

A股患上“心动过缓症”

上半年振幅或创下24年来新低

2014年上半年即将过去。今年前6个月,上证指数一直在1974点至2177点之间不足10.3%的振幅空间内运行,创下A股有史以来的一项新纪录。上证指数上半年表现出的“心动过缓”特征,令下半年的行情更加扑朔迷离。



漫画 俞晓翔

上半年振幅或创历史新低

上周,A股市场风云突变,上证指数连续大幅下挫,股指重新考验2000点整数关口。尽管如此,上证指数上半年振幅极有可能创下24年来的最低纪录。数据显示,从1991年至2013年,上证指数上半年的平均振幅高达64.92%。其中1992年(388.11%)、1993年(100.59%)和

2008年(105.04%),上证指数上半年的振幅都超过100%,剔除这三年,则平均振幅将下降至44.97%。这23年中的最低数据为2012年,上证指数上半年振幅也达到了16.21%。这也意味着,6月份最后几个交易日上证指数只要不跌破1873点,则将创下—项新的历史纪录。

年度低振幅后上证指数多上涨

作为一个新兴市场,A股早年的波动率非常惊人,其前6年的年平均振幅高达188.66%,而且6年中仅有1995年的振幅低于100%。此后18年中,仅有2006~2008年出现过100%以上的年度振幅。而低振幅的年份出现后,A股往往将迎来一段较好的上涨行情,甚至开启一轮持续多年的牛市。

数据显示,1998年上证指数全年振幅仅有36.42%,这也是A股当时的一项新低。随后A股便迎来了

1999年的5·19行情,以及持续两年的上涨。同样,2003年上证指数在创下26.17%的年度振幅新低后,2004年上半年就出现了以五朵金花为龙头的一轮强劲反弹。而2005年上证指数波幅也不过33.08%,此后便展开了一轮波澜壮阔的大牛市。最近的一次出现在2012年,当年上证指数全年波幅仅有27.13%,且创下1949点的调整新低,2013年上半年以金融股为龙头的强劲反弹,从1949点算起,反弹幅度超过25%。

下半年振幅或扩大 波动方向存分歧

从A股历史数据来看,还尚未出现过20%以下的年度波幅。这也意味着,今年下半年股指将打破目前的僵局。而目前各大券商对于下半年的走势依然存在较大分歧。

民生证券认为下半年股指仍将以区间震荡为主。这种平滑的新常态,意味着下半年大盘难有系统性机会,快进快出的主题投资仍是主线。国金证券研究员徐炜则旗帜鲜

明地看多,他认为,下半年股市向上波动的概率更大:一方面,当前流动性环境充裕,国内货币政策持续宽松、海外流动性异常宽松;另一方面,A股的整体估值横向纵向比都处于历史低位。在经济基本面改善的预期下,资金有望流向风险资产。此外,微刺激政策、沪港通、炒新等催化剂都有望提升股市的吸引力。

据证券时报网

货基收益重新走高

业内称三大因素助推

尽管近期部分对接货币基金的“宝宝”类产品收益破5,但Wind数据显示,截至6月19日,6月以来全市场205只货币基金七日年化收益率均值的平均数为4.18%,而去年同期该指标仅为3.48%。6月19日,就有包括融通易支付货币在内的12只货基七日年化收益率超6%,货基收益重新走高趋势明显。

年中揽储抬高货基收益

融通易支付货币基金经理蔡奕奕指出,季末、年末往往是货币基金“吸金”好时期。历史数据来看,货基收益飙升多在季末的最后一周。以汇添富现金宝为例,7日年化收益近期开始节节走高。

业内人士分析,在吸储和打新等因素作用下,6月底利率市场的资金面将明显较上半年偏紧,货币基金收益率也因此抬高。每到季度末,银行为了完成存贷比考核指标往往需要大量吸储,其中以半年度和年底最为突出。货币基金投资标的中比较重要的协议存款,可以借机与银行谈到非常不错的价格,如果协议存款的期限较长,后续数个月的收益也相应有了保证。

新股申购影响资金面

除了银行年中揽储之外,近期新股申购也对资金面产生较大影响。6月中旬新股开闸,停滞许久的新股发行积累了不少打新的需求。据市场人士测算,打新锁定的资金量至少在3000亿元。大量的打新资金需求推高了货币市场利率,且随着新股陆续推出将持续相当一段时间。中金公司近日发布的研究报告指出,申购新股对市场资金面产生了超预期的影响,原因包括本批新股申购时间较为集中导致短期内资金紧张,也有新股发行试点与传统的半年末“钱荒”易发时点重合的因素,在各方面综合影响下,资金面受到较大冲击。

债市复苏带来正面贡献

另外,今年债市的复苏也给货基带来正贡献。业内人士介绍,货基投资收益主要来自于协议存款收益以及债券投资收益。尽管今年协议存款收益有所下滑,但债市表现良好,上半年债券基金的平均收益率超4%。2014年一季度报显示,截止到一季度末,融通易支付的债券投资占比达45.67%,在债市利好的情况下,或已经积累了较多浮盈,等待释放。

这也意味着,货币基金的收益或将有一波不错的上涨,其中,规模适中、收益稳定的货币基金更值得购买。

据新华社

热门并购

A股再添影视新军 海润影视25亿借壳申科股份

A股再添一影视新军,海润影视借壳申科股份方案出炉。申科股份昨日晚间发布重组方案,公司拟将除募集资金余额以外的全部资产和负债置出,并拟以发行股份方式收购置入资产海润影视100%股权。交易完成后,申科股份将持有海润影视100%股权,主营业务将由滑动轴承生产销售转变为电视剧制作发行。刘燕铭将成为公司控股股东及实际控制人。公司股票于今日复牌。

经交易双方协商确定,拟置入资产海润影视100%股权作价为25.22亿元,扣除2.94亿元的置换部分,剩余差额部分22.28亿元由公司发行股份购买,发行价格为8.28元/股,合计发行数量为

26912.64万股。经审计,截至2013年末,海润影视总资产为13.985亿元,净资产为7.587亿元,其2011年度至2013年度分别实现营业收入3.58亿元、3.58亿元和6.24亿元,净利润分别为2574.93万元、2079.36万元和13066.30万元。

值得一提的是,与华谊兄弟类似,艺人资源丰富的海润影视拥有不少明星股东。据媒体报道,国内知名女演员孙俪持有海润影视股份数为202万股,占总股本7758万股的2.6%,从方案测算,孙俪持有的股份市值将达近7000万元。另外,男演员连奕名持有43.5万股,女演员蒋欣则持有3万股。

据证券时报网

打新指南

今世缘、一心堂 今日申购

顶格申购需57.11万元

上周五,今世缘、一心堂两只在今日开始申购的新股公布首次公开发行股票招股说明书及发行公告。数据显示,若顶格申购2只股,今世缘需25.39万元、一心堂需31.72万元,累计需57.11万元。

今世缘主营白酒生产和销售,自设立以来,未发生变化。公司生产“今世缘”“国缘”“高沟”等系列品牌产品。

而一心堂所处的行业为医药流通行业,主营业务为医药零售连锁和医药批发业务,其中医药零售连锁是公司的核心业务。

据网易财经

股票简称	今世缘	一心堂
申购代码	732369	002727
发行价格(元/股)	16.93	12.2
发行市盈率(倍)	12.54	13.45
网上发行数量(万股)	1554	2604
申购数量上限(股)	15000	26000

市场焦点

*ST金泰谋求恢复上市

6月21日,已暂停上市的*ST金泰发布修正后的2013年年报及恢复上市保荐书、法律意见书、向上交所申请恢复上市事后审核意见函的回复公告等。

2013年5月暂停上市后,*ST金泰便谋划业务转型,并最终确定了黄金珠宝贸易的转型方向。公司于2013年9月设立开展黄金珠宝贸易的金泰国际,目前运营良好。金泰国际2013年收入5.31亿元,净利润1835.14万元,今年一季度收入3.19亿元,净利润635.04万元。据*ST金泰年报,公司2013年度实现

净利润2682.8万元。同时,*ST金泰还顺利完成债务重组和债务豁免工作,截至2013年末,公司负债合计9739.18万元,下降68.33%,净资产由此转为正值,为1705.93万元。

*ST金泰董事会认为,公司已符合股票恢复上市的条件,但如果本次恢复上市申请未获上交所核准,公司股票将被终止上市。保荐机构国泰君安则认为,鉴于公司债务重组已执行完毕,业务转型的各项工作进展良好,原有风险已基本消除。

现代快报记者 朱剑平

开市数据

本周限售解禁规模降至月度低谷

本周为6月最后一周,限售解禁规模继续下滑,降至6月最低。总体来看,整个6月限售解禁呈现逐周收窄的趋势。根据大智慧数据并结合公司公告,本周(6月23日至6月27日)沪深两市共计16.14亿股限售股解禁,涉及13只个股,较之上周18.71亿股的解禁数量减少13.74%;以最近收盘价计算,本周解禁市值约150.79亿元,较之上周200亿元的解禁市值同步收缩24.61%。

个股方面情况,单只个股的解禁规模继续减少,本周解禁规模最

大的个股解禁市值也不超过30亿元。

从板块分布看,本周解禁压力继续集中在创业板。公开数据显示,本周创业板共计3.54亿股解禁,以最近收盘价计算,解禁市值约62.79亿元,占本周全部解禁市值的41.64%。沪市主板和中小板的解禁数量则分别为9.57亿股和3.04亿股,以最近收盘价计算,解禁市值分别为55.89亿元和32.11亿元,分别占本周全部解禁市值的37.07%和21.29%。

现代快报记者 曾雯璐

抢人大战

机构深陷互联网金融挖角大战

互联网与金融的联姻给双方从业主体提供了新的盈利想象,同时也给他们带来了新的烦恼——互联网公司急需金融人才,金融机构则需通晓互联网技术的新鲜血液。在奔向互联网金融巨大利润蛋糕的途中,各机构的抢人大战开始了。

在这场人才争夺战中,主要有三类公司参与竞争:一类是金融化电商公司,以阿里金融、京东为代表,这些电商平台不惜重金招兵买马,有银行背景的金融人士是它们青睐的对象;另一类是新型互联网金融公司,比如第三方支付、P2P、众筹等。与电商对人才的需求大致相同,拥有互联网基因的金

融公司更需要金融人才,所以它们对金融人才的招聘数量要大于技术人才;最后一类,是跟风互联网金融热潮的传统金融机构,比如银行、证券和基金公司,它们的招聘重点是互联网技术人才,所以互联网公司也成为传统金融机构的“挖角”重地。

从P2P跳槽到银行的张雨表示,他应聘的运营总监以往的年薪在二三十万,而现在他的年薪为50多万。“这并不夸张,很多运营总监岗位年薪都在60多万,高级一点的甚至能破百万。现在的人才市场,要么你精通互联网IT技术,要么你有深厚的金融知识背景,如果两样都能沾一点边,那么你就未必为工作和薪资发愁。”张雨说。

据《新金融观察》