

A股6月“开门红” 五大信号值得关注

证券时报记者 汤亚平

本周一,是6月第一个交易日。在题材股和权重股集体发力之下,沪指大涨4.71%,连续突破4700点及4800点两个整数关口,煤炭、电力等板块表现抢眼。中小板、创业板则分别站上11500点和3700点,再创历史新高。个股方面,两市近2200只股上涨,450股涨停,仅百余股下跌。

细究起来,A股以大幅普涨的姿态迎来6月“开门红”,对于如何观察后市,有五大信号值得关注。

信号一:三大股指集体大涨历史上较为罕见。截至昨日收盘,沪指报4828.74点,涨216.99点,涨幅4.71%;深成指报16917.53点,涨817.08点,涨幅5.07%;创业板指报3718.75点,涨175.91点,涨幅4.97%;中小板指报11500.14点,涨528.03点,涨幅4.81%。整体来看,“牛不停蹄”的走势已经将A股的上涨“大戏”逐渐推向高潮。

信号二,缩量上涨是市场沉淀筹码。最近三个交易日,沪市分别成交12479亿、9554亿、9345亿,深市分别成交11727亿、9352亿、8751亿,创业板分别成交2205亿、2129亿、1885亿,中小板分别成交4526亿、3620亿、3329亿。只有5.28“巨震”那天,才出现筹码松动情况,但也说明多空大换手,多方接盘踊跃。第二天缩量止跌反弹,有的场外资金还在观望。到昨天第三个交易日,受周末消息面利好,基本消化了新股抽签造成的紧张情绪,投资者持股信心增强,市场中长线筹码开始沉淀。

信号三,央行再度注水。大量资金涌入券商、银行等大蓝筹板块,这与央行动作有关。央行近期针对特定银行进行了抵押补充贷款(PSL)操作,以提供基础货币。本次PSL利率降至3.1%,而去年央行拨付给国开行1万亿PSL利率定为4.5%,本次利率较去年大幅下降31%。业界解读,4月份以来央行政策思路似乎发生改变,短期利率大幅下行,并通过票据贴现等渠道影响到信贷市场,这或许与股票市场近期猛烈上涨存在一定关联。另一方面,央行金融运行报告强调要促进股市平稳健康发展,力推战略新兴产业全面进入创业板改革。其中指出,促进股票市场平稳健康发展。央行表态有利于为股市营造慢牛氛围。

信号四,制造业小幅扩张。受益于降准降息、地方债置换等措施,5月份官方PMI和汇丰PMI数据适度反弹。5月中国官方PMI为50.2%,比上月微升0.1个百分点,高于临界点,制造业小幅扩张。PMI的环比上涨,使得投资者对经济复苏信心有所增强。短期内经济有望在下半年见底企稳,但经济整体仍有下行风险,促增长措施蓄势待发。业界认为,如果资金延续首季的外流趋势,预计央行还将降准100个基点,降息至少25个基点。

信号五,牛市不会轻易停歇。历史上的历次牛市,都是短期形成巨大涨幅。牛市就是水涨船高,顺应趋势胜于猜测短期拐点。如果中国经济在利率降低、改革红利释放的背景下实现周期复苏,如果股市直接融资给企业带来盈利拐点,使经济从分母驱动转向分子驱动,那么,此轮牛市便可能会很大、很长。



游资砸盘 次新股现逆市跌停潮

证券时报记者 郑灶金

昨日市场大幅反弹,上证指数及创业板指数涨幅均接近5%,但前期连续暴涨的部分次新股却出现回调,两市逆市下跌的个股大部分是次新股,其中17只跌停个股清一色为次新股。盘后数据显示,昨日跌停次新股的卖方主要为游资。

5月27日之前,次新股集体暴涨,连续上演涨停潮,股价涨两倍的个股比比皆是,这一轮次新股的炒作以游资为主,机构也有少量参与。在28日市场暴跌之日,次新股的炒作出现出顶迹象,不少个股尾盘被卖单从涨停砸至跌停。29日,一些前一交易日大跌的次新股出现反弹,但在昨日又走弱,截至收盘,大豪科技、山东华鹏、星光农机等17股跌停。

盘后数据显示,游资为上述17只次新股的卖出主力。例如大豪科技、山东华鹏、星光农机,昨日卖出金额最多的前五家席位均为券商营业部。大豪科技的卖一为海通证券深圳红岭中路营业部,卖出2829.78万元;山东华鹏的卖一为国泰君安上海黄浦区西藏中路证券营业部,卖出651.16万元;星光农机的卖一为广发证券郑州农业路证券营业部,卖出4207.24万元。

值得注意的是,一些个股的卖出方中出现市场活跃游资的身影,如星光农机的卖二席位为光大证券宁波解

放南路证券营业部,卖出3708.06万元。昇兴股份的卖一为华泰证券上海武定路证券营业部,该营业部也是市场活跃游资。

另外,全信股份昨日跌停,但当日三家机构包揽其买入金额最大的前三席位,合计买入7307.53万元。全信股份上周四打开一字涨停,收盘涨3.66%;上周五股价低开高走,以跌停价开盘,收盘涨停;昨日则跌停。全信股份是一家以军工业务为核心,主要从事国防军工用高性能传输线缆及线缆组件的研发、生产和销售。

另一只次新股普丽盛,昨日的买四席位和买五席位也均为机构。该股上周四尾盘被卖单砸盘,股价从涨停至跌停;上周五继续大跌9.78%;昨日再度跌停。普丽盛是我国液态食品包装机械行业的领先企业,主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。

国泰君安认为,次新股此前大涨的原因包括:市场资金面的推动;新兴经济转型预期;总市值和流通盘小;次新股资本运作频繁;机构建仓的资金涌入等。此外,此前走出长牛行情的次新股多属于计算机、传媒、休闲服务、医药生物、通信等行业。

业绩方面,今年上市、有一季报数据的141只次新股中,业绩同比增长的有109只,占比近八成。

超级大盘股IPO股市就要跌? 看看历史数据怎么说

证券时报记者 姜云超

中国核电登陆A股,预计募资总额131.9亿元,成为本轮首次公开募股(IPO)重启以来募资额最高的公司。A股历史上,IPO募资总额超过100亿元的公司除中国核电外只有34家,这些IPO之后个股股价及大盘的走势,或能对此次中国核电IPO之后的市场走势有所借鉴。

2001年

按年份排序,A股第一家募资总额超百亿元的公司是中国石化,上市时间是2001年7月。此前,上证指数刚刚到达年内高点2245点,随后在7月出现大幅下跌,单月跌幅达13.24%,开始了跌向998的过程。

个股方面,中国石化3个月后股价较发行价下跌13.51%,6个月后下跌25.36%,一年后下跌12.8%。

2002年至2005年

2002年至2005年,A股进入熊市,2002年当年市场迎来两家募资超百亿元的公司——招商银行和中国联通,上市时间分别是当年的3月和9月。

招商银行上市后的2002年3月,上证指数单月上涨5.2%,并于7月达到年内高点1736.29点,此后由于市场整体的熊市格局,指数再次掉头向下。而招商银行的股价发行3个月后上涨59.59%,6个月后上涨32.88%,一年后上涨59.73%。

中国联通上市后,2002年9月上证指数下跌5.1%。与招商银行一样,中国联通的股价上市后一路走高,3个月后股价上涨14.78%,6个月上涨31.3%,一年后上涨43.91%。

2003年,A股只有一只募资过百亿的股票——长江电力。彼时,市场正处于阶段性盘整的底部,长江电力上市之后从2003年11月至次年3月,A股市场出现了连续性的反弹,上证指数上涨了29.4%。长江电力也在一年的时间里实现了100%左右的涨幅。

此后,在长达两年多的时间里,A股未再出现募资超百亿的IPO项目。

2006年至2007年

2006年~2007年,A股迎来史上最大牛市,募资超百亿的IPO项目也重新开始集中发行。从2006年6月中国银行

上市算起,两年内A股市场共有17只“巨无霸”型的股票登陆,包括除农业银行外四大行中的另外三家,以及中国平安、中国太保,当然还有中国石化。

将上证指数与“巨无霸”们发行的节奏进行比较可发现,从2006年下半年到2007年上半年,募资超百亿的IPO项目基本上以一季度一到三家的节奏进行,同期上证指数一飞冲天,从1600点附近一路上涨至4120点的高位。

而此后,随着上证指数愈发飙升,大型IPO发行的频率也开始加快。2007年9月,仅一个月内就有北京银行、建设银行和中国神华三个募资超百亿的IPO。四季度,此类IPO的数量达到了4个,频率明显较此前加快。这些最后进行IPO的公司6个月后又出现股价大跌。

其中,中国石化的情况比较特殊。市场更多记住的是那段在48元买入至今仍未翻身的血泪史,但事实上,中石化的发行价仅为16.7元,只是由于上市当天遭遇爆炒才将众多散户深套其中。其6个月后的股价仍较发行价高出8.8%。

2008年

牛市过后,2008年成为A股历史上跌幅最大的一年。不过,当年A股市场还有两只募资超百亿的个股,分别是中煤能源和中国铁建。但二者其实都是2008年年初借着牛市的余波上市,此时熊市格局已无可逆转,二者的股价在随后一年中均表现平平。

2009年

2009年,A股市场受“4万亿”政策调控影响出现大幅上涨,上证指数一年时间里上涨了大约87%。当年发行的6只募资超百亿的新股,发行时间都集中在下半年,当中包括中国建筑、光大证券、中国北车等。

虽然当年7月A股经历了一次深度回调,但下半年指数重新振作向上,并未受这些IPO的影响。

2010年至2014年

2009年过后一直到2014年7月之前,A股没有出现真正意义上的牛市,创业板、中小板的结构性牛市成为这几年的主线。

这几年中,主板市场一直处于缓慢探底的过程。2010年至2011年A股共

代码	股票简称	招股日期	发行价格(元)	6个月涨跌幅(%)	12个月涨跌幅(%)	代码	股票简称	招股日期	发行价格(元)	6个月涨跌幅(%)	12个月涨跌幅(%)
601669.SH	中国电建	2011-9-19	4.50	-5.78	-24.67	601088.SH	中国神华	2007-9-19	36.99	15.92	-51.28
601818.SH	光大银行	2010-7-30	3.10	23.23	-0.65	601939.SH	建设银行	2007-9-11	6.45	1.86	-34.73
601288.SH	农业银行	2010-6-17	2.68	-0.75	-1.12	601169.SH	北京银行	2007-9-3	12.50	13.52	-35.28
601688.SH	华泰证券	2010-2-2	20.00	-29.95	-27.50	601919.SH	中国远洋	2007-6-8	8.48	351.77	125.35
601106.SH	中国一重	2010-1-22	5.70	-8.77	24.91	601328.SH	交通银行	2007-4-18	7.90	97.09	14.81
601179.SH	中国西电	2010-1-8	7.90	-11.65	8.35	601998.SH	中信银行	2007-4-4	5.80	81.55	16.72
601299.SH	中国北车(退市)	2009-12-10	5.56	-12.95	43.71	601318.SH	中国平安	2007-2-2	33.80	176.21	90.83
601989.SH	中国重工	2009-11-25	7.38	1.63	54.20	601166.SH	兴业银行	2007-1-15	15.98	193.62	174.03
600999.SH	招商证券	2009-11-3	31.00	-28.87	-33.06	601628.SH	中国人寿	2006-12-19	18.88	135.06	182.47
601618.SH	中国中冶	2009-8-31	5.42	-10.15	-20.11	601333.SH	广深铁路	2006-12-7	3.76	115.43	161.97
601788.SH	光大证券	2009-7-27	21.08	27.37	-26.90	601398.SH	工商银行	2006-9-27	3.12	77.24	174.04
601668.SH	中国建筑	2009-7-13	4.18	5.50	9.57						
601186.SH	中国铁建	2008-2-15	9.08	3.30	4.41						
601898.SH	中煤能源	2008-1-21	16.83	18.48	46.46						
601601.SH	中国太保	2007-12-7	30.00	32.97	60.47						
601866.SH	中海集运	2007-11-28	6.62	23.87	54.53						
601390.SH	中国中铁	2007-11-7	4.80	40.63	28.13						
601857.SH	中国石油	2007-10-22	16.70	8.80	-34.37						
601006.SH	大秦铁路	2006-7-13	4.95	116.36	239.19						
601988.SH	中国银行	2006-6-12	3.08	45.78	63.31						
600900.SH	长江电力	2003-10-28	4.30	106.05	113.49						
600050.SH	中国联通	2002-9-17	2.30	31.30	43.91						
600036.SH	招商银行	2002-3-19	7.30	32.88	59.73						
600078.SH	中国石化	2001-7-12	4.22	-25.36	-12.80						

发行6只募资超百亿的新股,包括中国西电、华泰证券、农业银行、光大银行等。其中募资最多的是农业银行,总计募集资金685.29亿元。

有趣的是,熊市中如此大规模的募资额非但没有“落井下石”,上证指数反而在随后的4个月中出现了一小波反弹。但这些公司的股价在几年中并没有出现太大的变化。

结语

综合来看,市场忧虑的所谓“大盘股上市将是压垮牛市最后一根稻草”,其实并不具有普遍性,或许只是2008年那次下跌太过猛烈,让投资者的印象过于深刻。

历史证明,募资超百亿的大盘股上市,实际并不会使市场走势发生根本性的转变。牛市的逻辑始终还是建立在基本面上与资金面的互相配合之上,大盘股的“抽血效应”并没有想象中的显著。

当然,大盘股对资金面的影响毕竟大于小盘股,控制发行的节奏,与市场共舞,而非趁着牛市赶紧“圈钱”,才能呵护慢牛行情,让市场理性地上涨。

本周打新冻结资金或达8万亿

证券时报记者 张欣然

以“巨无霸”中国核电领衔的23只新股今日陆续开始申购,成为本周市场最为关注的焦点。

不少券商分析人士认为,与巨额募资相对应的是打新冻结资金的高企,预计本轮新股合计冻结资金将远远高于此前一批的3.5万亿元。

民生证券研究院执行院长管清友称,假定本轮IPO网上、网下最终申购占比及中签率与5月第二轮IPO一致,6月2日,多喜爱等11只新股发行,冻结资金6.84万亿元;6月3日,索曼股份等10只新股发行,预计冻结资金1.44万亿元,预计本轮打新将冻结资金8.3万亿元,远超前几轮IPO。

我们是按照5月第二轮IPO

的20只新股网上网下申购占比分别为90%和10%,网上中签率为0.32%,网下获配比例为0.10%计算,冻结资金最高值为8.3万亿。正常情况应该在4万亿至5万亿之间。”民生证券宏观研究员朱振鑫表示。

中银国际证券预计,累计冻结资金将达4.2万亿元。中银国际策略分析师张晓娇认为,由于参与打新的网下机构和网上投资者总数都相对固定,所以这次冻结资金的总量并不会达到测算的最大值。另外,本次网下机构投资者的打新资金无法滚动使用,且中国核电网下打新上限为95亿元,远超过大多数机构投资者自有资金的额度,其余22只新股网下打新资金上限总计57.85亿元。

这批新股的申购日高峰是6月2日和3日,预计累计冻结资金将分

别达到29万亿元和4.3万亿元,其中中国核电在6月2日网上申购。”国泰君安称,如果按照目前发行节奏,2015年每月发50家,全年发行600家,每家平均发行规模5.9亿元,那么一年发行规模在3540亿元,距离历史高峰的4980亿元仍有明显距离,无需担心市场对新股发行的承受力。

财富证券也表示,这周前半周的打新冻结资金将超6万亿,对短期资金的压力不容小觑,股市可能很难上演前几次打新期间大涨的戏码,短期调整风险仍然存在。从资金面来看,短期市场利率已经降至2009年以来新低,单日的暴跌应该只是市场释放风险的过程;长期来看,牛市并未结束,推动本轮牛市的两大主要推动力资金和改革预期并未发生方向性变化,只是出现中短期的一个小波动,快牛已开始向慢牛转变。