

“吃不到”新股 资金寻觅三大突破口

□本报记者 徐伟平

本周四,3只新股雪浪环境、龙大肉食和飞天诚信在深交所挂牌上市,受到资金热捧。不过,从当日的成交量和换手率来看,真正买到新股的幸运儿并不多。不过资金显然不甘心成为“看客”,开始围绕次新股、新股影子股以及相关题材概念寻找突破口,市场做多热情明显升温,这将为大盘反弹提供助力。

新股上市带动市场人气

深交所昨日上市的3只新股飞天诚信、雪浪环境、龙大肉食表现抢眼。3新股集合竞价阶段全部达到20%涨幅上限。开盘后,瞬间触及10%的涨幅限制,遭遇盘中临时停牌。复牌后,3只新股触及44%的最高涨停上限。这三只新股有两只来自创业板,一只来自中小板,新股火热行情快速蔓延至相关品种。小盘成长股再次扛起了反弹大旗,中小板综指上涨1.42%,报收于6295.93点;创业板指数上涨2.03%,报收于1386.27点。在市场人气整体转好的背景下,沪深两市主板大盘也随着放量反弹,沪综指上涨0.65%,报收于2038.68点;深成指上涨1.03%,报收于7291.88点。“新股带小盘”,“小盘带大盘”成为昨日市场的主要特征。

个股方面,昨日正常交易的2300只股票中,有2028只股票实现上涨,占比接近9成,其中42只股票涨停,120只股票涨幅超过5%,363只股票涨幅超过3%,不仅个股迎来普涨,而且涨停股也明显增多,场内的赚钱效应再度被激发。而在下跌的201只股票中,有8只股票跌幅超过2%,跌幅最大的龙溪股份当日仅下跌5.26%,这也从另一方面验证了短期市场情绪的好转。

行业方面,28个申万一级行业指数全线飘红,以计算机、通信、电子为代表的新兴产业指数涨幅居前,分别上涨2.16%、1.93%和1.71%,值得注意的是,自5月20日以来,申万计算机指数累计上涨15.17%,成为本轮反弹重要的做多主线,计算机板块上演“强者恒强”大戏,进一步坚定了投资者的信心。

分析人士指出,本轮上市的新股市盈率和定价相对较低,引发市场的热炒几乎是板上钉钉的事。不过回想起1月初第一批新股上市时,沪深两市大盘掉头向下调整的情形,此前投资者对于大盘的表现颇为担忧。不过,昨日大盘放量反弹打消了投资者的这份忧虑。一方面,本轮上市的新股较少,对于资金的分流效应相对有限;另一方面,沪综指也从年初的2200点回调至2000点附近,向下调整的空间相对有限。新股上市对于市场的影响自然也不可“同日而语”。

资金寻找突破口

新股上市首日的表现虽然火热,不过从当日的成交量和换手率来看,买到新股的幸运儿并不多。由于这轮上市新股发行价较低,给二级市场留下较大的炒作空间,坐等股价翻番在机构中已经达成共识,未中签的投资者前期在二级市场的参与度有限。不过资金显然不甘心成为“看客”,开始围绕次新股、影子股以及新股涉及相关题材概念寻找突破口。

资金的第一大突破口是次新股。在新股申购的带动下,次新股此前便已耐不住寂寞躁动起来。新股上市首日,次新股再次大面积上涨,44只正常交易的次新股均实现上涨,12只股票涨停,29只股票涨幅超过5%。由此来看,受益于新股的辐射效应,次新股,尤其是

次新股中的小盘股值得投资者重点关注。不过考虑到次新股相对于新股并没有估值优势,其反弹可能存在反复,建议投资者以进行波段操作为宜。

第二大突破口是新股影子股。与次新股炒作逻辑不同,影子股由于参股上市新股,将从新上市公司中直接获利。景兴纸业参股莎普爱思20%股份,轻纺城参股稽山25.50%股份,钱江摩托参股大中矿业,青海明胶参股中材节能2.08%股份,复星医药参股迪瑞医疗6.46%股份,羚锐制药参股江苏亚邦,华工科技参股富邦股份,浙江龙盛参股依顿电子,宁波港参股舟山港4.43%。从目前来看,参股新

股的影子股阶段性炒作可能延续,公司持股比例高的刺激作用较大,持股比例低的公司其股价所受影响也会相对较低。影子股虽然涉及的股票较少,不过其大幅反弹有助于市场人气转好。

第三大突破口是相关题材概念股。新上市的飞天诚信和雪浪环境昨日激发了市场对于相关题材概念的热情,网络安全概念和PM2.5概念昨日涨幅居前,分别上涨5.53%和2.96%。考虑到此前市场的调整与强势热点的熄火不无关系,后续上市新股也有望带动相关热点走强,热点的全面开花将为大盘反弹提供助力,也为资金布局提供了新的着力点。

创业板再现涨停潮

□本报记者 张怡

周四,本轮IPO重启后的首批新股登陆A股市场,促使市场活跃度明显提升,个股出现普涨格局。其中,创业板在新股和次新股走强的带动下再现涨停潮。

创业板指数昨日早盘小幅高开后就稳步走高,后来在2%的涨幅之上保持高位震荡,至收盘上涨2.03%至1386.27点。成交额为122.48亿元,较此前明显放大。

个股方面,由于雪浪环境和飞天诚信两只新股是在创业板上市,且这两只个股毫无意外均达到上市首日最高涨幅,创业板个股普遍受到带动。整体来看,创业板中有325只个股昨日实现上涨,下跌个股仅有18只。其中,飞天诚信和雪浪环境分别上涨44.01%和

43.99%,包括这两只新股,创业板共有19只个股涨停。

值得关注的是,次新股是成就创业板涨停潮的主力。据统计,昨日正常交易的次新股全部实现上涨,其中共有12只次新股涨停,此外还有17只次新股的涨幅超过了5%。

分析人士指出,由于本次上市的新股发行市盈率低、流通盘小、中签率低,而且是本轮IPO重启后的首批上市新股,短期内炒新热情预计不会减弱,对创业板的辐射效应也有望延续。整体来看,在稳增长背景下,大盘指数稳定增长为个股的活跃提供了机会,其中以创业板个股为代表的中小盘成长股仍然机会较多。不过,当前创业板指数再度接近前期阶段高点,可能短线需要一定时间整固。

9亿资金净流入

炒新热烘暖氛围 短线客跟风博弈

□本报记者 魏静

昨日,两市迎来新股重启“第二季”的首批三只新股上市,其如出一辙的触涨幅上限走势,一定程度上激发了市场的交投热情,次新股以及与新股相关的创投概念均借势集体上冲。炒新热带来的“小阳”,也一改此前资金净流出的态势,昨日两市迎来9.18亿元资金进场。分析人士表示,此次炒新热的上演,虽说基本上在市场预期之内,不过炒新热的辐射范围却出现明显放大的迹象,这表明活跃资金正悄然进场博反弹。而在反弹声浪还未完全消散之际,短炒资金很有可能会借炒新热放大短期热点的赚钱效应。

9亿资金净流入

本周,市场虽呈现出整体震荡的主基调,但市场重心却在悄然上移。其中,炒新热的上演更是一定程度上烘暖了整体的交投氛围。

截至昨日收盘,上证综指上涨13.18点,涨幅为0.65%,报收2038.68点;深成指全日也上涨74.23点,跌幅为1.03%,报收7291.88点。与此同时,创业板指数昨日也大涨27.56点,涨幅为2.03%,报收1386.27点,市场普涨特征较为显著。

从资金流向来看,沪深股市主力资金昨日一改近日小幅资金净流出的局面,据wind资讯统计,昨日全部A股获得9.18亿元资金进场博反弹。

从行业表现来看,昨日申万一级行业指数涨声一片,市场赚钱效应显著上升。其中,申万计算机、通信、电子、家用电器及纺织服装指数

涨幅居前,全日分别上涨2.16%、1.93%、1.71%、1.55%及1.43%;而采掘、银行、公用事业、农林牧渔及有色金属等大家伙则表现相对平淡,全日涨幅仅分别为0.38%、0.38%、0.52%、0.63%及0.67%。

昨日的资金流向情况也表明资金开始尝试性进场博反弹。据Wind资讯统计,昨日获得资金净流入的板块明显增多,其中申万计算机、电子、医药生物、通信及汽车指数资金净流入额居前,净流入额分别为3.24亿元、3.17亿元、2.27亿元、1.75亿元及1.41亿元;而农林牧渔、有色金属、银行、机械设备及采掘等指数则依然遭遇资金不同程度的出逃,全日净流出额分别为1.81亿元、1.62亿元、1.19亿元、1.13亿元及1.10亿元。

沪深两市资金净流入前十						
证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(TTM,倍)
600516	方大炭素	7.15	12495.29	8.65	0.77	63.11
002190	成飞集成	10.00	10035.11	5.98	0.57	668.28
600285	羚锐制药	10.01	9937.59	19.46	2.93	68.41
600410	华胜天成	9.77	9258.72	12.10	1.26	129.64
002722	金轮股份	10.01	8789.33	30.02	9.20	86.97
300373	扬杰科技	10.01	8677.49	21.15	7.21	45.06
002008	大族激光	5.75	8202.52	14.84	0.50	34.90
300357	我武生物	10.02	7208.70	17.12	5.78	74.60
600050	中国联通	1.23	7068.44	18.61	0.10	17.79
600783	鲁信创投	5.80	6602.87	16.66	0.54	44.56

市场存在阶段转暖契机

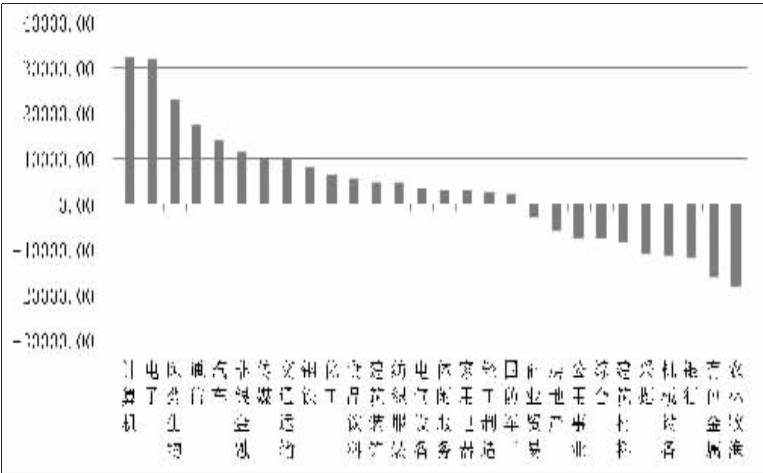
较低的中签率导致机构打新收益有限,但其对次新股的追逐热情却因此大举提升。昨日,三只新股触涨幅上限值的“首秀”,基本上给出了后续新股首日上市的参考走势;而在次新股炒作不断升温的背景下,资金势必会在场内寻找其他出路制造赚钱效应。昨日次新股群体以及创投概念股的活跃,就是基于新股的精彩首秀而生的。

分析人士表示,在“第二季”新股相继迎来上市之后,市场的看点将大概率集中于新股群体,因而炒新热的演绎程度,将在一定程度上决定接下来市场的表现。从目前的情况来看,基本

面与政策面的共振效应依然还在,市场大概率会延续偏暖的主基调;而在炒新热的腾空出世之际,短炒资金势必会借机制造一把赚钱效应,因而短期各种与新股沾边的概念将持续获得资金的青睐。

不过,需要指出的是,目前三只新股首日触涨幅上限的走势,虽表明了场内资金对新股表现的极度乐观,但如果接下来次新股延续一字封涨停的走势,则这种过度的炒作极有可能变为一场“曲高和寡”的游戏,届时真正敢参与进来的资金会相对较少,毕竟勇敢者的游戏只适合少数投资者。而一旦某只新股盘中打开涨停板,则极有可能会引发连锁反应,从而给市场带来较大的震荡,投资者当下还是要密切跟踪新股动态。

行业资金净流入(出)金额



三新股受追捧 次新股井喷

□本报记者 李波

龙大肉食、飞天诚信、雪浪环境3只新股昨日正式挂牌上市,毫无意外地遭遇爆炒,全部以当天最高限价收盘。与此同时,受炒新提振,次新股昨日再现涨停潮。

由于打新中签率骤降、发行市盈率低,市场普遍预期首批新股上市将遭遇爆炒。与预期一致,龙大肉食、飞天诚信和雪浪环境昨日上午后即遭遇资金疯狂抢筹,开盘、盘中、日涨幅均瞬间触及上限,分时图呈现一致的“三连跳”。具体来看,三只新股在集合竞价阶段全部达到20%上限;开盘后集体上涨32%,遭遇临时停牌半小时;临停之后,三只新股再度冲至44%涨幅上限。至此,3只新股全部强势封住涨停。截至收盘,飞天诚信报47.71元,上涨14.58元,涨幅为44.01%;龙大肉食报14.10元,上涨4.31元,涨幅为44.02%;雪浪环境报21.21元,上涨6.48元,涨幅为43.99%。

与此同时,次新股板块受到新股的提振,再现涨停潮。我武生物、安控科技、安硕信息、创意信息、鹏翎股份、光环新网等十余只次新股涨停。

分析人士指出,由于昨日上市的三只新股发行市盈率均低于行业平均水平,因此继上市首日“涨停”之后,后市仍然有较大上涨空间。而鉴于新股极度惜售,无法买入新股的资金可能会选择与新股属性最为接近的次新股进行炒作。在此背景下,新股和次新股将成为短期市场热点,而炒新也有望有效提振市场的活跃度,有助于吸引场外资金尝试进场。

计算机板块强势领涨

□本报记者 李波

昨日沪深两市大盘高开 after 震荡上行。中信一级行业指数全线飘红,其中,计算机指数涨幅居首。

据Wind资讯统计,昨日中信计算机指数上涨2.26%,涨幅在29个中信一级行业指数中排名居首。100只正常交易的成分股中,仅有5只小幅下跌。其中,方直科技、拓尔思、安硕信息、全通教育、新世纪和旋极信息6只个股涨停,华胜天成、鼎捷软件、超图软件分别大涨8.94%、8.24%、7.82%,共有41只个股涨幅超过3%。

一方面,计算机板块的反弹动力缘自短期超跌。上周计算机板块出现大幅调整,中信计算机指数上周四大跌4.94%。究其原因,打新和年中因素扰动令市场资金面偏紧,而计算机板块前期经历了一波反弹,资金短期获利回吐、撤资打新的意愿更强。随着打新资金回流,资金情绪本周趋于平稳。在昨日新股上市、交投热情升温的背景下,超跌反弹动能得以充分释放。

另一方面,计算机板块刺激因素较多,一旦市场情绪回暖,往往是资金热衷炒作的品种。当前互联网技术日新月异,产业前景广阔,在线教育、移动支付、云计算、去IOE、智慧城市、网络安全、大数据等细分领域不断出现新的技术突破和政策利好。特别是,在基本面尚未反转、权重股难具吸引力的背景下,受益利好刺激且具备较大想象空间的计算机板块更易获得资金青睐。

主流机构整体对计算机板块的后续走势保持乐观。其中,安信证券首推国产化和智慧城市两条主线,智慧城市推荐教育、交通和医疗三个细分领域。

两融看台

计算机再成融资“香饽饽”

□本报记者 徐伟平

昨日上市的三只新股受到资金热捧,再度激发了场内人气,计算机板块再度上攻,表现强势。值得注意的是,6月25日多只计算机股的融资净买入额居前,显示融资客对于这条做多主线依然青睐有加。

6月25日,沪深股市的融资融券余额为4063.06亿元,较前一个交易日小幅增加。其中,融资余额为4034.80亿元,较前一个交易日增加了7.69亿元;融券余额为28.26亿元,较前一个交易日下降了0.61亿元。

融券方面,统计显示,6月25日沪深股市融券净卖出量居前的证券分别为农业银行、中国石化和国电电力,当日融券净卖出量分别为308.86万股、265.35万股和200.01万股。

融资方面,6月25日,沪深股市融资净买入额居前的证券分别为华泰柏瑞沪深300ETF、农产品和嘉实沪深300ETF,当日融资净买入额分别为1.50亿元、7251.49万元和5485.66万元。值得注意的是,科大讯飞、浪潮软件、远光软件等多只计算机股的融资净买入额居前。市场人士指出,昨日计算机板块热点有所扩散,大数据、云计算、IPv6概念纷纷走强,板块中热点能否轮动值得投资者重点关注。如果热点能够有效轮动,计算机板块仍有望向上拓展空间。

成长潮再起 需防“接棒”风险

□南京证券 周旭 潘兰兰

6月中下旬以来,A股反弹步伐明显放缓,市场运行徘徊在经济数据趋稳以及政策刺激趋弱的上下两难之中,沪综指在2000—2100点之间缩量震荡的格局未打破;而创业板在新股盛宴刺激下,继续演绎成长股的火热表现,目前的市场格局依然有利于成长股。但是,随着上市公司中报业绩的逐渐披露,业绩风险及高估值格局暗含多重隐忧。目前机构持股同质性较高,资金扎堆成长股,这或将使成长股见顶过程比较迅猛,资金难以全身而退。因此,在目前位置,仓位轻者仍可以“且赚且珍惜”,而仓位较重者则应逢高逐渐减仓,避免“接最后一棒”的风险。

经济前景存隐忧 政策进入观望期

近期公布的6月汇丰中国制造业采购经理指数(PMI)初值为50.8%,远超市场预期的49.7%,升年内最高水平,并且今年以来首次回到荣枯线以上。6月汇丰PMI指数的回升显示

经济增长回暖形势日渐明朗,投资需求和生产积极性短期改善。除此之外,本月公布的多项数据,诸如5月全社会用电量、工业增加值、PPI、进出口等数据,也均显示出稳增长效果持续发酵,中国经济已经出现企稳复苏迹象。

不过,地产隐忧尚存,房地产市场不景气仍在进一步蔓延。从房价上涨情况看,70个大中城市中已有半数出现环比下跌;从销售数据看,前5月商品房销售面积同比下降7.8%;从房地产投资数据看,前5月投资额已直接下滑至14.7%,超出市场预期。在出口、投资、消费三驾拉动GDP的马车中,投资是贡献最大的一方,而房地产行业又是占总投资比重最大的行业。短期而言,由政策主导的基建投资的增加能否对冲房地产投资下滑,依然存在较大不确定性。

可见,经济增长的前景仍存隐忧。但从近期政策表态看,一系列微刺激举措过后,或将再度进入观望期。我们认为,政策短期对中国经济的研判开始趋于乐观,这也体现在对于房地产市场的表态上。住建部屡屡表示,房地产市场仍属于健康的自我调整进程之中,各地取

消限购等行政管理措施也仍处于“犹抱琵琶半遮面”的试探状态。综合来看,政策对于地产态度仍处于观察阶段,再加上近期公布的经济数据显示短期中国经济有所企稳,现阶段“微刺激”政策已明显没有前期密集,政策或许已经进入观望期。

新股助力成长潮 “接棒”风险加大

主板走强依然不具备基本面支撑,短期仍难获得市场更多关注;而短期流动性偏松、新股强势等因素,则进一步助推成长股与主题概念活跃。

从流动性上看,在年中考临近、打新股需求集中等多重因素的影响下,上周交易所国债逆回购利率出现大幅飙升,银行间利率出现一定程度的上涨。不过,央行已连续6周实现净投放,加之多家银行获得了定向降准资格,去年年中钱荒格局已难再现;而随着打新资金逐渐解冻,再加上新股网下中签率低于预期导致部分投资者打新积极性降低,资金回流二级市场的力度也有所加强。