场的真实状况。

A股暴跌数字惊人

本周根据证券时报信息部统计显示,A股本轮跌幅惊人:

1、股指跌回一年前。自去年5月13日上证指数盘中最低2608点至今年5月12日上证指数盘中最低点2604点,整整一年,股指涨幅归零。

2、18个交易日下挫560点。上证综指去年12月31日收盘点位3277点,至本轮调整新低2604点,累计下跌673点,最大跌幅高达20.5%,达到市场对于“熊市”的定义标准;尤其是今年4月15日以来调整加速,短短18个交易日上证指数重挫560点,跌幅高达17.7%;深成指一度跌破万点大关。

3、606只个股跌幅超30%。截至5月12日,共有5只个股股价从年内高点“腰斩”,股价从高点回落超过40%的个股达91只,跌幅超过30%的个股则多达606只。

4、市值蒸发4.4万亿。截至5月12日,今年以来,A股总市值自24.39万亿下降至20.9万亿元,下降超过3.5万亿元。剔除今年上市的新股,截至去年末上市的1692只个股最新市值,较去年底蒸发了4.4万亿元。

5、39只个股“破发”、32家公司股价跌破增发价。截至5月12日收盘,两市共有39只个股跌破发行价。破发个股中有28只中小板及创业板新股。另外,2009年以来,共有49家房地产上市公司公布了增发预案,其中已有32家公司股价跌破增发价,占比超过6成,其中今年以来15家地产公司实施再融资,股价全部跌破增发价格。另外,至5月12日,华菱钢铁收报4.99元,“破净”幅度达7.6%;安阳钢铁则收报4.09元,“破净”幅度为6.6%。

6、机构“打新”浮亏14.16亿。统计显示,今年2月23日以来上市的73只股票目前首发机构配售股均未解禁,以5月12日收盘价计算,已有23只品种股价跌破发行价,占比近三成。这些“破发”次新股的首发机构配售股合计规模达1.35亿股,以5月12日收盘价计算,获配机构合计浮亏超过14.16亿元。

7、A/H股溢价创新高。统计显示,A/H股溢价指数今年以来持续走低,4月27日该指数曾一度跌至104.38点,创自2006年12月12日以来的最低值。

8、A股今年表现全球第二差。据彭博财经统计,在其追踪的全球93个主要市场中,A股已成为今年以来表现第二差的市場指数,仅次于希腊。这与大熊市的2008年上半年公布的全球表现最差股市类似,当时中国A股以48%的半年度跌幅位居全球跌幅榜次席,仅次于越南。

脱离基本面的数据印证

我们认为本轮A股市场的下跌已经偏离了自身的基本面:一方面,作为经济复苏最好的经济体的中国股市表现,不致于糟糕到与债务危机缠身的希腊股市为伍;另一方面,市场数据也印证A股表现已经严重背离了股市基本面。

其一,A股估值已触底。根据本报信息部最新统计显示,目前整个A股市场和沪深300指数成分股市盈率分别只有20.4倍和16.6倍,已经逼近2008年年底沪指在2000点以下的估值水平。而沪深300指数的预期市盈率为14.5倍,较2009年1月以来的最低值低22%,为2009年1月以来的最低值。尤其是银行股加权平均市盈率为9倍左右,已经是1996年以来的最低位,即使在次贷危机发生之后市场最悲观的时候,其加权平均市盈率都有10倍。

其二,产业资本频繁增持。统计显示,今年以来共27家上市公司发生过32次股东增持行为。而进入5月短短几个交易日里,宣布增持的公司就达到了7家之多,耗资超过11亿元。同时,三大行年报显示,去年第四季度汇金公司没有对中国银行进行增持,却悄然买入了工商银行和建设银行A股各10万股。

其三,股指期货规则生变。中金所12日披露,已受理并批准了首批套期保值编码以及相应的套保额度,这意味着投资者可通过股指期货市场进行套期保值。随着券商、基金等机构主力的逐步介入和股指期货合约期临近,期指的价值发现和保值功能日趋完善,期指与现货之间的走势将更为合理。从国际市场的历史看,股指总体是长期向上的,短期内与基本面的背离走势均会得到修复,毕竟长期上涨是必然的。长期而言,股指期货助涨多于助跌。

宏观数据利好股市

继公布一季度GDP同比增长11.9%之后,国家统计局5月11日又公布了四月份的主要经济数据,其中CPI同比上涨2.8%创18个月新高, PPI同比涨6.8%创19个月新高,引来市场注目。实际上,如果结合预定目标分析上述数据,我们对于现在及今后出炉的新数据就能做到心中有数。

第一,底线。GDP8%是今年经济增长的预期目标,也是中国经济发展的底线。问题是明明去年底经济就出现两位数增长,为什么还将目标定在8%?原因就是为调结构预留了空间。决策层容忍经济增长速度高于预期目标运行,一是有利调整经济结构,二是应对国际形势的不确定性。正是因为有了一季度增长11.9%的基础,中央才决心调控房地产。从目前看,今年全年经济发展与调结构的平衡点在GDP10%左右。

第二,红线。CPI控制3%以内是今年控制通胀预期的红线。同样,CPI增幅3%也为物价改革预留了空间。换句话说,我国能够承受4—5%的CPI增长。所以,四月居民消费价格指数



朱慧卿/图

数上涨2.8%,涨幅比上月扩大0.4个百分点,相比去年同期下降1.5%。应该说比预期要低。从目前我国楼市调控和全球性债务危机下大宗商品走势分析,滞胀的概率加大。所以,央行研究局副巡视员李德表示,央行将慎用利率等价格型货币政策工具。

第三,上限。今年中国银行业新增

贷款规模为7.5万亿。今年人民币贷款余额将增长16%—18%,较去年31.7%的增速明显放缓。从央行和银监会严密监控看,7.5万亿是上限。4月新增人民币贷款7740亿元,较3月份反弹,并高于市场预期。5月央行意外上调存款准备金率,或与信贷反弹有关,但货币政策“紧数量、低利率”仍是主基调。

市场预计,中国对地产、高耗能等领域的行业紧缩措施严厉,但流动性全面收缩的政策出手仍会谨慎。另一方面,国务院周四发布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》,表明政府刺激经济的“一揽子计划”迟早要退出,需要民营经济来接力。这将营造新的热点,对股市是有利的。

直面调整 积极防御

万鹏

本周,深沪股市继续低位震荡,其中,上证指数最低跌至2604点。去年9月1日,上证指数最低跌至2639点,该点位的失守,在很大程度上标志着新一轮熊市已经悄然而至。

熊市的界定其实并不难,有些仅从盘面就可以看出来。比如,大盘易跌难涨,个股跌多涨少;市场热点持续性不强,蓝筹股成为杀跌对象;市场成交低迷。这些特征在目前A股的市场走势中得以充分体现:本周5个交易日中,沪市成交金额仅在周二超过了1000亿元,此外,两市涨停个股大幅减少,跌停个股数量显著增多。熊市反映到投资者心理层面,则主要表现为“对利空敏感、对利好迟钝”。本周一,欧美股市大幅反弹,但周二A股市场却对此视而不见,依然收出一根高开低走的大阴线。

实际上,今年上半年以来,受大盘蓝筹股持续疲软的拖累,上证指数早已显露出走弱迹象。不过,以科技股板块为代表的中小盘股却一路走强,在很大程度上掩盖了大盘趋弱的本质,市场的泡沫也由此不断累积。即便经历了本周的大幅补跌后,

中小板目前的平均市盈率仍接近42倍,而创业板平均市盈率更是超过60倍。

在短短两周之内,中小盘股的泡沫便全面破裂。截至本周三,今年上市的117只中小板、创业板个股中,已有近三成跌破发行价。其中,宁波GQY一度跌至50.60元,较65元的发行价低出22%。而4月19日之后上市的新股中,则已有17只跌破发行价,嘉欣丝绸更是上市当日即破发。这也意味着,二级市场的风险已迅速扩散到了一级市场,A股的融资功能将面临一定的考验。

除了“破发”之外,目前“破净”个股也在不断增多,这也是熊市所独有的特征。4月27日,安阳钢铁以4.27元报收,跌破4.37元的每股净资产,成为今年以来首只破净个股。5月6日,华菱钢铁在大跌3.87%后,也跌破了5.40元的净资产。统计现实,目前股价逼近净资产的个股中,有一半以上为钢铁和地产公司。从业绩来看,有7只个股今年一季度为亏损,23只个股一季度每股收益不足0.05元。

总体来看,尽管下半周A股市场出现一定的企稳迹象,金融、地产等蓝筹板块获得短暂休整,科技股表现抢眼,成为反弹的热点板块。但大盘中期转弱的格局却并非一朝一夕所能扭转。基于上述判断,投资者不宜对本轮反弹的高度太过乐观,而是应更侧重于从防御的角度来布局未来的行情。

随着下半周大盘的企稳反弹,医药、科技等板块纷纷崛起,不少个股甚至重回前期的高点。这些个股的强势表现,是投资者抱团取暖的结果,也是积极防御的体现。本报信息部统计显示,本周三上证指数重返2600点,但从个股的收盘价来看,仍有超过1000只个股仍明显超出去年9月1日时的价位。其中,涨幅超过1倍的62只个股中,科技股和消费类(食品饮料、医药)个股占到60%以上。从中期和短期走势来看,投资者对上述两大板块的投资热情或许还将进一步延续,从而使其成为熊市中相对安全的避风港。

编者手记

四大板块有望成为反弹急先锋

金百灵投资 秦洪

本周A股市场宽幅震荡,但周末渐有企稳回升的趋势,尤其是周五的尾盘,汉王科技等高价新股的崛起,重新聚集了人气。我们认为,一旦下周市场做多热情继续释放,以下四大板块有望率先企稳回升。

板块一:新兴产业板块

对于新兴产业来说,其担当着促进产业结构调整、牵引经济增长新引擎等诸多重任,因此未来发展前景较为乐观。与此同时,近期国家对于新兴产业的政策扶持力度有所增大,这就意味着新兴产业在涨升过程中,将得到舆论的充分配合,因此,机构资金敢于做多,勇于做多,乐于做多。从这个角度来看,

新能源、新材料、生物技术等新兴产业依然是目前市场的领涨先锋。

我们认为,新兴产业板块中最值得看好的无疑是新能源动力汽车板块,尤其是以锂电池产业概念股。此类个股在本周五已成为市场的一道靓丽风景线,佛塑股份、江苏国泰、新宙邦等个股均表现活跃。显示出在新能源动力汽车产业化的预期背景下,市场对锂电池的需求爆发式增长的乐观预期。

板块二:“投资绿地”板块

目前我国高铁投资力度有望加大,因为相比汽车、飞机的高耗能、高污染弊端,高铁最为“低碳”,这使高铁成为政府谋求“低碳经济跑道”的投资

方向,因而有业内人士预期,在2010年—2012年的高铁实际投资又将超预期,这将成为紧缩政策下的“投资绿地”。

核电板块也是如此。到2020年,我国将实现核电运行装机容量约6000万千瓦。而核电站建设开工期需要5年,这也意味着在未来10余年的时间内,核电设备产业的需求是相对确定的,核电设备产业有望产生持续多年的成长股。因此,上述两大板块中的龙头股,如时代新材、鼎汉技术、东方电气、南风股份等值得重点关注。

此外,新疆板块也有望成为“投资绿地”。目前,加强新疆基础设施建设,推动新疆区域发展已成为共识,可以

预期的是,未来数年内,新疆铁路、公路、机场等大型基础设施的建设将超预期,从而给新疆板块注入新的风升动力。相关个股可关注青松建化、天山股份、中泰化学、八一钢铁等品种。

板块三:超跌新股板块

从盘面来看,近期新股板块出现了持续急跌的行情。而众所周知的是,新股历来是市场活跃度的晴雨表,即新股活跃,市场活跃;新股疲软,市场不振。所以,一旦市场回暖,新股极有可能出现新增资金介入的特征。

更何况,新股在持续调整之后,部分新股的估值泡沫并不明显。如,回天胶业,下游需求相对旺盛,盈利能力较

强,目前的动态市盈率在30余倍,进一步下跌的空间并不大。相同的情况在合基股份、中瑞思创等个股中也有所体现。故此类个股在大盘的反弹中也有望震荡攀升。

板块四:大股东增持板块

近期,产业资本或高管增持的信息渐次增多。虽然增持的数量相比较庞大的总市值来说,仍略显欠缺。但产业资本的手,往往是市场接近底部的诸多信号之一,是一个较为积极的现象。因此,近期凡是有高管或控股股东增持信息的个股大多有相对强势的表现,如中金岭南、贵州茅台、建发股份等品种。