

新规之后首批3只新股今天上市

机构放言: 只要涨5%就卖光



今日,三只中小板新股浙江美大、顺威精密、东诚生化在深圳证券交易所挂牌上市。这是“网下配售比例最多50%、取消三个月限售期”新规执行之后上市的首批新股,三只新股上市首日表现究竟如何,成为了业界最为关注的焦点话题。

□现代快报记者 潘圣韬

机构预期不高

由于网上、网下中签率差异过大,浙江美大等三只新股,均启动了回拨机制,最终发行比例确定为网上70%和网下30%。

关于三只新股上市首日的表现,券商研究员之间产生较大分歧。南京某券商新股研究员认为,新政之后的表现和之前不会有太大差别。“机构网下获配比例也只有30%,而且现在存量发行还没有开始,所以我们认为这三只新股首日上市表现应该和以前不会发生太大的变化。”但另有上海某券商研究员认为:“三只股票的定价都不低,而且上市首日机构就可以抛售,当天的表现很难说。”

受访的询价机构则坦言,其实参与新股申购,其主要目的还是看中了一二级市场之间的差价,即所谓新股的套利空间。据了解,机构普遍期望可以在10个交易日之内完成抛售。记者从多名掌管新股操作的投资经理处了解到,机构对新股上市首日涨幅的预期较低。“只要涨5%,我就全卖了,钱拿出来继续去打别的新股。”一位负责新股操作投资经理的意见具有较高的代表性。

“5%的涨幅看似很小,但从资金冻结到卖出,核算下来的年化收益率很高,兑现绝对是赚的。”申万新股研究员林瑾表示:“从我们与机构沟通的情况看,机构对于新股上市后的涨幅预期普遍在5%~10%之间。他们对于涨幅的期望并不高,但希望这样的涨幅可以保持一个常态,从而保证一定的打新收益。”

有望抑制炒作

事实上,也正是因为机构这样的心态,市场分析人士认为这有助于抑制新股炒作。“机构预期不高,而其所持筹码相对集中,具有较高的定价能力,所以会在一定程度上防止新股遭炒。”林瑾补充说道。

另一方面,管理层对于新股发行市盈率的新规定也逐步压低新股价格。新出台的发行制度规定,拟上市公司根据询价结果确定的发行价格市盈率高于同行业上市公司平均市盈率25%的,发行人需在询价结果确定的两日内刊登公告,披露询价对象报价情况,分析并披露该定价可能存在的风险因素、对发行人经营管理和股东长期利益的影响。

公开资料显示,顺威股份发行价为15.8元,发行市盈率为25.08倍。东诚生化发行价为26元,发行市盈率为22.81倍。浙江美大发行价9.6元,发行市盈率25.95倍。三只新股市盈率均在行业平均水平,但有市场人士直言三只新股发行定价仍然比较高。

林瑾指出:“虽然在今日上市三只新股上不明显,但从今日发行的黄海机械与奋达科技上就可以看出,‘天花板’效应已经出来了。这样一来,新股价格被压低,首日涨幅可能也不会太高,将有利于长期资金入场,从而促进这个市场的健康发展。”不过林瑾也表示,新股上市表现与当时二级市场情绪有很大关联。“上升行情中新股表现自然也好,如果遇到市场环境不佳,破发情况也可能出现。”

■ 相关新闻

深交所松绑新股首日临停指标 较开盘价涨跌10%停牌1小时



资料图片

为促进新股合理定价、正常交易,深交所23日发布完善抑制新股炒作监管的三项措施,对首日临停指标有所松绑。

一是完善抑制新股上市首日炒作机制,发布《关于进一步完善首次公开发行股票上市首日临时停牌制度的通知》。主要包括:新增涨跌幅20%档位临时停牌指标,实施10%、20%两档涨跌幅停牌机制。当盘中成交价较开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%时临时停牌1小时,向投资者警示市场炒作风险;当盘中成交价较开盘价首次上涨或下跌达到或超过20%时临时停牌至14:57,以抑制市场炒作风险。调整换手率达50%的临时停牌时间。当盘中换手率达到或超过50%时,临时停牌1小时,之后继续交易。

二是加强新股上市初期交易监管,发布《新股上市初期异常交易行为监控指引(征求意见稿)》。主要包括:细化新股上市首日、后续交易期间异常交易

行为的认定标准;明确交易监管具体措施,提高深交所对新股异常交易行为监管及其流程的透明度;明确会对客户新股交易行为管理效果评价及对应监管标准等。

三是进一步引导投资者规范参与新股交易,督促会员加强新股上市初期投资者适当性管理工作。在总结创业板投资者适当性管理工作的基础上,要求会员增强客户参与新股交易的合规意识,加强风险提示与教育,进一步健全新股交易会员自律管理机制。

深交所将按照证监会整体部署,结合市场实际情况,平稳有序地推进各项抑制炒新监管措施。一是进一步加强新股异常交易违规行为的查处,加大处罚力度,完善投资者适当性分类管理;二是继续研究提高新股上市后一段时间内的交易最小申报数量;三是研究加大对新股交易特点的信息揭示。据《证券时报》



小心信用债“地雷”

2012年股债双双回暖反弹,而相对于近期波动较大的权益类产品,固定收益类基金表现更为稳健,受到市场追捧。但博时裕祥分级债基金经理陈芳菲提醒投资人,别碰低评级信用债,小心“地雷”!陈芳菲认为,经济增速下行过程中可能伴随更多的信用事件,因此低评级信用债“遇雷”风险提高。

本周日(5月27日)上午9点在南京市中山北路81号的江苏议事园酒店,现代快报首次联手博时基金公司,为读者献上一场投资理财盛宴,本次“快理财”特邀博时基金三大顶尖高手:博时宏观策略部总经理魏凤春、博时股票投资部投资经理邹倚天和博时裕祥分级债基金经理陈芳菲。魏凤春将现场剖析“2012国内外经济大背景”、邹倚天将阐述“如何选择合适的外资投资品种”、陈芳菲将教您“如何更好地投资低风险品种”。

为调动现场气氛,本次“快理财”还精选安排了多轮抽奖环节,因读者报名踊跃现场座位有限,想与博时基金三大顶尖理财高手面对面交流的读者,可拨打现代快报24小时读者热线96060报名。

现代快报记者 张海荣

■ 昨日市况

深成指再度跌破万点

周四,两市股指开盘小幅冲高后便一路震荡走低,因投资者对外围和内部经济的忧虑情绪再起,最终沪指收跌0.53%,深成指再次失守万点。

盘面显示,昨日两市板块涨跌少,酿酒食品、券商等板块回调,酿酒食品板块跌幅为3.89%,券商板块跌幅为1.58%。商业连锁、农业龙头、电力、医药等板块跌幅居前,均超过1%。两市仅4个股涨停,热点较为分散。铁路基建、水泥等板块早盘虽高开,但随后震荡下行。

“虽然多空双方处于拉锯阶段,但应当偏乐观,预计多方最终还是胜出。”英大证券研究所所长李大霄指出,目前虽然经济层面较为不乐观,但所进行的反周期调控,无论是货币政策的放松,还是相关领域的预微调,都显示了政策环境的宽松。

现代快报记者 刘伟

■ 股指期货

期指贴水幅度缩小

24日期指主力合约下跌5.6点,跌幅为0.22%。从盘面看,市场的悲观氛围依旧,但相比此前略有好转。一方面,1206、1207和1209三个合约依然贴水,但贴水幅度大幅缩小,尾盘15分钟也出现了小幅上涨;另一方面,多方主力的入场积极性有所增加。

昨日,由于沪深300指数跌幅大于期指,所以期指贴水收窄,一改近两日贴水放大的态势。从持仓排名看,1206合约多空主力均有所加仓,前20名多方增仓927手至3.35万手,前20名空方增仓491手至3.88万手,多方主力的入场积极性有所增加。从具体席位上看,中证期货“加多减仓”,国泰君安则双向减仓。这显示虽然昨日有所下跌,但是空方并没有加码打压,后市的抛压并不大。

现代快报记者 叶苗

罕见! 燃料油期货“零成交”

“今日上海燃料油期货合约无成交”——这是昨日上海期货交易网站“交易综述”中平淡的一句话。然而,期货市场对此却无法平静。作为曾经日成交量达到上百万手的品种,燃料油期货出现了“零成交”,这是中国期货市场上十分罕见的一幕。

昨日,燃料油期货8个持仓合约没有出现一手成交。虽然此前成交已经颇为惨淡,但是出现“零成交”尚属首次,这也引发了市场的极大关注。“真的感到舍不得,但是这一天还是来了。”一名燃料油期货资深分析师对记者表示,几年前燃料油鼎盛时期,日成交都有几十万手,没想到如今却“无人问津”。

记者查阅资料发现,自2004年8月25日上市交易以来,燃料油期货总体表现良好,吸引了国内外相关行业的高度关注与积极参与,交易日趋活跃,成交不断扩大,持仓结构也日趋合理。在2008年12月23日,燃料油期货当日总成交量达到181万手,当年的日均成交量达到了25.8万手。

此后,为适应燃料油现货市场近年来的发展情况,经反复论证调研,上期所将燃料油期货合约的交割标准由发电用油调整为船用油,以适应未来船用燃料油大幅增长的需求。业内人士表示,燃料油期货的成交下滑,主要是因为现货市场快速萎缩。现代快报记者 叶苗

主题投资层出不穷

基金瞄上绩优中盘股

虽然指数仍然区间震荡,但在一系列主题类个股的推动下,微观层面的投资似乎有进入第二周期的苗头,分析人士认为,虽然经济数据没有全面好转之前,5、6月间指数整体上仍可能以震荡局面为主,但由于政策趋向偏暖,具备政策和业绩支持的中盘蓝筹股,有可能成为下一阶段市场反弹中的主流品种。

南方基金首席策略分析师杨德龙昨日向记者表示,近期市场在经济数据不佳和海外局势动荡的影响下,表现出震荡走势。目前政策变动成为影响市场的重要因素,政策放松的方向依然没有变化,但如果经济继续下滑,政策放松的力度将有可能加大。由于经济与政策的博弈,短期可能会对对市场情绪有所影响,并且考虑海外局势的不稳定性,市场在短期内可能会有所反复;但中期来看,在政策放松和经济逐步见底的情况下,对市场可保持相对乐观。大成基金亦对市场投资保持一定的乐观态度。大成基金昨日表示,在当前经济环境下,股市将继续维持震荡,但投资机会依然存在,消费、基建等受益政策支持的板块仍值得看好。

现代快报记者 安仲文

市场主题机会的层出不穷也让基金看到市场乐观的一面。“从4月下旬之后的市场变化来看,虽然指数仍然区间震荡,但微观层面已有进入第二周期的苗头。”众禄基金研究中心分析师杨钢昨日认为,以中科三环、江钻股份、广州药业等为代表的基金重仓股已经在金改和环保概念退潮后成为市场的主流热点,且具备足够的持续性,相当数量的基金重仓股呈现出相对强势。而近两周来,无论从基金个数、还是持续的时间上,主动型基金在净值增长上单日跑赢指数的现象,都是年初以来所未曾有过的。杨钢表示,A股市场可能已在悄然迈入业绩追逐为主线的第二周期。在这一周期中,主动型偏股基金将在大概率上跑赢市场指数,今年以来投资这类基金的最好时间可能已经到来。

对于中盘蓝筹股的投资,南方基金杨德龙也同时认为这类品种可能会成为下一阶段的主流品种。杨德龙昨日向记者指出,经过连续两年的下跌,多数绩优蓝筹股已经位于历史估值的底部,中长期的投资价值已经很突出。

■ 相关新闻

明星投资经理 2350点附近加仓

两位明星投资经理在2350点加仓。曾任南方基金投资总监的苏彦祝掌管的创金资产本月初曾减仓,但近日在2350点附近,仓位重新上升;曾任国信证券资管部投资总监的卢柏良掌管的道谊资产也将仓位从零附近提升至三成左右。

苏彦祝认为,经济数据不太好,未来货币政策降准、降息的可能性都有,带来资金成本的下降,有利于市场估值的上升和经济的向好。卢柏良表示,经济增长的速度已近8%左右,已经进入目标调控区间,若再下行,政策压力不小,因此,放松宏观政策的动力已经形成。

两位明星投资经理同时将目光瞄准了政策红利受益股和低估值白马股。苏彦祝看好券商股和低估值的家电、银行、汽车等行业;卢柏良看好医药保健行业、军民通用行业。

现代快报记者 屈红燕