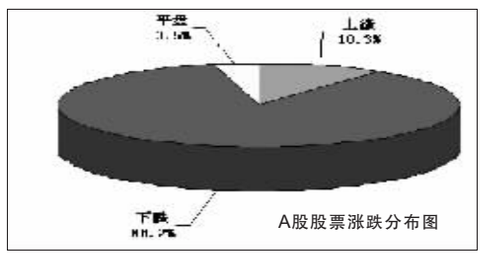
数据观市 Data



1月20日,A股市场午后出现大幅下挫,上证指数失守3200点,收于3151.85点,下跌2.93%。深证成指收于12916.2点,下跌3.25%。

个股呈现出跌多涨少的局面,沪深两市交易的股票中,169只个股上涨,而下跌股票有1412只。

沪深两市十大权重股市场表现

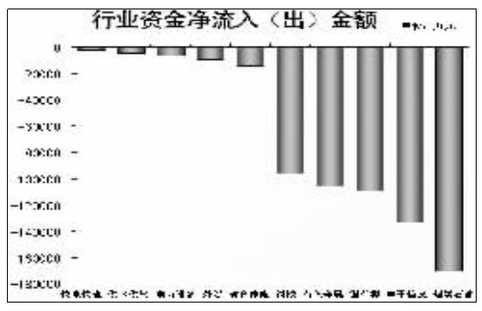
证券代码	证券简称	权重	涨跌幅(%)	对上证指数合计影响
601857	中国石油	12.53	-1.30	市值占比40.00% 点位贡献-31.56 指数变动-95.02
601398	工商银行	7.00	-2.57	
600028	中国石化	4.93	-4.67	
601988	中国银行	4.13	-1.68	
601628	中国人寿	3.35	-2.41	
601088	中国神华	2.95	-4.09	
600036	招商银行	1.41	-2.40	
601318	中国平安	1.33	-3.20	
601328	交通银行	1.27	-2.49	
600030	中信证券	1.11	-4.61	
证券代码	**证券简称**	**权重**	**涨跌幅(%)**	**对深证综指合计影响**
000858	五粮液	1.93	-3.91	市值占比13.02% 点位贡献-6.12 指数变动-45.46
000002	万科A	1.58	-2.98	
002024	苏宁电器	1.49	-3.33	
000983	西山煤电	1.43	-4.08	
000898	鞍钢股份	1.35	-5.19	
000578	盐湖集团	1.30	-1.24	
000063	中兴通讯	1.17	-3.89	
000001	深发展A	1.11	-3.82	
000568	泸州老窖	0.87	-4.33	
000825	太钢不锈	0.81	-3.62	

成交突增突减前五

证券代码	证券简称	成交突增比例(%)	收盘价(元)	涨跌幅(%)
000753	漳州发展	578.84	7.70	10.00
600984	ST建机	562.50	10.27	4.26
600609	金杯汽车	554.21	5.80	7.81
600757	*ST源发	476.40	6.08	3.93
000897	津滨发展	392.56	5.97	3.29
证券代码	**证券简称**	**成交突减比例(%)**	**收盘价(元)**	**涨跌幅(%)**
600180	*ST九发	62.45	6.89	-3.91
000517	ST成功	62.23	10.98	4.97
001896	豫能控股	56.52	8.11	-5.48
000501	鄂武商A	54.87	14.40	-4.89
002082	栋梁新材	54.85	16.14	-7.72

资金面看盘 Capital Flow

沪深股指重挫 资金净流出142亿元



1月20日,沪深两市股指纷纷大幅跳水,伴随着成交量放大,沪综指跌破3200点关口。上证指数收于3151.85点,下跌2.93%;深成指收于12916.2点,下跌3.25%。成交量方面,当天沪市总成交1954亿元,深市成交1312亿元,两市合计成交3266亿元。

从资金来看,沪深两市的主力资金均出现了大量流出。据大智慧统计,周三沪市A股资金净流出114.78亿元,沪市B股资金净流入195.80万元,深市A股资金则净流出27.26亿元,深市B股资金净流入1085.97万元。两市资金合计净流出141.93亿元。

在众多行业板块之中,煤炭石油、电子信息和银行类行业资金流出情况尤为突出。煤炭石油行业资金净流出金额最多,达到了17.03亿元。另外,电子信息和银行类行业资金净流出金额也分别达到13.26亿元和10.89亿元。

仪电仪表、供水供气则成为了周三资金净流出较少的行业。其中,仪电仪表净流出资金2082万元,供水供气行业净流出资金4189万元。(刘兴龙)

两市资金流入前十

名称	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净额(万元)	涨幅(%)
三木集团	45971.88	26335.98	19635.90	10.04
重庆港九	27629.06	18552.65	9076.41	10.03
东湖高新	60019.58	52980.24	7039.34	9.99
ST昌鱼	20986.48	14485.95	6500.53	5.04
嘉宝集团	43913.47	37427.24	6486.23	5.60
平高电气	38065.84	32311.70	5754.14	0.29
鼎盛天工	9480.02	4375.39	5104.63	10.01
漳州发展	25430.94	20388.60	5042.34	10.00
康美药业	24877.93	20031.58	4846.35	0.92
天威保变	62631.41	57803.30	4828.11	4.70

资金流入占成交额比重前十

名称	收盘价(元)	净额(万元)	净流入资金占总成交额比例	涨幅
鼎盛天工	8.57	5104.63	43.42	10.01
ST筑信	9.30	1040.94	31.00	4.97
三木集团	6.14	19635.90	30.20	10.04
重庆港九	12.95	9076.41	23.01	10.03
ST成功	10.98	930.10	22.30	4.97
ST昌鱼	7.08	6500.53	19.82	5.04
ST源发	6.08	2531.07	16.97	3.93
自仪股份	12.56	4407.24	12.28	9.12
正邦科技	13.96	2093.04	11.38	6.40
三普药业	19.20	931.93	11.33	-0.78

“三高”压身 创业板首日涨幅创新低

□本报记者 徐畅

目前创业板新股发行上市正趋于严重的分化,一方面,高市盈率、高价发行、超额募集“三高”愈演愈烈,另一方面,随着游资炒作的退潮,创业板新股首日涨幅屡创新低。创业板第四批8只股票20日挂牌,首日涨幅平均为22.97%,创下了创业板开市以来的新低。

首日涨幅创新低

创业板第四批8只股票20日挂牌,首日涨幅平均为22.97%,8只新股中涨幅最大的世纪鼎利收报115.23元,仅比发行价上涨30.94%;涨幅最小的是星辉车模,比发行价上涨了13.73%。

自2009年10月30日创业板运作以来,新股首日涨幅呈现出逐步下降趋势,首批28家公司首日平均涨幅为106.23%,第二批8家公司首日涨幅为45.21%,第三批6只公司首日平均涨幅为31.98%。

与首日涨幅下降相反,创业板新股发行市盈率则是节节攀高。第一批创业板28家公司上市时,创造了平均高达57倍的市盈率,第二批8家公司达到了83倍,第三批6家公司达到了78倍,而第四批8家公司市盈率更是达到了创纪录的88.6倍,已经将创业板上市公司未来数年的成长性透支完毕。

“创业板炒作降温最重要的原因是高市盈率发行,另外也与当前市场反复调整的大环境有关。”齐鲁证券分析师尤文静表示,由于短时间内创业板规模仍然较小,预计高市盈率发行的现象暂时还难以杜绝。不过,随着登陆创业板公司数量的增多,创业板的高市盈率也将逐步理性回归,最直观的表现就是创业板公司首日涨幅缩小。

上海证券分析师钱伟海认为,市场规模的扩大以及缺乏增量资金,某种程度上使得目前的创业板变成了“单向扩容”。要改变这一现状,市场内在是否处于一个合理的估值水平应是关键。而以目前创业板的估值水平,显然对场外资金还不具有足够的吸引力。

一二级市场分离

除了高市盈率外,高发行价格和超额资金募集也给创业板带来风险。目前,前42家创业板公司按总股本加权的最新平均股价达到42.8元,不但远高于全部A股10.9元的平均股价,也远高于中小板21.3元的平均价格。市场人士认为,这将对创业板市场的流动性产生不利影响。

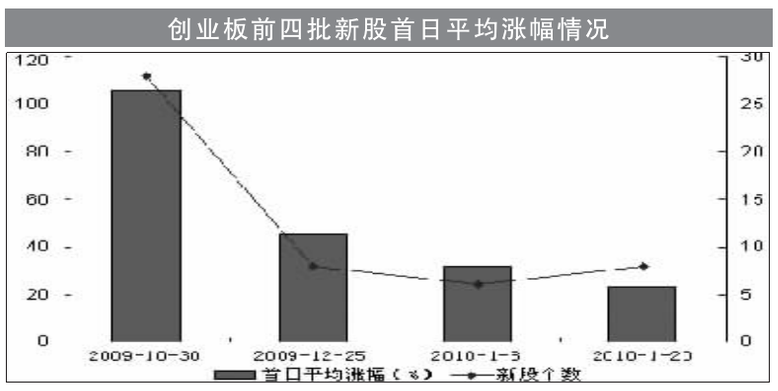
而从超募资金来看,wind数据显示,8家创业板上市公司共募集资金57.79亿元,预计募集资金为16.4亿元,平均超募比例为252%,再次刷新创业板的纪录。其中,世纪鼎利的超募比例高达479.53%;福瑞股份超募比例为336%;星辉车模超募比例为337%。此前的42家创业板上市公司共计募集资金达247亿元,预计募集资金仅为95.65亿元,超募比例高达158%。

创业板大比例超募资金已引起了监管部门的注意,6日深交所对超募资金的用途做出了严格限定,规定超募资金只能用于公司主营业务,不得开展证券投资、委托理财、创业投资等高风险投资以及为他人提供财务资助,使超募资金有了必要的监管。

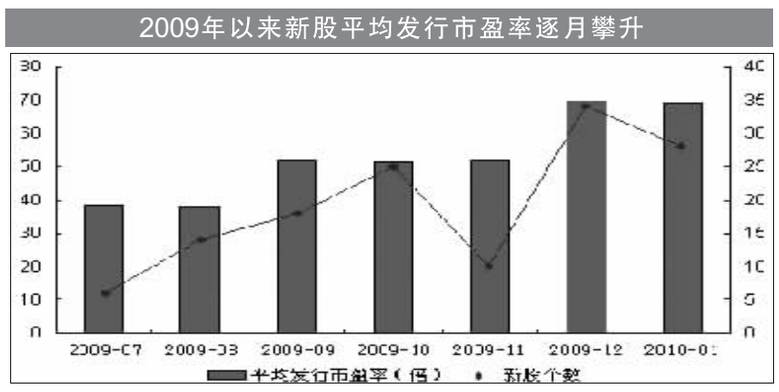
虽存在“三高”风险,一级市场火暴的场面依然存在。8家创业板上市企业网上冻结资金数为6451亿元,网下冻结资金数726亿元。认购倍数最高的赛为智能网上定价发行的中签率为0.57%,认购倍数为268倍。

齐鲁证券分析师尤文静表示,对于参与网上申购的资金而言,新股首日涨幅的降低会在一定程度上减少其资金收益率,但由于近期新股频发而导致的网上中签率大幅上升,即便是新股首日涨幅出现明显降低,其平均的申购收益率亦较此前的平均水平相差不大。尽管如此,创业板新股涨幅的下降还是减小了一级市场的无风险收益,对于完善新股发行制度改革,降低市场整体的估值风险也都有相当程度的帮助。

创业板前四批新股首日平均涨幅情况



2009年以来新股平均发行市盈率逐月攀升



创业板第四批新股上市首日表现

证券代码	证券简称	首发价格(元)	上市首日涨跌幅(%)	首发市盈率(倍)	现金申购中签率(%)
300050	世纪鼎利	88.00	30.94	123.94	1.354
300044	赛为智能	22.00	29.09	81.48	0.373
300045	华力创通	30.70	27.00	76.75	0.665
300048	合康变频	34.16	23.77	106.95	0.732
300046	台基股份	41.30	23.37	66.61	0.715
300049	福瑞股份	28.98	18.32	82.80	0.624
300047	天源迪科	30.00	17.57	78.95	0.575
300043	星辉车模	43.98	13.73	91.49	0.918

创业板发行市盈率较高的新股

证券代码	证券简称	发行市盈率(倍)	预计募资(亿元)	实际募资(亿元)	上市日期
300032	金龙机电	126.67	2.50	6.78	2009-12-25
300050	世纪鼎利	123.94	2.13	12.32	2010-1-20
300037	新宙邦	111.50	2.05	7.83	2010-1-8
300030	阳普医疗	108.70	1.09	4.65	2009-12-25
300048	合康变频	106.95	3.32	10.25	2010-1-20
300033	同花顺	92.57	2.52	8.87	2009-12-25
300043	星辉车模	91.49	1.33	5.81	2010-1-20
300049	福瑞股份	82.80	1.26	5.51	2010-1-20
300039	上海凯宝	82.61	2.87	10.41	2010-1-8
300011	鼎汉技术	82.22	2.16	4.81	2009-10-30

谁动了中签者的“奶酪”

□本报记者 刘兴龙

在多数人的印象中,“打新”是个稳赚不赔的买卖。不过,您是否想过,为什么如今新股首日涨幅越来越低,打新的收益越来越少?

江玲是我的一位邻居,几年前热血沸腾的投身股市,经历了市场大起大落,总是赚少赔多。从2009年下半年,她一门心思开始“打新”,中签桂林三金、大禹节水曾让她兴奋不已。然而最近却运气不佳,且不说中国北车收益惨淡,寄予厚望的星辉车模昨日上市也仅涨了13.73%。让江玲不解的是,中签依然是那么难,为什么赚的钱却变少了?

以前,股市处于熊市时,曾经出现过新股首日涨幅下降,甚至破发的现象。但是,2009年7月初上证指数处于3000点水平,而如今指数已经升至3151.85点。显然市场波动不是打新收益下降的原因。

也许有人会说,新股首日涨幅变低是投资者炒新的热情下降造成的。可让我们仔细思考一下,为什么炒新的热情变得冷淡了呢?回顾2009年6月,新股平均发行市盈率为31.8倍。而到了12月份,平均发行市盈率已经攀升至69.8倍。2010年1月以来,9只中小板股票完成发行,发行市盈率平均62.95倍。翻开2008年的资料,全年发行72只中小板股票,发行市盈率平均只有26.64倍。仅仅过了一年的时间,发行市盈率就从26倍变成了62倍。过高的估值,让这些新股在上市之前就已经透支了自身的成长性。

于是乎,在如今的股市中就存在着这样的怪现象。一方面,一级市场的发行、申购红红火火,新股定价不在乎它值多少钱,而只考虑它能卖多少钱;另一方面二级市场中,无论机构还是散户都面对过高的股价踌躇不前,主板、创业板的新股首日涨幅屡创新低。

首日涨幅决定着中签者的打新收益率,是谁动了他们的“奶酪”?

上市公司是最大的受益者,仅以1月以来完成发行的9只中小板股票为例,发行前预计募资合计27.52亿元,而实际募集资金高达75.26亿元,是原来预期金额的2.7倍。而2008年,全年72只中小板新股的超募金额只有15.22亿元。这种现象在创业板新股身上更加普遍,50只股票预计募资112.11亿元,实际募资则达到了304.78亿元,超募资金近200亿元。而这50家创业板公司2008年末的净资产合计只有69.40亿元。

在超募资金不断增多的同时,发行承销商也赚的钵满盆满。统计显示,2009年以来,45家券商首发承销和保荐费收入合计59.07亿元,占到了IPO公司发行费用总额的76%。

此外,参与申购和配售的机构投资者也是推高发行价格的重要因素。基于目前的发行制度,为了获得配售资格,基金等机构在询价期间不得不提高出价。当然,机构投资者有资金的规模优势,让散户难以企及。中国证券报记者统计,仅2009年基金申购新股的账面收益高达36.37亿元。

一级市场中的高价发行依然在上演,上市公司、承销商等机构在利益驱动下各取所需,唯独让申购的散户成为了打新收益下降的受害者。发行定价市场化是必然的趋势,但是约束机制的及时健全也是当务之急。

主力增减仓

主力增仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
600279	重庆港九	12.95	10.03	213351.80	143263.72	70088.08	4.65
600335	鼎盛天工	8.57	10.01	110618.67	51054.77	59563.90	3.62
600133	东湖高新	17.06	9.99	351814.63	310552.41	41262.22	2.32
600275	ST昌鱼	7.08	5.04	296419.25	204603.86	91815.41	1.80
600757	ST源发	6.08	3.93	147906.92	106277.49	41629.43	1.41
600848	自仪股份	12.56	9.12	140938.06	105848.54	35089.52	1.20
600213	亚星客车	9.16	4.09	68475.24	55661.16	12814.08	1.13
600622	嘉宝集团	13.76	5.60	319138.53	272000.28	47138.24	1.04
600139	西部资源	30.97	6.98	82805.68	72154.32	10651.35	1.02
600731	湖南海利	9.00	5.02	98774.20	75478.39	23295.81	0.91

主力减仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
皖新传媒	19.22	-0.88	163958.88	182289.67	18330.80	2.08	
600567	山鹰纸业	7.45	-2.99	292096.84	378254.91	86158.04	1.93
600584	长电科技	9.05	-9.41	210880.39	351217.16	140336.77	1.88
601139	深圳燃气	14.75	-7.06	37238.21	52604.16	15365.95	1.48
600599	熊猫烟花	23.16	-6.95	47125.81	65012.98	17887.17	1.42
601299	中国北车	5.61	-4.10	501591.13	719135.13	217543.98	1.34
600882	大成股份	8.58	-5.09	60484.18	87153.00	26668.82	1.25
600360	华微电子	8.41	-9.18	117875.20	164036.11	46160.92	1.13
600676	交运股份	9.29	-5.40	54499.47	96221.56	41722.08	1.12
600645	ST中源	7.89	-5.05	57993.86	84826.84	26832.98	1.06

A股连续涨跌

连续上涨

代码	名称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
000705	浙江震元	7	11.42	5.64	11.19	0.0964	商业贸易
600622	嘉宝集团	7	13.76	5.60	10.28	0.405	综合类
600507	方大特钢	7	10.03	1.01	3.93	0.059	机械仪表
600293	三峡新材	7	15.43	0.46	4.04	0.0174	其他制造
600151	航天机电	7	12.30	0.16	6.76	0.028	机械仪表
600557	康缘药业	7	25.00	0.12	4.89	0.38	生物医药
000632	三木集团	5	6.14	10.04	10.57	0.0501	综合类
600133	东湖高新	5	17.06	9.99	1.87	0.26	综合类
000090	深天健	5	13.35	6.54	10.22	0.112	建筑业
000517	ST成功	5	10.98	4.97		0.468	房地产

连续下跌

代码	名称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
000869	张裕A	6	70.05	-3.38	7.03	1.38	食品饮料
002254	烟台氨纶	5	38.20	-2.75	4.86	0.41	石油化工
002115	三维通信	4	27.75	-9.99	11.35	0.337	信息技术
002106	莱宝高科	4	22.28	-9.98	11.47	0.324	电子
300042	朗科科技	4	48.75	-9.91	8.87	0.448	信息技术
002313	日海通讯	4	40.56	-8.59	10.48	0.495	信息技术
000851	高鸿股份	4	12.20	-7.72	10.21	0.0329	金属材料
300038	梅泰诺	4	30.74	-6.68	7.10	0.329	信息技术
300001	特锐德	4	40.15	-5.97	5.85	0.472	机械仪表
002319	乐通股份	4	29.35	-5.93	6.89	0.28	石油化工

热点聚焦 Hotspot

新年送大礼 104只基金拟分红

□本报记者 江沂 深圳报道

年末对于基民来说,正是“发红包”的阶段,各个基金公司自一月初起就陆续公布分红预案。据统计,目前推出分红预案的基金共有104家,其中分红比例最高的是交银施罗德稳健,单位基金分红达到0.62元。在今年市场情况下,基民呈现越涨越赎回的心理趋势,基金公司通过一定比例的分红,能够照顾到股民获利了结的心理。

分红比例最高超过10%

今年一月份以来,有多家基金公司宣布旗下多只基金同时分红。据Wind资讯统计,一月份以来,已有超过20家基金公司的104只基金(A、B、C类分开计算)发布分红公告或预告,其中不乏一家公司有3只以上的基金同时分红的现象。像景顺长城基金有3只基金分红,国泰基金宣布分红的基金有4只,国投瑞银基金、交银施罗德基金分红的基金数量分别达到5只和6只。

从总体分红数额看,根据年底公布的基金规模估算,交银施罗德分红总额最大,旗下基金分红总金额达到49.35亿元,博时、广发、国投瑞银三公司紧随其后,旗下基金分红总额分别为35.42亿元、23亿元、20.39亿元。值得关注的是小基金公司金鹰基金,旗下2只基金合计就分红4.99亿元,占该基金公司未分红前资产的10.73%;据统计,单只基金分红比例前三甲分别是华安核心股票、招商安泰股票、交银稳健配置混合,每10份份额分别派发红利5元、2.6元、6.25元,分红额占基金最新净值的比例分别为42.9%、42.31%、41.15%。

基金仓位将被动提高

业内人士分析认为,基金公司旗下基金集体分红现象,包括两类情况:一方面,在很大程度上缘于在过去两年里,新基金的密集发行使基金数量迅速增长,享受到了去年股市的上涨。另一方面,今年以来股市虽然回暖,但是基金总体上呈现净赎回的局面,到了年底,即便是不分红,基民也会有逢高赎回的习惯,因此,倒不如做个顺水人情,把一部分的利润分给基民,还能帮基民节省高达1.0%的赎回费。而对于基金公司来说,主动分红有利于减少市场冲击成本,对于基金经理的流动性管理也更加有利。

从目前的基金仓位看,基金公司在前两周略有降低,其中为分红做准备是比较重要的原因,据齐鲁证券监测,上周的市场震荡中,基金整体略有主动性减仓,估计平均主动性减仓比例达到0.60%。其中股票型基金主动性调仓-1.18%,混合型基金调仓1.26%。

但在大规模分红的背后,值得担忧的基金的资金补给问题,根据银河证券统计的数据,2009年股票方向基金的数量从313只增长到408只,资产净值总规模增长73%,但09年基金份额仅比08年底增加了5.9%,股票方向基金资产净值增加较多但份额规模并没有同步大比例增加,表明股票方向基金资产净值增加主要是由于股票上涨推动资产净值上升,这也说明09年基金总的市场份额并没有得到提升。从目前来看,分红给基民的资金,不可能如同07年,大部分重新又通过再投资回到基金业的情形,因此,未来基金的仓位仍然会因为分红而提高,这对于市场资金面仍然是一个考验。

1月以来部分基金分红情况

基金简称	最新分红	权益登记日	除息日	红利发放日	基金投资类型
交银稳健配置混合	0.6250	2010-1-15	2010-1-15	2010-1-19	混合型
招商安泰平衡	0.5300	2010-1-5	2010-1-5	2010-1-6	混合型
华安核心优选	0.5000	2010-1-12	2010-1-12	2010-1-13	股票型
金鹰中小盘精选	0.4500	2010-1-18	2010-1-18	2010-1-19	混合型
上投摩根中国优势	0.4500	2010-1-11	2010-1-11	2010-1-12	混合型
广发策略优选	0.3200	2010-1-8	2010-1-8	2010-1-12	混合型
银华领先策略	0.2800	2010-1-14	2010-1-14	2010-1-15	股票型
招商安泰股票	0.2600	2010-1-5	2010-1-5	2010-1-6	股票型
富国天鼎中证红利	0.2450	2010-1-13	2010-1-14	2010-1-18	股票型
国投瑞银稳健增长	0.2000	2010-1-12	2010-1-12	2010-1-14	混合型