



次新股连续暴涨 行情远未结束?

次新股近日突然暴涨,傲视群雄。以今年二季度上市的122家公司为例,11月11日当天48家公司涨停,占比高达40%;47家公司涨幅超过5%,其他公司收盘也飘红。IPO重启加温次新股的火爆行情,此前两次IPO重启后,次新股三个月和六个月的期间涨幅均跑赢同期大盘。申万宏源统计分析,2000年后历次IPO重启后,次新股等权指数至今皆取得超越400%的收益。

金矿

涨幅均值高达61%

一位私募研究员告诉记者,一家今年6月挂牌的上市公司,再融资需求强烈。

考虑到今年6月中旬A股开始剧烈下跌,以及罕见的国家队资金进场稳定股市的大背景,今年二季度挂牌交易的次新股,运气实在不佳,再融资、股权激励等都受到巨大影响。

一般而言,在上市进程中,公司会付出不菲的时间成本,以及完善手续规范公司等支出成本。媳妇熬成婆后,公司挂牌交易终于可以收拢募集

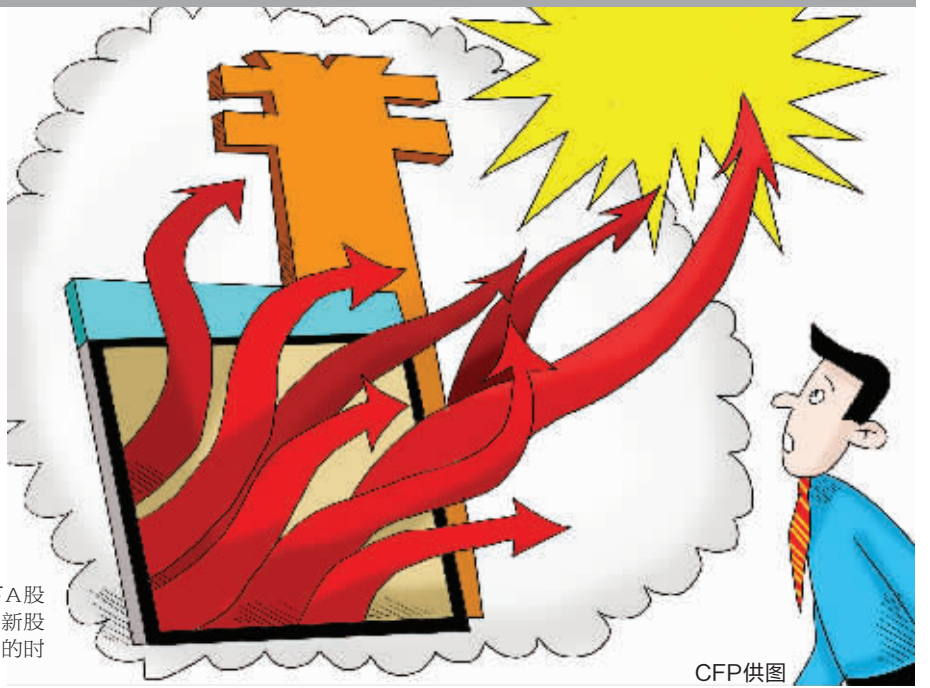
资金投向项目建设,同时,公司也会借助资本市场有进一步的动作。

这些动作不仅局限于上市公司的再融资计划,而且还有许多公司筹划高管或者员工的股权激励,达到有效公司治理和业绩激励的目的。然后,上市公司借助融资资金展开行业内外的并购,在充分激励的公司团队的努力下,拓展公司营业收入和业绩的上限。

从时间上看,今年二季度挂牌的大多数公司尚未开展再融资以及股权激励,就遇到了多年罕见的股

市大幅下跌。当下A股市场逐渐稳定,次新股或将迎来否极泰来的时刻。

据记者统计,自2015年10月8日以来,122只二季度上市的次新股股价涨幅均值为61%。如果将起始时间推至券商股开始暴涨的11月4日,122家公司涨幅也有22%。其中,自10月8日以来,10家次新股股价已然翻倍。特别是信息发展以200%涨幅领衔,易尚展示、金桥信息和真视通股价涨幅也超过140%。



CFP供图

最新市况

权重股拖累 大盘止步六连阳

在连续6个交易日收阳后,大盘昨日走出短线调整行情。权重股整体表现乏力,但题材股赚钱效应犹在,尤其是受IPO步伐临近影响的次新股,更是连续两日出现涨停潮。 现代快报记者 王晓宇

创业板一度跌逾2%

昨日股指双双高开,但在银行、钢铁等权重板块的拖累下,上证指数和创业板指数均走出震荡下行格局,上证综指盘中跌破5日均线。有色金属无疑是昨日权重股弱势调整中的一抹亮色。该板块早盘逆势崛起,尤其是稀土永磁概念板块被暴力拉升,五矿稀土、厦门钨业封涨停,北方稀土、北矿磁材、中色股份等涨势喜人。

午后开盘,大盘继续下探,创业板更是一度跌逾2%。其后,券商止跌企稳带动大盘探底回升,创业板指数翻红,盘中再创反弹新高。新能源汽车10月大卖,带动充电桩概念午后强势拉升,森源电气、特锐德奔赴涨停。而IPO重启的消息也为市场逐步接受,承接前一天升势,次新股午后继续发力,银龙股份、金海环境、杭州高新等逾40家公司封在涨停板。临近尾盘,券商再度走弱带动股指跳水翻绿。截至收盘,上证指数收报3632.90点,跌0.48%;深成指收报12635.39点,跌0.33%;创业板指数收报2783.3点,跌0.76%。两市合计成交12316亿元,量能环比有所增大。

中级行情主逻辑依然完好

自本周一以来,上证指数有效站稳年线上方,银行、保险、券商等权重板块整体表现疲软,两市股指上涨步伐明显放缓,而市场热点出现快速轮动,题材股轮番有序上涨,中小创走势明显强于主板市场。中原证券预计,未来一段时间两市股指缓步震荡上扬的可能性较大。上证综指短线继续围绕年线震荡整固的可能性较大,创业板继续震荡上扬,挑战新高的可能性较大。

兴业证券也认为,在汇率稳定的前提下,钱多、资产荒、稳增长所带来的无风险收益率下降及风险偏好提升,中级行情的主逻辑依然完好。无论是财政政策还是货币政策都非常积极,投资者对经济的担忧逐渐减弱,对于明年的经济预期开始改善。其次,近期政策亮点颇多,如“十三五”规划建议出台等,有利于市场风险偏好的提升。

此外,空头回补仍有潜力,包括私募、保险及个人投资者在内的各种投资者仓位依然有提升空间,存量资金仓位提升同样支持行情延续上涨。

机构观点

未来行情热点仍是成长股

上证综指站上3600点后,由于公司估值得到相当程度的修复,普涨格局恐难持续,个股终将走向分化。部分接受采访的私募认为,基于产业景气的内在增长能力,或是下一阶段个股走势分化主因。未来行情热点仍将聚焦成长股。 现代快报记者 屈红燕

从上市公司三季报看,新兴产业与传统产业展现出“冰火两重天”的景象,包括部分资源品在内的传统行业业绩下滑触目惊心,部分新兴行业的业绩连续多季暴增。

私募机构中欧瑞博董事长吴伟志表示,周期性行业的经营状况仍然处于困难的下行中,今年年报的惨状可能会比市场预期还要糟糕。传统的吃穿零售消费行业,也出现过往从未见过的增长止步甚至下滑的情形。“但诸如环保、新能源汽车产业链、文化信息新型消费领域的企业,营业收入与利润的增长非常迅猛。相关行业的同事进一步深入研究其中企业的具体情况,发现这当中有核心竞争力的一些龙头企业的手订单数,更远远超过半年报已经反映出来的高速增长。不难想象,这些行业中不少企业明年的业绩会远超市场预期。”

申万宏源策略分析师王胜认为,市场会很快回归成长主线,投资者的理念和能降低风险溢价的催化剂的方向已转向了新经济,“周期搭台”时间更短,“成长唱戏”主线更明晰更持续。这次市场会更快回归成长主线。

策略

可从多个维度掘金

“这是下一只信息发展!”在多次新股股吧里,这样的留言频频出现。

这样急切的心理并非个例。一只次新股前天上午11点15分左右涨停,一位投资者11点整在股吧里哀怨指责为何股价总是软绵绵,宣称卖掉全部筹码不再等待。15分钟后,股价被硬生生拉起,最后封涨停板买单超过1万手。

次新股的姿色并非买着就等着涨起,据申万宏源分析,次新股强势由估值、行业、业绩、催化剂四维度决定。

首先,即便不考虑IPO重启效应,次新股也很具有吸引力。申万宏

源统计显示,次新股在大盘反弹时表现强势,7月8日至8月17日、8月26日至11月3日的两波反弹,次新股等权指数分别上涨36%和35%,均跑赢上证指数22%。

稀缺性也成为追捧次新股的一个重要理由。申万宏源统计最近两年上市的新股,发现213家次新股中有67家公司在各自领域是行业龙头公司。而且,次新股行业分布很好地体现出经济转型、产业结构变迁的现状,分别包括高端装备59家、现代服务业57家、互联网36家。

催化剂主要指次新股的送转概率、实施股权激励、外延式并购概率,相比创业板等其他板块更大。初

步统计显示,近两年上市的次新股平均有30%展开了外延式并购。

此外,许多次新股上市时募集资金很少,而且流通股份仅有千万股,有着不小的再融资需求。

目前,122家二季度上市的次新股平均流通市值仅有26亿元,其中11家公司流通市值不足10亿元;募资总额方面,17家公司平均募集资金不足2亿元,111家公司平均募集资金不足10亿元。以信息发展为例,今年6月11日上市募资1.69亿元,尽管股价大涨200%但流通市值仍仅有20.74亿元;募资金额最小的田中精机,今年5月19日挂牌募集1.32亿元。 据《证券时报》

苏宁理财“双11”告捷 15分钟销售额破亿

苏宁理财 一站式财富管理平台

双11当天,广大消费者在疯狂网购的同时,也不忘记投资理财。双11开始15分钟,苏宁理财销售额突破1亿元。活动期间,苏宁理财交易订单数同比增长150%,移动端销售占比超7成。

值得关注的是,苏宁理财用户增长迅速的同时,年轻男性成投资主力军;家庭财富中心交易额突破5亿,中老年人占据线下“半壁江山”。

据了解,自苏宁开启O2O购物节以来,苏宁理财推出的预期年化收益率平均在8%的理财产品受到了广大用户欢迎。数据表明,苏宁理财新增用户较平时增长10倍。

苏宁理财提供的数据显示,新增的理财用户中,男女比例为6:4,男性所申购的理财产品交易金额同样高于女性。这与双11期间,女性网络购物比例快速增长的趋势,形成了明显的对比。

数据显示,新增理财用户中,25

至35岁的人数占到60%,呈现出明显的年轻化的趋势。苏宁理财相关负责人表示,在双11“剁手党”购物狂欢的同时,不少年轻男性选择购买苏宁高收益的理财产品。他们更关注个人财富增长,对于投资管理具有计划性。

而在线下,中老年人是苏宁理财投资的主体。据了解,在11日之前,苏宁家庭财富中心预约总金额已经超过5亿,且预约用户已在11日当天100%完成认购。其中,55至65岁的中老年人占比高达55%以上。

以南京新街口苏宁家庭财富中心为例,一位王姓的老大爷就购买了100万元预期年化收益率为8.18%的理财产品。据悉,北京、上海、南京、广州、深圳五个城市的理财交易额居全国前五。

当期热销产品推荐

产品名称	期限	预期收益率	起购金额
安鑫稳盈-恒赢4号	300天	7.40%	5000元
安鑫稳盈-恒赢7号	365天	7.60%	5000元
银承库	30-90天	5.00%	1元
财运亨通	30-180天	6.50%	1元

理财非存款,投资需谨慎!

