

网下申购收益杯水车薪 机构暂停打新转投债市

10月23日,IPO重启后的第5批新股进入申购期。与过去几批机构资金蜂拥打新不同,这次有一批保险公司、公募基金等机构暂停参与网下打新。

5亿规模组合 利润才20万元

“这次开始,我们在网下就不做了。”10月22日,一位在千亿资产规模保险公司任职的投资经理周立(化名)透露,10月这一批新股发行中,其公司所有的保险账户都没有参与网下询价。

周立所在公司对网下打新态度的转变始于9月。“8月还是参与全部新股的网下报价,9月开始减少网下打新的数量,只挑了3只新股参与询价。”周立说。

除保险机构外,公募基金对网下打新的态度也由热情转向冷淡。

“我们这一期只有一只大盘基金参与网下询价,但也只是选了几家看好的新股来打。”华南一家基金公司负责打新的人士透露,9月新股发行时,该公司还有近十只基金产品参与网下打新。

深圳一位合资基金公司的基金经理对网下打新的参与度亦大幅下降。他这次只参与了九强生物(300406.SZ)的询价,理由是该公司的成长性较好,发行市盈率才10倍,预计上市后会有不错的涨幅。

记者采访了解到,机构对参与网下打新的积极性下降,主要是因为网下打新的收益率较低。

“我们参与网下新股申购的账户都是5亿以上的保险组合。假设单只新股可以获配1万股,股价20元,则获配市值20万元。新股上市翻一倍,也就是20万元的利润。”周立称,对5亿规模的组合而言,20万元对保险组合的回报微不足道。

机构网下打新 年化收益不到10%

这已是比较乐观的估算。实际上,机构网下打新的绝对收益率更低。

“我们测算了最近4批新股的配售情况,发现平均一只获配的股数是五六千股,还不到1万股,而平均股价也不到20元。”周立介绍,他们测算后,发现机构网下打新占用比较大的资金量,但对组合带来的收益贡献非常小。

值得一提的是,保险资金是通过债券质押回购融资的方式来打新股。而新股申购期间,回购利率大幅飙升,保险资金通过借钱打新股获得的收益率还比不上放逆回购带来的回报。因此,他们在10月开始暂停网下打新。

与保险机构的想法类似,有些公募基金放弃参与网下打新,也是因为打新收益率下滑。

中航证券研究员统计发现,9月8日当周上市的7只新股,上市后平均累计涨幅为199.56%,平均打新收益率为1.30%。而9月26日上市的14只新股有8只已经打开涨停,平均打新收益率仅为0.92%。

申银万国分析师刘均伟统计了6月IPO重启以来的新股申购数据。虽然新股上市后平均涨幅达到150%以上,但机构在过去4个月参与网下打新的年化收益率还不到10%。



CFP供图

融资打新股不如买债券划算

基于打新收益率较低,机构对网下打新的关注度迅速下降。10月这批新股的发行公告显示,相比9月份,参与网下询价的产品数量下降了百只左右。

“参与9月单只新股询价的配售对象有四五百家,相对冷门的品种也有300家。但10月参与询价的产品数量下降很明显,普遍只有200家左右。”申银万国研究所分析师刘均伟表示。

记者粗略统计了参与10月新股询价的机构数量,发现热门品种中科曙光和九强生物的机构数量并没有下降,配售对象的数量分别有406和418只产品参与。但其他新股的报价家数大幅减少。

其中,石英股份、海洋王、中电电机、陕西黑猫、萃华珠宝、地尔汉宇、科隆精化这7只新股平均有

175家配售对象参与询价。其中,参与机构数量最少的是陕西黑猫,只有135个配售对象。

“相比9月份,参与10月新股申购的产品数量明显减少,大概少了一百多只产品。”刘均伟举例,9月发行的新股普遍有300个配售对象参与,如重庆燃气就有307家配售对象参与询价。

短短一个月,网下打新的产品数量减少100多只,除打新收益率下滑这个因素外,还跟近期股市、债市走强有关。

“中债指数每天都在涨,融资打新股的收益根本比不上买债券的回报。”周立说,10月以来股市开始大幅震荡,但在机构看来,这笔资金投资在债券等固定收益品种,比网下打新股更划算。

据《21世纪经济报道》

相关新闻

四季度债市有望继续走强 城投债依然最被看好

经历了基本面弱势和资金面宽松推动的上半年牛市行情之后,受经济数据波动和货币政策定向宽松影响,三季度银行间债市收益率呈现先升后降的格局。值得关注的是,四季度受访者对于债市的信心十足。

上证报调查显示,对于四季度债市整体走势,48%的受访者认为将为牛市;52%的受访者认为将窄幅震荡。此前调查显示,多数受访者对四季度季债市看法多为窄幅震荡,本次调查则显示,受访者对四季度债市继续走强信心较强。

中信证券固定收益部指出,考虑到经济仍处于偏弱恢复过程中,通胀维持相对较低水平,中长期

收益率脱离基本面持续大幅上扬的概率有限,收益率或处于高位筑顶过程中。

“同时,资金面对中长期利率的影响也逐步减弱,但由于全国大型商业银行需求难以调动,中长端利率也将呈现难下的局面。因此,预计四季度中长期利率产品将呈现区间震荡的特征,10年期国债和10年期金融债的波动区间分别在3.9%-4.2%和4.6%-4.9%的水平。”中信证券认为。

城投债在四季度仍最被机构看好,受到了27%的受访者的青睐。其次依次是金融债(20%)、国债(16%)、交易所高收益债(16%)和可转债(14%)。 上证

理财资讯

紫金农商行执行房贷新政 普通客户首套房也可95折

央行行为“限贷”政策松绑后,南京不少商业银行都将首套房利率由之前的上浮5%回调为基准利率,仅针对个别特别优质的客户才有95折的利率优惠,而这样的优惠对大多数买房人来说,是“看得见摸不着”。不过,近期南京有银行执行房贷新政,满足基本按揭条件的普通客户,也能申请到95折的利率。

近日,紫金农商行出台细则落实房贷新政,其中规定对于购买首套普通住房的家庭,首付最低3成,利率下限为普通利率的0.95倍。对拥有1套住房且已结清相应购房贷款的家庭,为改善居住条件

购买第二套普通住房,按首套房政策执行。记者昨日联系紫金农商行,一名负责人表示,只要是首套房,基本上都能申请到95折利率,没有额外的附加条件,普通客户也能申请到。“不过肯定是要满足银行的基本按揭条件的,比如收入要是月还款额的两倍等基本条件。”

此外,紫金农商行还规定,对有1套未结清购房贷款的家庭,又申请贷款购买住房的,贷款最低首付比例为70%,贷款利率最低执行基准利率的1.1倍;对有2套及以上未结清购房贷款的家庭所提出的购房贷款申请不予受理。

现代快报记者 刘芳

今早8点前央行支付清算系统维护 网上跨行转账暂停

根据今年年初央行的部署安排,今天(10月25日)凌晨零点至8点,又到央行支付清算系统维护窗口。维护窗口开启期间,小额支付系统、网上支付跨行清算系统和全国支票影像交换系统暂停受理业务,资金无法划转。不过,业内人士提醒,在人民银行支付清算系统维护期间,银联银行卡跨行交易清算系统将正常运行。银联持卡人如

有紧急汇款需求,可使用银联卡ATM跨行转账服务。

按照央行年初的安排,2014年支付清算系统共安排维护窗口开启13次,除了2月有两次外,其余每月各有一次。今天过后,11月22日、12月13日央行也将进行支付清算系统维护,时间也都是凌晨零点至早上八点。

现代快报记者 刘芳

余额宝单季规模首次出现下降

10月24日,天弘基金披露了余额宝三季报,三季度末余额宝规模5349亿元,为宝粉赚到收益57亿元,累计创造收益超200亿元。

今天前三个季度,余额宝总规模分别为5413亿元、5742亿元、5349亿元,三季度比二季度小规模下降6.8%,这也是余额宝自诞

生以来首个季度出现规模下降。

业内人士称,主要原因是一些理财属性较强的高净值客户降低了投资额——余额宝收益率从最高7%下滑到不足4.1%,与银行存款利率相差无几,已很难再吸引有强烈投资意愿的客户了。

综合

产业前沿

苏宁跨境电商美国自采团队正式组建

自曝出苏宁低调入局跨境电商以来,苏宁的跨境电商业务一直在有条不紊地推进。近日消息人士向记者透露,苏宁跨境电商项目美国自采团队已于9月正式组建。

经苏宁跨境电商项目负责人证实,消息人士所称的苏宁跨境电商项目美国自采团队确已组建,系苏宁云商美国成立的新事业部门,中文名为美国苏宁易购。该团队主要负责苏宁在美国的线上及线下业务运营以及产品开发。目前该团队正在与美国各大知名品牌商讨合作事宜,并已与Vitamin

Shoppe等品牌确立合作关系。目前持有商品的品牌有小蜜蜂,weleda,avalon, Revlon, simi-lac等达150多种。

该负责人介绍,美国苏宁易购团队采购商品将以苏宁美国海外旗舰店(域名:usa.suning.com)的方式入驻苏宁易购,并于11月11日正式上线。届时,国内消费者可以在苏宁易购上直接购买到苏宁团队自采的美国商品。商品将从美国直邮国内,国内消费者在选定商品后的7到10个工作日内便可收到商品。 现代快报记者 刘芳

江苏省保险中介行业协会成立 二季度中介渠道保费收入占比九成左右

近年来,在保险业高速发展的同时,保险中介市场存在的种种乱象也引发社会关注。昨日,江苏省保险中介行业协会正式成立。江苏保监局相关负责人表示,建立保险中介行业协会后,有助于通过行业自律的方式,整治中介市场存在的虚假业务、不正当竞争等问题。

截至今年二季度,江苏已有保险专业中介机构148家,兼业代理机构14771家,保险销售从业人员17.16万人。目前以保险代理公司、经纪公司、公估公司为主的保险中介机构已成为保险市场发展的重要推动力量。据悉,今年二季度保

险公司通过保险中介渠道实现保费收入905.24亿元,同比增长31.54%,占江苏全省总保费收入的9成左右。其中专业中介机构实现保费收入49.04亿元,兼业渠道实现保费收入535.45亿元,保险销售从业人员实现保费320.75亿元。

上述负责人介绍,随着资金实力雄厚的业外企业不断进入专业中介领域,保险专业中介规模化趋势逐渐显现。同时,江苏中介机构网销业务发展较快,一些以互联网保险为主的中介公司正在探索保险O2O模式。

现代快报记者 刘元媛