

新股发行提示

代码	名称	发行总量		申购价格(元)	申购上限(万股)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
300326	凯利泰	650	650				06-05	06-08	
300327	中顺电子	1600	1600				06-04	06-07	
002684	蓝盾科技	665	665				06-01	06-06	
002682	龙洲股份	2000	2000				06-01	06-06	
601339	百隆东方	7500	7500				05-31	06-05	
002683	光大爆破	2760	2716				05-30	06-04	
300324	聚信信息	700	700				05-30	06-04	
002685	华东重机	2500	2500				05-30	06-04	
601965	中国汽研	9600	9600				05-30	06-04	
300322	硕贝德	1170	1164.5	14.30	1.10	15.73	05-28	05-31	37.63
002680	贵航机电	1000	1000	21.59	1.00	21.59	05-25	05-30	24.53
002681	益达科技	1875	1875	12.48	1.80	22.46	05-25	05-30	24.47
300320	海达股份	833.5	833.5	19.80	0.80	15.84	05-24	05-29	26.40
002679	福德金融	1740	1728	12.00	1.70	20.40	05-23	05-28	43.80

数据截至5月25日 22:00
数据来源:本报网络数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index |

希腊退欧预期升温
商品市场震荡加剧

宋文尧

希腊联合政府谈判未果后,本周希腊退出欧元区的预期进一步升温。希腊前总理帕帕季莫斯表示,该国正在考虑退出欧元区。他警告说,如果希腊政府不继续执行欧盟制定的严厉的紧缩方案,将不得不退欧,一旦放弃欧元区,该国经济将会崩溃。如果希腊退出,将对欧洲银行业造成巨大冲击。目前欧洲银行身背西班牙、意大利、葡萄牙和爱尔兰等欧洲国家1.19万亿美元未偿还债务,希腊退出后,储户将会逃离这些国家,以上诸国违约率将上升,欧洲银行业面临损失。

周四结束的欧盟特别峰会上,欧洲各国领导人表示希望希腊继续留在欧元区,但其必须恪守紧缩政策方面的承诺。与此同时,欧盟各国也在为希腊可能退出欧元区做好两手准备,以减缓各国国债、银行业和其他金融市场可能受到的冲击。

由于欧元区整体经济不景气,本周公布的欧元区采购经理人数据(PMI)进一步下滑。代表整体经济活动的欧元区5月Markit综合PMI为45.9,低于4月的46.7,为3年新低;体现制造业活动状况的欧元区5月制造业PMI为45.0,较上月的45.9进一步下滑,继续低于50点的荣枯线,显示制造业仍在萎缩;欧元区第一大经济体德国的制造业活动表现低迷,5月德国制造业PMI下降至45.0,创3年新低。

欧债危机不仅令希腊自身经济发展陷入泥潭,也拖累全球其他地区的发展。汇丰5月中国制造业PMI预览指数为48.7,较4月的49.3下降,连续7个月低于兴衰线50。世界银行将中国2012年经济增长预期从此前预计的8.4%下调至8.2%。惠誉评级公司本周下调日本主权信用评级,因其公共债务水平不断上升。惠誉预期今年年底日本公债占GDP比例将达到239%。尽管评级被下调,日本央行表示将维持现有的利率水平不变。日本央行称,随着震后重建规模的扩大,日本经济已现改善动向。

受希腊退欧的担忧情绪影响,本周金融市场普遍下跌。市场避险情绪将美元进一步推高,美元指数自2010年9月以来首次触及82点上方。美元上涨令大宗商品承压下挫,纽约原油期货周中一度跌穿90美元关口,纽约期金在1550美元附近交投。上周美国小麦和大米因干燥天气或将导致产区减产的忧虑而大幅上涨,本周也随外围市场下跌而回吐部分涨幅。希腊将在6月份再度举行大选,在此之前市场对欧洲事态的发展将持观望态度。

(作者为华泰长城期货分析师)

稳增长主题将深化事件驱动投资策略

证券时报记者 汤亚平

在经济见底预期延后、政策开始更多关注稳增长背景下,区域和产业政策预期仍将持续发酵,以事件驱动为主题的结构性的投资机会也将继续演绎、深化和分化。

稳增长凸显三驾马车重要性

上期我们谈到A股多重“三角关系”,因篇幅限制没有提到投资、进出口、消费三者的关系。事实上,这三者关系事关稳增长与调结构之间的平衡。

从三大需求来看,经济增长过度依赖投资、出口的格局有所改观,消费对经济增长的带动作用有所提升。一季度,最终消费对国内生产总值(GDP)增长的贡献率同比提高17.3个百分点;资本形成总额对GDP增长的贡献率同比降低8.7个百分点;净出口对GDP增长的贡献率为-9.4%。国家统计局数据显示,4月份生产者物价指数(PPI)出现负增长。商务部最新发布数据称,5月14日至20日期间,食用农产品价格降幅扩大,生产资料价格连降五周。其中,橡胶、有色、矿产品、能源、钢材、建材以及轻工原料等价格均有下跌。

上述数据显示,稳增长的压力突出反映在外贸进出口上。商务部新闻发言人沈丹阳日前表示,外需萎缩、国内要素成本上升,以及贸易摩擦增多等导致外贸出口低速增长的因素仍然存在。从4月的外贸数据来看,外需情况比我们预计的还要低迷,还要差,特别是作为我国第一大贸易伙伴的欧盟的需求严重下降。

一季度、4月份及当前的数据,反映了经济形势可能比预期的差,而且5月份增速继续放缓应当是大概率事件,经济增速在二季度可能慢于预期,这表明经济下行压力加大,也将为政策进一步调整提供更大操作空间。

上周末,温家宝总理在湖北调研时强调,把稳增长放在更加重要的位置。紧接着,国务院本周召开常务会议,分析经济形势,部署近期工作,决定启动一批事关全局的重大项目,更加彰显政府对稳增长的决心。会议要求继续落实结构性减税政策,优化信贷结构,更加注重满足实体经济的需求;着力扩大内需,完善促进消费的政策措施等。

与此同时,中央高层密集调研,摸底进出口形势。商务部表示,将采取一系列举措维护外贸增长,包括加大对企业出口退税、出口信用保险、贸易融资等方面的金融支持政策,引导企业深度开拓新兴市场建立营销网络,提高贸易便利化水平等。

稳增长着力点仍是调结构

如上所述,启动投资、促进消费、稳定外贸,这三项措施在稳增长中一个不能少。但是,应该看到

稳增长的着力点在调结构。就投资而言,财政部5月24日宣布,为支持各地区完成2012年全国新增公共租赁住房230万套的任务,财政部近期已会同住房城乡建设部下发了2012年中央补助公共租赁住房专项资金660亿元。

此前,上述两部委刚刚公布,为支持城市棚户区改造和廉租房建设,下拨中央财政专项资金共317亿元,这意味着不到一周时间里,财政支持保障性安居工程的专项资金就已经接近千亿元。与此同时,财政部还宣布,今年中央财政安排979亿元节能减排和可再生能源专项资金,比去年增加251亿元,加上可再生能源电价附加、战略性新兴产业、循环经济、服务业发展资金和中央基建投资中安排的资金,合计将达到1700亿元。

专家们认为,稳增长和调结构并不矛盾。调结构是为了经济更稳定、更健康和更长远的发展,稳增长为调结构创造了一个良好的环境和条件。只有把两者有机结合起来,把稳增长的着力点放在调结构上,在调整结构中不断培育和创造新的经济增长点,不断夯实经济增长的基础,经济增长才更有后劲和活力。

稳增长深化事件驱动策略

继价值投资、成长投资、趋势投资之后,近几年事件驱动策略在海外越来越受到运用和追捧。统计显示,事件驱动策略在全球对冲基金业中的市场份额由1990年的9.8%上升到了2008年第二季度的23.9%。即便是在亚洲等金融工具相对缺少的新兴市场,这一比重也占到15%左右。

在国内,“事件驱动”一直是“消息股”或“题材股”的代名词。如今,随着市场环境和操作理念的变化,尤其是重大的货币、财政政策 and 行业政策扶持、产业升级以及公司定向增发、并购重组等重大事件常常会对市场预期产生重大影响,公募基金也开始发行以“事件驱动”为选股策略的基金产品。

在结构转型期间,国内政策刺激不可避免在短期价格泡沫的现象,主题投资很容易与市场短期热点炒作混为一谈,这就是目前“泛主题”投资的负面影响。所谓“泛主题”是指没有固定的主题,主要在不同的市场情况下加强对主题性投资机会的把握。

投资者需要分辨的是,“事件驱动”并不与政策热点主题投资等同,并非由产业政策引发的资金角逐游戏,而是代表着经济转型、产业升级的深层内涵。在这个意义上说,事件驱动是投资主题的深化。我们认为,虽然公募基金引入事件驱动策略,能否深化主题投资仍有待市场检验,但它已经释放出强烈的信号——那种由游资、私募基金主导的短期政策热点轮番炒作是不可持续的。

事件驱动策略之所以可能优于



官兵/漫画

“泛主题”投资,是因为事件驱动策略关注三个层次:一是宏观事件驱动决定大类资产配置,如股权分置改革、4万亿元投资、新股发行改革;二是中观事件驱动决定行业选择,如管制放松或收紧、行业政策影响行业

发展趋势;三是微观事件驱动决定个股选择,如跌破增发价、管理层增持、盈利超预期、重大产品推出、重大合同签订、重大商业模式转变等。

目前市场上,已有国泰事件驱动基金、纽银新动向混合基金等“事件类”基金。汇添富基金也正在申报一只专门从事定向增发的事件驱动型基金。从“事件类”基金表述看,它们看重的并非短期政策热点的“泛主题”轮番炒作,而是更加看重政策背景下各类具体驱动事件。

IPO新政首批新股亮相 上市首日机构走为上计

证券时报记者 练生亮

昨日,浙江美大、东诚生化、顺威股份等3只中小板新股于深交所挂牌上市。作为网下配售比例最多50%、取消3个月限售期”新规执行后上市的首批新股,这3只新股上市首日的表现备受市场关注。

昨日开盘后,3只新股涨跌互见:浙江美大领涨;东诚生化平开;顺威股份小幅破发。盘中,浙江美大、东诚生化因换手率达到或超过深交所新规定的50%,被实施临时停牌1个小时。午盘东诚生化因较开盘价格上涨10%,再遭停牌。截至收盘,浙江美大、东诚生化分别上涨16.87%、10%,换手率分别达到81.539%、83.857%,而顺威股份则仅以2.72%的跌幅破发,其换手率也仅为38.815%。

由于首次公开募股(IPO)新规中“取消3个月限售期”的规定较以往明显改进,因此,上述3只新股上市首日不会遭到机构的“打包”大卖,成为投资者特别是炒新者关注的重点。实际上,在该3只新股上市前夕,一些机构已经表达了明确的态度。典型的如上述摩根红添利基金

拟任基金经理赵峰,他曾提前表示,IPO新规执行后,新股上市首日不管其是涨是跌都会卖光。

在机构看来,旧令3个月限售期”一朝告退,使得曾经受缚的“实手”真正获得解放。从昨日盘后深交所公布的交易公开信息来看,机构席位的集体抛售似乎验证着它们正在举行首获解放的狂欢。不过,这种狂欢未来是否会持续有待观察。当日,浙江美大、顺威股份、东诚生化分别遭到了5个、4个、3个机构席位的大卖。其中,浙江美大的5个机构席位合计卖出1.09亿元,占到该股当天4.5亿元成交额的24.22%;顺威股份的4个机构席位合计卖出0.42亿元,占到该股当天2.4亿元成交额的17.5%;东诚生化的3个机构席位合计卖出1.42亿元,占到该股当天6.2亿元成交额的22.9%。

至此,市场所关注的焦点终于被掀起了盖子。上述数据显然很直观地反映出机构的买卖策略,那就是少做夜长梦多的事,上市首日及时了结走为上计。以前因为有3个月限售期”的限制,机构投资者只能在上市首日充当新股“泡沫”的看客。而等到3个月过后,可观的打新收益率很

可能已经大幅缩水了。因此,本次IPO新政实施之后,一些机构迫不及待地选择了较之以往截然不同的打新做法,看似合情合理。但问题是,机构在新股上市首日即大幅减仓甚至清仓的行为,是否就一定能够给其打新收益装上安全锁呢?答案是未必。

根据证券时报网络数据部统计的数据,昨日上市的3只新股中,浙江美大、东诚生化、顺威股份对应的机构网下打新收益率分别为1.25%、2.12%、-0.14%。显然,在顺威股份这只新股上,机构也栽了跟头。另一方面,浙江美大、东诚生化、顺威股份对应的个人投资者的网上打新收益率分别为0.12%、0.13%、-0.03%。因为各自中签率的不同,使得机构和个人投资者的打新收益率产生了明显的差距。

值得注意的是,由于昨日机构没有了3个月限售期”的限制,其可伺机抛售的自由对于新股的上涨形成了一定的压制,导致昨日这3只新股的涨幅明显收窄,也使得以往新股上市首日动辄翻番的状况出现改观。从另一方面看,这也将使得上市首日出现破发的新股会在相当的一段时间内承受更大压力。

往返两岸三地 首选海航&港航

海航集团旗下海南航空、香港航空 每周170余个航班
往返两岸三地 我们为华夏儿女的两岸商务文化之旅
构筑便捷的航线网络服务

海航集团 大家织 950718 www.hnair.com
weibo.com/hnair 24小时订票电话 更多优惠资讯请联系海南航空