

万亿打新资金今日解冻 市场迎反弹契机

证券时报记者 郑灶金

最近三个交易日,市场出现大幅调整,本周二开始的新股集中申购导致资金面紧张,被视为股指下跌的原因之一。而从今日开始,此前被绑定的巨额打新资金将陆续解冻,有助于市场企稳反弹。其中,今日解冻的打新资金达1.47万亿元,下周一下周二的打新资金预计也在1万亿元左右,下周二还将继续有打新资金解冻。

万亿打新资金今日解冻

本周二,惠伦晶体、浙江金科、创业软件等9只新股开始集中网上申购,合计冻结资金1.47万亿元;其中网下冻资4321.57亿元,网上冻资1.04万亿元,这些打新资金将于今日解冻。

具体个股方面,永兴特钢冻结资金最多,达3081.78亿元,其发行价(21.74元/股)为上述9只新股中最高,网上发行数量(4500万股)也是9只新股中最大。

其他个股方面,沪市的两只新股广信股份、莱克电气冻结均超过2000亿元,创业软件、中光防雷、惠伦晶体冻结均超过1000亿元,浙江金科、赢合科技、山河药辅3只新股冻结则不足1000亿元。

从网上中签率来看,专注医疗信息服务的创业软件为9只新股中最低,中签率仅为0.20%,明显低于其他新股。另外,其网上超额认购倍数也为最高(495.5倍),但由于发行数量不多,所以其冻结额并不高,仅为1506.23亿元。

另外,本周三(5月6日)开始网上申购的雪峰科技等9只新股冻结的打新资金也将在下周一下周二解冻。这9只新股合计募资30.23亿元,比本周二网上申购的9只新股合计募资金额少了10.47亿元,按同比例计算,下周一下周二解冻的打新资金可能在1万亿元左右。

此外,下周二也有艾华集团等25只新股的打新资金解冻。此前有机构预测,本次25只新股合计冻结资金在2.5万亿元到3万亿元之间。

市场人士分析,最近三个交易日,沪指累计跌幅已超过8%,而昨日虽继续大跌但量能并未放大,已出现企稳迹象,技术上短期有反弹需求,今日的万亿打新资金解冻无疑有助于市场企稳及反弹。

今日打新资金解冻情况								
代码	简称	上市板块	发行价格(元)	发行数量(万股)	网下冻资(亿元)	网上冻资(亿元)	合计冻资(亿元)	网上发行日期
300460.SZ	惠伦晶体	创业板	6.43	4,208.00	310.57	718.55	1029.12	2015/05/05
300459.SZ	浙江金科	创业板	7.84	2,650.00	190.72	569.93	760.66	2015/05/05
300457.SZ	赢合科技	创业板	12.41	1,950.00	302.01	659.28	961.29	2015/05/05
300452.SZ	山河药辅	创业板	14.96	1,160.00	222.01	528.04	750.04	2015/05/05
300451.SZ	创业软件	创业板	14.02	1,700.00	443.31	1062.92	1506.23	2015/05/05
300414.SZ	中光防雷	创业板	14.74	2,107.00	338.62	932.96	1271.59	2015/05/05
002756.SZ	永兴特钢	中小板	21.74	5,000.00	1037.00	2044.79	3081.79	2015/05/05
603599.SH	广信股份	主板	16.11	4,706.00	672.37	2160.47	2832.84	2015/05/05
603355.SH	莱克电气	主板	19.08	4,100.00	804.97	1781.83	2586.80	2015/05/05

今日解冻的打新资金合计达1.47万亿元。

郑灶金/制表 彭春霞/制图

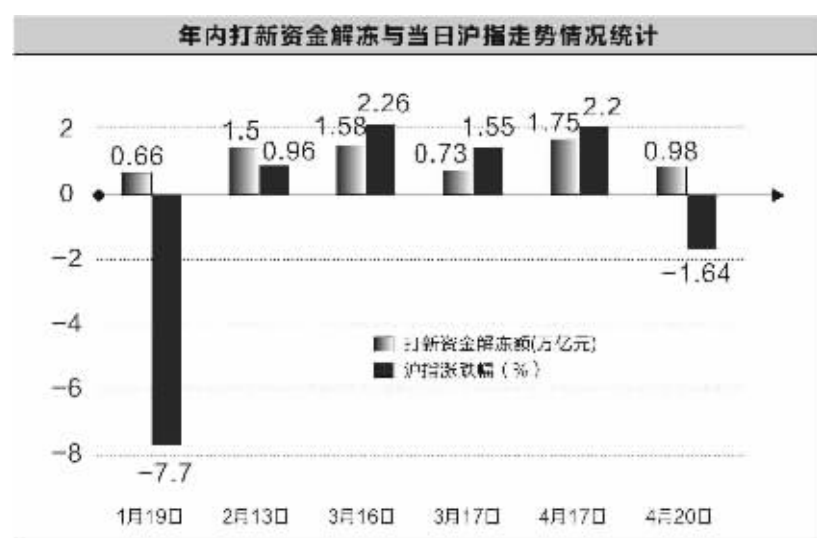
稳定迹象,技术上短期有反弹需求,今日的万亿打新资金解冻无疑有助于市场企稳及反弹。

巨额打新资金解冻日 沪指多数上涨

今年以来,已有三个交易日打新资金解冻规模超过1万亿元,分别为2月13日(1.50万亿元)、3月16日(1.58万亿元)和4月17日(1.75万亿元)。这三个交易日沪指均实现上涨,除2月13日仅涨0.96%外,其余两个交易日均大涨逾2%,而且沪指在这三个交易日之后的数日也总体延续上涨趋势。

另外,3月17日也有全筑股份、创力集团等11只新股的打新资金解冻,合计为7262.69亿元,当日沪指也高开高走,大涨1.55%。

不过,也有两个交易日尽管有巨额打新资金解冻,但市场仍然下跌。离目前最近的一次打新资金大规模解冻为4月20日(周一),当日有江苏有线、运达科技等9只新股的打新资金解冻,合计金额接近1万亿元。但是当日之前的周末消息面较复杂,先后出现四部门联合发文促融券业务发展、央行超预期降准等对市场利空与利好均十分明显的消息,而且股指已在高位运行,当日市场走势也大幅震荡,沪指低开高走,一度大涨1.60%,但午后跳水,收盘跌1.64%。不过,次日市场即出现反弹,沪指在随后的



任杰/制表 彭春霞/制图

五个交易日大涨7.36%。另外,1月19日也有万达院线等10只新股的打新资金解冻,规模达6626.01亿元,但受证监会规范两融的突发利空消息影响,当日券商股集体跌停,带动沪指重挫7.70%,不过随后沪指仅用四个交易日便收复失地。

虽然短线市场步入阶段性调整的迹象明显,但我们认为,这并不意味着历史高点的形成,在经济数据好转、改革红利持续释放、流动性整体充裕等因素的支撑下,市场下行的空间也相对有限。

券商股逆市上涨 追高宜谨慎

证券时报记者 汤亚平

昨日,市场继续大幅下挫,沪指大跌2.77%。不过,在券商下调两融指标的证券折算率的背景下,券商股逆势上涨成为亮点,板块整体涨幅达1.3%,个股中,山西证券涨6.65%、西部证券涨4.68%。

券商股逆市上涨,可能主要有三方面原因:

其一,业绩高速增长。一季度,两市A股共成交金额为41万亿元,剔除锦龙股份、东方证券、申万宏源3家券商后,其余20家可比券商一季度累计实现净利润246.94亿元,相当于市场每实现1万元交易额,上述券商可实现净利润约6元。4月份,A股总成交额为29.92亿元,较3月份增长了44.19%。因此,券商板块4月份的利润总额很可能将有40%以上的增长。

其二,互联网新政驱动。牛市中传统业务的高弹性会持续提升券商的业绩增速,一季报已实现221%的高增长,二季度将实现更高增速。同时,5月底即将出台的证券业互联网新政将形成向上催化剂,监管层将出台至少五大举措,鼓励和支持证券业快速推进互联网证券业,包括扫除现有制度障碍、出台统一行动方案、设立金融云等基础设施、建立场外备案制等有力举措。

其三,深港通预期。继沪港通之后,深港通进程加快,有望开辟券商海外业务新蓝海。香港交易所主席周松岗表示,沪港通运作顺畅,成交活跃,额度有提升空间,期望深港通能够在上半年公布启动时间,下半年推行。

不过,从昨日盘面分析,券商板块

出现冲高回落的情况,这一方面说明大盘调整,券商股独木难支,另一方面,券商龙头股中信证券仍无发力迹象,尾盘小幅跳水以绿盘报收。再放眼看,今年以来券商板块整体表现较弱,23只上市券商,仅有国信证券、东兴证券、东方证券、锦龙股份和西部证券5只券商股跑赢大盘。

进一步分析可发现,这背后的原因与券商板块市值扩张不无关系。2014年6月30日,两市19只券商股,自由流通市值仅有3507.98亿元,自由流通市值超过200亿元的券商股仅有中信证券、海通证券和广发证券3只;到今年一季度末,券商股自由流通市值增加到12220.76亿元,而两市仅有3只券商股自由流通市值小于200亿元。

券商股供给的大幅增加造成的负面影响,是一些机构大户逐步撤离券商板块。截至一季度末,中信、西部、东吴、太平洋、海通、国元、东北、锦龙股份、广发、长江、方正证券等11家券商股的股东人数较去年年底明显增加。其中,中信证券去年12月31日股东人数为60.38万,今年3月31日就增加到80.96万,排名券商股股东人数增幅榜首位。

此外还应该看到,2014年我国证券行业高速增长来自于融资融券的息差收益、保证金的息差收益再加上自营投资中的利差收益,三者加总几乎占到了证券行业收入的40%左右,这些息差收益总体上都会因市场利率的持续下降而增长放缓。而跟二级市场过度交易相关的佣金收入和股权投资差价收益又占到了总收入的40%左右,这类收入也跟市场波动密切相关,不具备稳定持久性。

券商板块个股年内股价走势及昨日表现					
代码	简称	去年12月31日收盘价(元)	昨日收盘价(元)	年内涨跌幅(%)	昨日涨跌幅(%)
002500	山西证券	16.00	23.88	49.25	6.65
002673	西部证券	37.45	68.28	82.32	4.68
000728	国元证券	31.17	36.07	15.72	2.62
600999	招商证券	28.27	34.66	22.60	2.45
000712	锦龙股份	27.20	44.70	64.34	1.80
600837	海通证券	24.06	28.75	19.49	1.41
000776	广发证券	25.95	27.31	5.24	1.34
002736	国信证券	10.16	27.95	175.10	1.09
000750	国海证券	17.39	18.28	5.92	1.05
000686	东北证券	19.98	23.62	18.22	1.03
601688	华泰证券	24.47	28.08	16.66	1.01
600369	西南证券	22.29	23.79	6.73	0.89
601099	太平洋	14.22	13.91	-2.18	0.87
601555	东吴证券	22.42	25.41	13.34	0.75
601198	东兴证券	-	30.25	128.82	0.57
000166	申万宏源	-	17.37	-11.60	0.40
600109	国金证券	19.79	25.08	26.87	0.36
601788	光大证券	28.54	32.46	13.74	0.25
600958	东方证券	-	30.26	109.56	0.17
601377	兴业证券	15.12	16.77	10.91	0.12
601901	方正证券	14.09	14.41	2.27	0.07
600030	中信证券	33.90	33.16	-2.18	-0.36
000783	长江证券	16.82	17.54	4.28	-

证券时报数据中心/制表 彭春霞/制图

流动性撑腰 短线调整空间有限

王璐

虽然证监会对利空传闻有所澄清,但周四两市仍延续了回落走势,沪指盘中跌破4200点关口并回探至30日均线一带,两市成交量持续萎缩,场内资金交易意愿均有所减弱。我们认为,目前市场出现的调整,主要是出于技术面的修复以及获利筹码的清洗要求,加之沪指此前连续走高至4500点,市场恐高情绪的滋生导致了指数稳定性的欠缺,而本周新股申购的开启,也对二级市场资金形成了抽调作用。预计短期内市场在4100至4400点之间展开盘整、构筑整理平台的概率较大,不过在流动性环境和政策因素支撑下,指数中长期向上的格局并未改变,短线投资者可适当降低仓位,静待指数企稳。

从周四市场表现来看,大中小市值品种的分化依然存在,权重板块的普遍走低加剧了其获利筹码的兑现意愿。而得益于“蓝筹挤出”效应的淡化,传媒、计算机等成长股迎来资金涌入快速反弹,智能电视、第三方支付等主题概念也有所活跃,从一定程度维系了市场的人气。

值得注意的是,银行、券商已有企稳反弹的迹象,这一方面将有利于减缓指数下行速度,另一方面也显示出资金对于权重蓝筹仍抱以认可的态度,强周期品种目前的调整更多是出于资金调仓换股的要求,在筹码得到有效清洗之后,其低估值、政策宽松、改革红利等因素依然将吸引到资金的青睐。整体来看,场内资金当前寻找低价蓝筹、抄底成长股的举动虽然难以迅速扭转短线调整的走势,但在保证市场的活跃度的同时,将有助于缓解投资者的恐慌情绪,也从侧面反映出多头热情并未消散,做多合力在震荡、蓄势之后有望再度助推市场走高。

虽然短线市场步入阶段性调整的迹象明显,但我们认为,这并不意味着历史高点的形成,在经济数据好转、改革红利持续释放、流动性整体充裕等因素的支撑下,市场下行的空间也相对有限。

一方面,受开工旺季到来、大宗商品价格回升等因素的影响,4月PMI指数得以继续运行于荣枯线上方,经济的好转将为资金做多提供坚实的基础,同时,数据所显示出的内需疲弱的现状,也将继续强化市场对于后续宽松政策的预期。

另一方面,近期管理层连续推出多项稳增长政策,并强调高度重视对经济下行压力,完全呼应了市场的普遍预期。对于A股市场,这意味着在中长期之内宽松的政策环境将得以延续,定向投资力度的加大将催化相关板块的表现,而改革这一主题也将贯穿中长期行情,为市场带来更多的结构性投资热点。此外,虽然央行在公开市场已经连续三周暂停操作,但近期资金价格持续走低,央行“量价配合”引导无风险利率回落的效果已显现。从5月7日银行同业隔夜拆借利率已降至2011年以来最低水平1.4890%来看,目前市场流动性环境充裕,结合国内货币政策宽松的主基调,中长期A股市场并不缺乏向上的量能基础。

此外,本次调整具有其必然性和必要性,一方面从板块轮动角度来看,自金融股拉升,到近期“两桶油”的活跃,目前板块轮动已完成一个完整的周期,资金继续做多的意愿有所下降,获利盘抛压压力存在释放的要求。另一方面,A股市场在近两个月的连续拉升中,增量资金连续涌入虽然为市场的上涨提供了足够规模的量能支持,但也促使了个股泡沫的出现,而沪指自3100至3400点箱体整固之后,市场并未有过有效调整,技术指标高位钝化和背离也有待修复。

从此前管理层多次提示市场风险、加大新股供给的举动来看,若市场继续保持过快上涨的局面,不排除政策风险在短期内出现集中释放的可能,因而本次调整也符合管理层“风险控制、快牛变慢牛”的意愿,有利于市场下阶段反弹的展开。因此,对于短线的调整,我们认为不必过于担忧,整理平台构筑完成后,市场仍将延续前期强势上行的格局。

(作者单位:西部证券)

沪指轻松跌破30日均线 创业板需防范补跌

姚立琦

周四沪深股市继续调整,成交开始萎缩。28个申万一级行业指数只有计算机和家电两个行业上涨,其他全部下跌。下跌前列的分别是建筑装饰、钢铁和国防军工。

近期管理层频频提醒投资者注意投资风险,券商等机构也对双融业务进行了主动降杠杆。经过一定时间的发酵,市场终于结束了单边逼空行情,出现调整。

五一节前最后一个交易日,上综指收于5日均线下方,我们指出逼空行情将告一段落,调整周期将展开。本周二我们提出此次调整是针对3049点以来升势的回调,后续将不断向下寻找均线的支撑。短期市场连续跌破10、20日均线,今日在30日均线附近有所争夺,最后一举击穿,我们预计沪指将向60日均线寻求支撑。该均线是牛熊分水岭,在A股历史上是多空反

复争夺的重要均线,本轮上升以来尚未严重考验过该均线的支撑力度。当然该均线目前仍以每天15点水平向上移动,预计在本月会和指数点位相遇。

创业板指数近期相对抗跌,并创出新高。但是,随着主板的快速回落,创业板恐怕将独木难支,短期频繁留下长上影线,并且收盘在5日均线下方。从技术上看,短期形成阶段性高点的概率大幅增加。另外,创业板两大龙头中,东方财富的走势开始明显走弱,而乐视网军突进后,将面临强大的压力。尽管创业板是行情的主线,但如出现阶段性调整,也需要密切关注其补跌的杀伤力。

短期内需要关注的事件包括:1.股市政策的调整;2.打新资金能否回流二级市场;3.注册制进展对投资者预期的影响;4.创业板龙头品种动向。操作策略上,回避短期涨幅巨大的品种,关注新兴成长股回调后的介入机会。

(作者单位:申万宏源)

广发期货
GF FUTURES

撑合法期货保护伞
做合格期货投资人

LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员

全国统一服务热线: 95105826