

次新股大涨 警惕春光下的“寒流”

陈曦

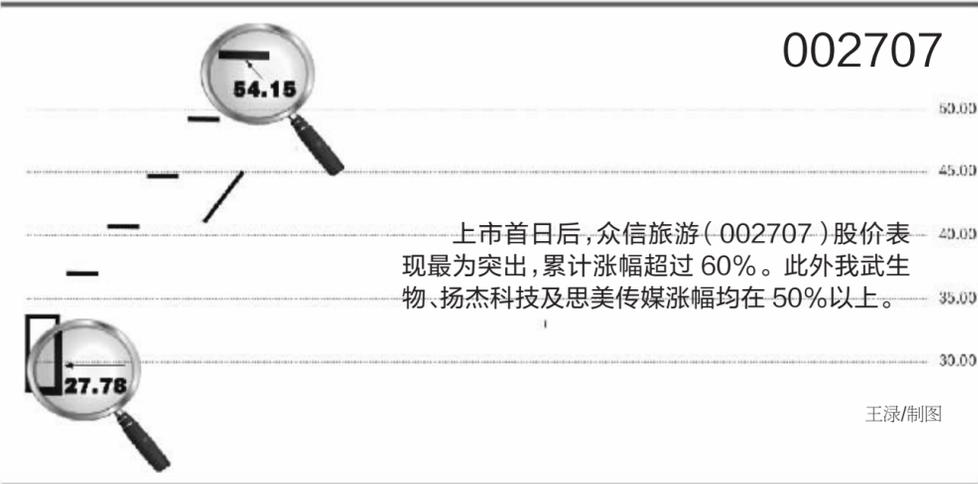
年前上市的44只次新股昨日呈现凌厉涨势,单日板块涨幅高达7.89%。其中,15只个股涨停,除一跌,涨幅最少的新宝股份也收涨了3.46%。

近期新股表现抢眼,虽然有监管层的三令五申,有证券交易所的种种制约,但仍难挡市场冲动。自2012年11月开始被压抑了一年多的打新热情彻底迸发出来了。

首日激情+累计上涨 投机心态逐步显现

在大量资金涌入下,新股纷纷闪亮登场。由于沪深交易所针对新股上市首日股价涨幅和盘中临时停牌等均作有明确规定与限制,因此,新股上市首日呈现出的便是接二连三的停牌,而价格涨幅最终多数数在44%左右的最高限幅。此外,由于首日连续停牌以及市场惜售心理强烈,新股上市首日的换手率多数在10%以下。

上市首日虽然光鲜,但随后的走势却并不都能够一帆风顺。虽然上市时间不一,但已上市新股交易时间多数在十个交易日以内。在这段时间里,大部分新股还是能够保持一定涨幅,但也还是有部分新股出现了较大幅度下跌。如贵人鸟、麦趣尔以及纽威股份跌幅均在15%以上,而牧原股份、金莱特等多只个股跌幅也超过5%。可见,首日激情之后,炒新风险开始逐步释放。当然,也有部分个股表现突出,如众信旅游涨幅超过60%,我武生物、扬



杰科技以及思美传媒涨幅均在50%以上。新股上市首日后的走势大相径庭,各有涨跌。

另外,与上市首日区别较为明显的是换手率。上市首日换手率普遍较低,但随后市场交投开始活跃,换手率也水涨船高。整体来看,在不到10个交易日的时间里,多数个股换手率超过100%,而且还有不少达到200%甚至300%的水平。可见对于新股,市场的态度是投机大于投资,更多的是想博取买卖差价,而不是公司价值的提升。高换手率带来的是更多的泡沫以及更多的不稳定性,在投资新股时对此一情况还要做到心中有数。

选股需注重比价效应

数据显示,2014年IPO重启之后,新股集中上市,纷纷受到市场热捧,其中机会与风险并存,只有把握得当才能获得较好收益。那么,未来该如何对待新股,怎样控制风险并把握其中的机会呢?个人认为,现阶段虽然新股集中上市,但融资量并不大,多数盘子较小,加上IPO停滞较久,因此新股上市首日纷纷有偏强表现。但随着新股上市数量的逐渐增多,上市首日能否强势还需要看个股资质以及发行价格。而首日之后的走势更是存在较大不确定性。因此,在投资新股上,要注意做好功课,对投资的个股做充

分的了解,尽量消除各种不确定性。

具体操作上建议投资者着重把握两点:第一,对新股所在行业及本身资质要做基本的了解,对其未来前景有比较明确的判断;第二,参考同行业已上市公司的估值水平,清楚了解其发行价格高低。通过以上两点,投资者可尽量选取未来前景好,与同类上市公司估值水平相比偏低的新股,从而将打新的风险控制较低水平,同时也可以更好地把握住上市后的取舍,实现更高的收益。

随着IPO改革的推进,未来新股一定是风险与机会并存。这里既有市场机会,也有政策机会。但要很好地把握这些机会,需要摒弃投机心理,做一个聪明的投资者。(作者系东莞证券研究员)

汽车股飚升 融资客纷纷加码

证券时报记者 刘明

在特斯拉概念的带动下,昨日汽车股发力大涨,多只个股冲上涨停。汽车股发力大涨,融资客已经提前融资买入布局。证券时报记者统计发现,最近一周汽车股的融资额度较前一周已有显著提升。

汽车股大涨逾4%

昨日沪深股市在开门红之后,迎来马年第二红,上证指数大涨2.03%。股指上涨,汽车股更是强势崛起,95只汽车股全线飘红,平均上涨4.45%,安凯客车、一汽轿车、均胜电子、江淮汽车、比亚迪、万向钱潮等12只个股涨停。并且汽车股昨日的上涨明显放量上涨。

具体来看,安凯客车昨日高开高走,上午就冲上涨停,收盘报价4.02元,涨幅10.14%,成交额6551万元,较前一个交易日增幅高达589%;新能源汽车概念股比亚迪昨日涨10.00%,报收43.45元,成交额4.76亿元,较前一个交易日成交额增大153%。

深圳一位券商分析师表示,昨日汽车股的大涨得益于特斯拉概念和新能源汽车政策的带动。近日财政部下发文件,明确现行新能源汽车推广补贴政策执行到2015年底,而春节前特斯拉宣布将采用低价战略进入中国,这两大因素带动了昨日汽车股的大涨。东方财富网观点认为,新能源才是解决环保问题的根本,新能源汽车获得政府大力支持。

据了解,财政部日前印发《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》,明确将现行补贴推广政策执行到2015年12月31日,并对2014年和2015年的补助标准作出调整。

融资客提前加码

汽车股的大涨,融资客似乎已经嗅到先机。证券时报记者统计发现,近期汽车股融资买入金额明显放大。以2月7日融资额最大的前10只个股来看,最近一周这些个股的融资买入金额为12.52亿元,较上一周的11.12亿元增长12.59%。而在最为活跃的几只个股中,增幅更为明显。

以昨日涨停的万向钱潮为例,该股

为融资最活跃的汽车股,同时市场表现也是非常耀眼,最近10个交易日涨幅高达42.3%。从融资融券数据来看,该股2月7日的融资买入金额为6068万元,较前一个交易日大幅增长79%。而按周来看,万向钱潮最近一周融资买入金额为24939万元,较前一周的8223万元大幅增长203%。万向钱潮的公开交易信息显示,昨日有机构席位在买入该股票。万向钱潮昨日的第三大买入席位,为机构席位,买入金额为3560.38万元。

而新能源龙头比亚迪近期也是融资客的宠儿。虽然比亚迪2月7日的融资买入额有所放缓,但最近一周该股的融资买入额高达2.7亿元,较此前一周的1.39亿元增长94%。此外,融资活跃的长安汽车的周融资买入额也明显增加。

两融交易先抑后扬 信息服务标的受宠

吴璟

1月27日至2月7日的5个交易日的两融数据显示,近几个月以来的融资余额增势未能延续。

节前沪深A股市场小幅震荡,两融市场整体表现不温不火。上述5个交易日累计融资买入金额为822.77亿元,比前一周增加0.57%;融资偿还金额小幅增加6.24%,达到834.73亿元;融券卖出量为1687.48万手,比前一周减少21.65%。融资余额和融券余额均有所减少,其中融资余额为3517.92亿元,比5个交易日前减少0.34%。

对比春节前后的两融交易数据,长假影响比较明显。首先,两融交易先抑后扬,短短5个交易日内的融资买入金额从单日200亿以上持续回落,节前最后一个交易日下降到133亿,而节后第一个交易日回升到183亿元。融券卖出量也从4.03亿股降到2.5亿股,再回到4.1亿股。两融余额节前下降到3491.69亿元,为近期最低,节后第一个交易日单日增加近50亿元,增幅达到1.4%。整体行情未有大的波动,两融市场如此异动主要是部分两融投资者考虑到长假期间息费

成本低于交易成本,而采用节前减仓负债的策略,此前的几次国庆和春节长假也出现过类似情形。

整体平淡的两融市场并不缺乏亮点,信息服务行业独领风骚。该行业在5个交易日连续飘红,整体涨幅超过6%,融资交易热情高涨,5个交易日累计融资买入金额达到171.89亿元,远高于其他行业,保持着连续多周的增长。融资余额也创出新高,达到352亿元。而从个股来看,比较活跃的仍然是传媒股和网络股,包括华谊兄弟、博瑞传播、掌趣科技、鹏博士和乐视网等。其中,华谊兄弟昨日融资买入金额连续多日超2亿元,占当日成交金额比重超过10%,最高接近20%。融资余额达到26.4亿元,占总市值超过7%,居创业板融资标的首位,也超过了绝大多数的融资标的。

从个股来看,融资买入前20个标的中,属于信息服务行业以及涉及网络通讯概念的占比60%。这类个股受两融投资者追捧的原因不外乎标的市值偏小、短期走势强劲和股价弹性较好。往往在利好的刺激下,较小的买盘就推动股价的较大涨幅。而股价的上涨很容易吸引融资资金的关注,且股价弹性好又会促进短线交易获取价差收益,特别是利用

行业名称	周融资买入金额(亿元)	比上一周增减金额(亿元)	比上一周增减幅	最新融资余额(亿元)	比上一周增减金额(亿元)	比上一周增减幅
信息服务	171.99	7.69	4.68%	352.39	7.82	2.27%
金融服务	99.32	-15.62	-13.59%	758.34	-13.18	-1.71%
医药生物	55.47	2.59	4.89%	228.05	-0.34	-0.15%
房地产	45.63	-3.64	-7.99%	225.76	0.66	0.30%
电子	48.35	3.00	6.61%	110.76	2.82	2.61%
机械设备	44.56	0.49	1.10%	169.46	-0.31	-0.18%
交通运输	47.45	7.18	17.84%	181.03	-1.66	-0.91%
公用事业	41.50	5.30	14.64%	95.28	3.99	4.37%
化工	34.71	-0.05	-0.15%	162.81	-1.79	-1.08%
商业贸易	35.39	4.32	13.90%	99.21	1.97	2.02%
食品饮料	27.18	-2.64	-8.86%	103.06	0.88	0.86%
建筑材料	21.35	-3.80	-15.12%	143.12	-2.49	-1.71%
有色金属	20.40	-1.65	-7.49%	146.03	-4.80	-3.18%
家用电器	27.52	7.90	40.24%	70.93	0.98	1.40%
公用事业	15.13	-2.89	-16.02%	99.22	-2.35	-2.31%
采掘	13.08	-2.06	-13.61%	92.21	-1.65	-1.76%
农林牧渔	11.96	-2.60	-17.88%	58.92	-4.50	-7.10%
轻工制造	12.31	0.05	0.41%	37.44	0.67	1.83%
交通运输	9.17	-1.28	-12.25%	74.66	-1.62	-2.12%
综合	10.37	1.46	16.33%	48.68	-0.04	-0.09%
餐饮旅游	6.96	1.24	21.59%	12.06	0.81	7.25%
黑色金属	4.03	-0.15	-3.53%	25.98	-0.22	-0.86%
纺织服装	1.67	-0.74	-30.66%	21.55	-0.51	-2.32%
总计	805.50	4.07	0.51%	3316.92	-14.86	-0.45%

数据来源:华泰证券 吴璟/制图

融资杠杆撬动价差收益,最终表现为标的高融资交易金额,而从投资策略上讲,往往对这类标的采用短线交易方式所承

担的风险相对较小,赚钱效应也会吸引更多的两融投资者参与。

(作者系华泰证券研究员)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412, 50590240
北京运营中心: 010-52872571, 88551531
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

趁反弹溜号 大宗单日成交近20亿

证券时报记者 唐立

昨日是A股在马年的第二个交易日,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指齐齐出现较大的反弹,市场人气进一步回暖。沪深两市昨日合计成交超过2800亿元,这也同时带动大宗市场走向活跃。根据沪、深交易所盘后公布的交易数据,昨日两市大宗交易合计完成19.69亿元,达到单日交易的较高水平。

最高折价15.57% 仅厦华电子溢价成交

根据数据统计,昨日两市共有38家上市公司现身大宗交易平台,共完成股份交易16884.61万股。其中,中小板公司表现最活跃,涉及公司家数为18家,创业板则以11家公司次之。从折溢价看,当天参与交易的38家公司普遍折价成交,仅厦华电子出现溢价的单笔交易,成交价为5.35元,较该股当日5.15元的收盘价溢价3.88%,交易的买、卖营业部均为开源证券总部。

在折价交易的37家公司中,雅化集团、科华生物、九阳股份、通鼎光电、中顺洁柔等10家公司的成交折价率均超过10%,其中雅化集团折价率最高,达15.57%。不过,当日仅厦华电子成交,且成交量仅29.57万股,成交价为8.24元。值得注意的是,自2013年11月公司首次公开发行前已发行股份开始解除限售3.6亿股以来,雅化集团就接连出现大宗交易,截至昨日已累计完成80笔交易,合计成交5200.62万股,总成交金额达到4.59亿元。上述80笔交易中,成交量达到100万股以上的仅有10笔,其余70笔交易均在百万股以下,最少的仅为21万股。而绝大部分的卖方则来自申银万国扬州扬子江中

2月10日大宗交易概况

证券简称	成交价(元)	收盘价(元)	折价率	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
海格通信(002465)	24.09	25.09	-0.039856517	170	4095.3	长江证券股份有限公司上海锦绣路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
海格通信(002465)	24.09	25.09	-0.039856517	80	1927.2	中国银河证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
海格通信(002465)	24.09	25.09	-0.039856517	50	1204.5	中国银河证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部

数据来源:深、沪交易所 /制图

限售股解禁 | Conditional Shares |

2月11日,A股市场共四家上市公司的限售股解禁。

森源电气(002358):首发原股东限售股,实际解禁股数12017.76万股。解禁股东3家,即河南森源集团有限公司、楚金甫、河南隆源投资有限公司,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本比例为28.82%、24.45%、13.36%,分别为其他法人、公司董事长、河南森源集团有限公司的控股股东,河南森源集团有限公司为公司及河南隆源投资有限公司的控股股东。3家股东均为首次解禁,实际解禁股数合计占流通A股81.16%,占总股本30.21%。该股套现压力很大。

东方铁塔(002545):首发原股东限售股,实际解禁股数4875万股。解禁股东3家,即韩汇、韩真如、韩方如,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本比例为52.45%、11.24%、11.24%,均为公司高管,属于姐弟关系,实

际解禁股数合计占流通A股74.71%,占总股本18.83%。该股套现压力存在不确定性。

新联电子(002546):首发原股东限售股,实际解禁股数10090.8万股。解禁股东2家,即南京新联创业园管理有限公司、胡敏,分别为第一、二大股東,持股占总股本比例为58.56%、6%。胡敏为南京新联创业园管理有限公司的董事长、实际控制人。2家股东均为首次解禁,实际解禁股数合计占流通A股194.88%,占总股本60.06%。该股套现压力存在不确定性。

敦煌种业(600354):定向增发限售股,2011年同期定向增发价为25元/股,除权调整后为11.36元/股。实际解禁股数1100万股。解禁股东1家,即金塔县供销社,持股占总股本比例为3.09%,为第三大股東,解禁股占流通A股2.52%,占总股本2.46%。该股市场价格远高于调整后定向增发价,暂无套现压力。(西南证券 张刚)