两新股上市首日涨幅远超预期

触发警示停牌,中签的大部分资金已经套现

新股发行体制改革指导意见发布后的首批股票昨日正式登陆深交所中小企业板。作为时隔近10个月IPO重启后的首批上市企业,这两只股票首日的表现被视为检验新股发行体制改革成效的重要依据。

新股上市首日依然火爆

尽管市场普遍认为发行体制改革后一二级市场价差缩小,打新的盈利空间将减少,但桂林三金和万马电缆上市首日的表现依然火爆。

10日上午一开盘,桂林三金和万马电缆即分别上涨64.14%和95.65%,开盘价分别达到32.5元和22.5元。交易不到20分钟,两只股票就被交易所临时停牌半小时。此时,两只新股的换手率已经接近50%。

截至下午收盘,桂林三金涨81.87%,收于36.01元;万马电缆涨125.48%,收于25.93元;两者换手率分别达到82.03%和85.51%。

"打新"收益仍然丰厚

分析人士认为,桂林三金、万马电缆的表现说明在一级市场申购到新股的大部分资金已经套现,且获利丰厚。从这两个案例来看,"打新"收益仍然十分诱人。

数据显示,2000年以来,A股上市首日的平均回报率高达118%,而港股则只有21%,上市前7个交易日A股平均回报率为113%,港股仅为23%。一二级市场价差过大,导致A股市场首日爆炒现象长期存在。

此次新股发行体制改革的核心在定价机制与申购环节,目的正是在于改善新股上市首日爆炒现象,化解投资者由于分享不到"打新"收益而产生的不满情绪。但事实表明,这一状况暂时尚未得到缓解。

根据公开信息,桂林三金与万马电缆的网上网下中签率均低于近两年深市平均水平,这两只股票的超额认购倍数分别达到584倍和750倍。

除去对定价是否合理的疑虑之外,业内人士普遍认为,新股资源的稀缺是超额认购与首日涨幅巨大的重要原因。自去年9月份以来,A股市场未见新股上市,稀缺资源受到追捧,再加上当前整体市场形势向好,"打新不败"的神话依然延续。

发行体制改革刚刚开始

桂林三金与万马电缆上市首日的表现让市场对新股发行体制改革的效果打了问号。实际上,按照监管层的明确表态,目前所采取的改革举措仅仅是发行体制改革的第一步,未来的方向应该是进一步市场化。

各方注意到,在推进此次改革的进程中,监管层十分谨慎,无论是上市企业的风险特别公告,还是交易所数度出手警示"炒新"风险,抑或是监管层与媒体的多次沟通,都透出"稳"中求得渐进式改革的考虑。

面对纷繁复杂的股市风云,监管层的谨慎不难理解,但这种谨慎并不意味着改革的停滞。要想求得股市的稳定健康发展,坚持对不合理体制进行持续改革是必须的。 新华社

相关数据

两新股平均年化收益率18.7%

昨日,桂林三金与万马电缆分别以81.87%和125.48%的涨幅完成了发行制度改革后的新股首演。根据桂林三金与万马电缆此前发布的公告,两股网上中签率分别为0.17%和1.13%,由此计算出两股单次申购收益率分别为0.14%和0.17%。

以3日的冻结时间计算,两股的年化收益率分别达到17.06%和20.35%,平均年化收益率18.7%,远高于银行一年期存款利率,同时也较发行制度改革前的平均水平高出一截。

分析人士指出,桂林三金与万马电缆首日涨幅超预期的现象很大程度是因为首单的原因,在新的定价制度下,市场这种高热情能持续多久还很难说。

快报记者 潘圣韬

观点对对碰

A股市场三季度继续看涨

中金公司的观点认为,A股市场三季度继续看涨。理由是以中国为代表的新兴市场经济体增长预期好于发达市场,有利于新兴市场股市。关注的要点是,居民储蓄出现活期化的迹象,一旦形成趋势,将导致大盘未来面临加速上涨后形成的风险。历史数据显示,居民存款活期化、客户保证金与股市走势存在非常紧密的正相关关系,每当出现居民存款活期化的现象,客户保证金就会快速扩张,往往会推动股市加速上涨。从目前数据分析,存款活期化的趋势尚未显现,居民活期存款与定期存款之比呈不断下行的趋势,这折射出现在行情仍是机构看多阶段,散户观望者居多。投资应从逆向思维角度出发,出现储蓄活期化现象之际,投资者要克制住贪婪。

中金公司

在见顶信号中谨慎操作

本轮行情得益于适度宽松的货币政策,如今货币政策微调的信号已经发出——央行超常规地提前10天公布6月份新增贷款高达1.5万亿的消息;暂停半年后央行发行500亿1年期央票,大力度回笼货币并提升利率;银监会明令禁止商业银行理财产品投资二级市场股票;二套房首付比例提高到四成……

6月以来的领涨板块银行股、地产股、石化股、有色金属股正在构筑头部,工、中、建三大银行股已筑头14天,周三更是巨量下跌;地产股也筑头7天,石化股和有色金属股正在构筑复合头部,一旦领涨的权重板块长时间反抽不能创新高,顶部便可确定。

在领涨的主流板块筑头时,市场认为全年亏损的钢铁、电力、航空等板块应该补涨,但其力度十分有限,有掩护主流板块出货之嫌。如果说熊市中强势股快速补跌,大盘离底部不远,牛市中弱势股快速补涨,大盘亦离顶部不远。

空翻多的人越来越多,多头也在不断调高上涨的目标。历史表明,多数人期望的目标往往会落空。

李志林(忠言)

延伸阅读

昨日大涨未见机构身影

未来价格会逐步调整回归合理

桂林三金、万马电缆被市场密切关注的上市首演昨日完成。龙虎榜显示参与其买卖的交易金额前五位并没有机构身影。根据深交所公布的个股交易龙虎榜,昨日参与买入、卖出桂林三金、万马电缆交易金额的前五名均没有机构专用席。其中桂林三金买入、卖出金额第一名均为国信证券深圳泰然九路营业部,金额分别为944.535万元和723.7936万元;万马电缆买入、卖出金额第一名分别是中投证券深圳深南中路营业部和国信证券上海北京东路营业部,买卖金额为1103.8647万元、551.0603万元。

分析人士认为,相对于上述两只个股的合理估值而言,其上市首日的收盘价格还是有所偏离的。"一般新股上市首日的价格都或多或少有些不合理,可能需要一段时间逐步调整,回归合理估值区间。"中信金通分析师认为。一位分析人士也提到,目前市场资金充裕、新发股票资源相对稀缺,是造成两只新股在偏高发行市盈率的基础上仍能有较好首日涨幅的重要原因,预计A股IPO的规模、节奏正常化之后,新股首日涨幅可能会有所下降。

快报记者 马婧妤 张雪

最新招考信息 南京及周边地区高考生可报

大学·企业双录取

优秀高考生可参加大学·企业双录取定向选录,本周六下午1:30南京专场选录咨询会将隆重举行。届时,双录取招生代表将现场答疑。欢迎广大考生及家长携带高考准考证免费参会。

◎定向选录对象:2009应届高中生。
◎选录方式:参加华育国际自主招生考试,并结合高考分数及报名先后顺序,择优录取。
◎特别说明:户籍不限,南京及周边省市考生均可参加。

全国长途免费热线:400-621-9896
南京地区报名热线:025-84726399/6499
自主考试地址:南京华育国际软件口实训基地(中山路129号)
仙林校区地址:仙林大学城学海路29号
Eduask华育国际

金陵翻译院开课通知

托福、雅思、上海口译、托业、专八及多语种培训热招中

★托福、雅思强化、基础班、雅思口语、雅思直通班
★上海中高级口译、全国翻译资格证书、托业
★大学英语四六级、BEC2-3、专四、专八
★中、外教初、中、高级英语口语、日语口语
★新概念英语1-4册、PETS3-4、考研法语
★日、韩、德、法、西班牙、意大利语基础班、考级班
★英、日、韩(TOPIK强化)、德(TestDaF强化)、法(TEF强化)、意大利、西班牙速成强化班
★少儿英语类、中小学英语(数理化)、企业(团体)、VIP多语种培训(电话:84702451)

全外教英语口语自由约课课程
❖外教小班授课 ❖自由灵活的学习时间
❖个性化的课程设计 ❖高雅舒适的学习环境
热线:83319163 上课地点:鼓楼华美达写字楼八楼(中山北路45号)

暑期:7月11、13日起开学

★外语热线:83319163
★翻译热线:84701239

报名点:①鼓楼渊声巷18号;②鼓楼街83号(南大附中门房);③南京大众书局三楼(中山东路18号);④汉中路108号金轮大厦21楼E座;⑤中山北路45号(华美达写字楼八楼) www.gojyjy.com

中考复读 一年冲刺 梦想成真

自2004年创办以来,取得了丰富的教学管理经验与斯人的中考成绩,复读学生均分提高超过100分,先后有百名学生考入四星级高中,成为中考失利学生家长的睿智选择。热线:13584088860

统一模拟 统一报名 统一送考

电话:025—84409401 86647551 地址:太平北路39—1号四楼 网址:www.xsjedu.com.cn 南京新世纪学校

丰硕名师 小升初、新高一分班衔接 小一至高三精品班、一对一、托管 试听 餐免 费低

丰硕教育由金陵、一中、琅小、北小名师执教,九年办学经验,丰硕成果,08年小升初、初三96%的同学升入玄外金中等名校,09届高三本科上线率91%。

小升初 7月13日开课:收集1、3、5、7、9、27、29、中华、金中、各外校等20所新初一近9年分班考试卷作强大后盾,另外提前学初一内容。

新高一 7月13日开课:夯实初中基础 锻造高中能力 让学员胜人一筹

名师一对一:针对每生情况,量身定做,授学习方法,可签约,不达目标按协议退款,上课时间由家长定制。

名师托管 随报随学:新1—9年级老课+新课+假期作业+兴趣爱好(日托、全托、接送、小饭桌等)

注:小三至新高一7月13日开课、新高二至新高三7月15日开课 聘优师、招生主管 团报、报三科、凭此广告单优惠50元

①中山路人民中学旁汇文里12号五楼 ②夫子庙建康路409号建康花苑1幢304室(南京证券) www.njmsjj.cn
③夫子庙小学后门全福小区5幢6号301室 电话:84415150 51972848 84696585

鼓楼电大 学历教育

公办学校 业余学习 教育部电子注册 本科(钢本 函授 网教):会计学、工商管理、行政管理、小学教育、法学、市场营销、工程管理、土木工程、公共事业管理
专科:会计学、工商管理、行政管理、电子商务 成人高中同时招生
报名及上课地点:湖南路82号(湖南路商场东侧)电话:83211339、51900299

服装技术培训对外招生
金陵科技学院北大楼209室
8月5日开学(推荐工作)
政府补贴失业者学费。教学规范,合格发证。
电话:025-84418824、86632398
南京市白下路314号 http://njzyfzpx.cn/

诚信专、本、研究生
★学历★职称★疑难解决
王老师 13851509903 章老师 13913998461 金创教育

中、大专、本科、自考、成教、电大、网络(公办)(民办)
学习形式灵活,提供详细咨询 025-84613391
何老师 13770570416 魏老师 13851851659 金创教育

南京中医药大学
★公共营养师★针灸推拿班★育婴师★研究生课程班
一流师资 国家资格认证 就业开业有效 优秀学员推荐就业 请认准
7月13日开班 火热报名中
地址:南京市汉中路282号5幢5楼523室 www.njjds.com
热线电话:025-86798138 方老师 13851791391 朱老师

中华会计、自考
www.njzhonghua.com
1.09会计从业资格证
2.出纳+总账+报税+用友
3.会计继续教育 4.会计职称
5.财务会计、企业管理自考大专
地址:①中华路52335096 ②汉中门大街 ③长虹路④四牌楼

流利英语 轻松掌握
司坦弗国际英语
www.stanfore.com
跟外教学英语就是那么简单
暑期报名6.8折优惠
零起步-流利口语、出国口语、口译、托福、雅思、四六级
025-51508888 83320001
山西路中环国际12层(军人俱乐部内)

江海学校 省财会培训包通过
为原利通过09会计证考试,本校会计考证辅导班现紧急开班 请抓紧报名 www.025hj.com
①会计证包过班 ②职称班 ③会计自考大专班
②会计实践就业班:零起点包推荐工作,签订协议
③总帐实践+用友班:总帐+报税+报表分析
◆新街口:中央商场南侧青德基5楼83355001
◆迈皋桥025-85522698 ◆大厂57012518
◆南京军人俱乐部内83302058 83311753

学本领 我们信赖 江海学校
家电 手机 网上开店班
插花 面包蛋糕 电/焊工 三个月电脑设计就业班
电脑 收银 日语 韩语
江海学校总部:军人俱乐部内83307700 83311753