



制图 李荣荣

新股不败神话将破?

开板时间普遍提前,打新收益骤降,市场担心新股人气下滑或拖累股指

1月12日,新股太平鸟只收获了三个涨停板就急匆匆地开了板;2017年刚过去两周,已经有4只个股上市后不足5个连板;1月以来,已经开板的4只个股的平均收益只有1.48万元,较去年1签近4万元的平均收益相去甚远。种种迹象都表明,打新的好时代或渐行渐远。

而另一方面,新股发行依旧保持着高速度,近期平均每天有2-3只新股发行,且集中在创业板和中小板。因此,市场担心IPO节奏过快,会对市场产生“抽血效应”,并进一步拖累股指。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

新股开板提前,炒新易踩雷

现象

2016年6月后,新股的平均涨停板数量快速下降,从平均17、18个涨停板一路下滑到13、14个。而到2016年12月,平均涨停板数量就只能勉强维持到10.15个。

进入2017年以后,新股连板数直接下滑至个位数,过去两周,更是出现了4只个股上市后不足5个连板的现象。其中,太平鸟和景旺电子分别只收获3个和4个涨停板,中原证券和常熟汽饰分别获得5个涨停板。

新股连板数量减少,打新收

益也跟着骤降。

2016年12月每中1000股的投资收益为3.64万元,去年打新平均千股收益最高也是在6月份,中一签平均能赚8.5万元。而到了2017年1月,已经开板的4只个股的平均投资收益只有1.48万元,和高峰时期比起下降超8成。

对于炒新的资金来说,最近就更惨了。1月13日,上市6个交易日的新股赛托生物以93.43元/股的涨停价开盘,但随后股价便快速杀跌,收盘报76.45元/股,股

价跌幅为10%,单日振幅高达19.99%。而对于早盘以涨停价高位追进的投资者而言,单日最大浮亏比例超过18%。

赛托生物并不是个例,永吉股份、同为股份等,都是在打开涨停后次日股价大幅下跌。深次新股这一综合反映次新股走势的指数,自2016年11月22日触及2046.81点之后一路下挫,1月13日大跌4.24%后,报收于1430.58点,也就是说在不到两个月的时间中,这一指数的跌幅达到了近30%。

IPO发行维持高速度,新股收益或继续下降

探因

业内人士分析认为,新股之所以出现如此走势,主要是因为新股扩容节奏过快,使得次新股筹码不再稀缺。新股价值大幅下降,在二级市场的整体估值也在不断缩水。因而,在新股打开涨停之后,很少有大资金愿意高位接盘。

同花顺iFinD统计数据显示,在经历了2015年7月~10月的“零发行”之后,2015年11月,新股发行悄然恢复,当月仅有1

只新股发行。进入2016年,新股发行节奏仍较缓慢,当年1月和2月新股发行数量均为6只,到了2016年3月,新股发行数量上升为两位数,为13只;2016年4月为15只;到了2016年8月,当月新股的发行数量突破20只,为27只;2016年11月,新股发行数量一口气从10月份的21只跳升到39只;2016年12月发行了51只。而就在2017年1月,截至目前已发行新

股数量为27只,按照发行计划,本月共将有40多只新股。

1天申购3只新股是从2016年12月22日这天开始的,当天及其后均是每天发行3只新股。上周共有15只新股发行,而此前一周(1月2日~6日)发行了12只新股。

申万宏源证券此前在研报中指出,新股发行速度如保持现状,则可能会导致新股收益率进一步降低。

再融资和解禁减持对A股压力更大

分析

新股强,人气活;新股弱,人气低迷。不少股民担心,随着打新收益的下滑,炒新雷区增多,市场人气会随之冻结,打新基金会不会抛售股票?为了参与网下配售而配置股票市值的资金又将何去何从?

广发证券统计了去年1月以来频繁参与打新的基金规模(这

些基金参与了去年70%以上的网下配售),发现参与打新规模最大的是“偏股混合型基金”,当打新收益率下降之后,这些基金即使退出打新,但由于其本身有最低持仓比例限制(一般是60%),因此并不会大幅减仓股票。

对于为了参与网下配售而配置股票市值的资金,有业内人

士指出,由于网下配售门槛提高,此前不少散户为达到门槛,选择了激进的两融,但彼时打新收益可观,如今收益下滑明显,这部分散户确实会影响比较大,不少已经退出。不过也有分析指出,相比IPO目前对A股市场总体带来供给端压力的是再融资以及解禁减持。

热点聚焦

孙宏斌:168亿给乐视,无业绩对赌

乐视网将于今天复牌,业内称或低开高走

继好同学伸出援手后,乐视创始人贾跃亭又迎来了好老乡。在13日发公告宣布获得融创巨额融资后,昨天,贾跃亭携融创中国董事局主席、执行董事孙宏斌召开发布会,宣布乐视获得了168亿元人民币的战略投资,其中融创中国向乐视投资150亿元,乐然投资和华夏人寿合计向乐视投资18亿元。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

括全球化、手机等自生态系统。

与此同时,在持续停牌一个多月后,乐视网将于今天复牌。值得注意的是,在停牌之前,因受到资金链紧张等多重负面消息的影响,乐视网股价曾持续走低,并大幅跑输大盘。而停牌期间,创业板指跌势惨烈。

对于乐视网复牌后的走势,有市场人士分析称,乐视网在复牌后不排除低开高走的走势。很有可能延续去年6月乐视网复牌后低开,但有资金护盘的走势。毕竟乐视网是创业板龙头标的,护盘后带动创业板反弹的几率也是存在的。

市场前瞻

今年A股行情还看主板蓝筹?

2017年的第二个交易周,创业板指已经告急。7连阴后,上周五更是跌破1900整数关口,创下近10个月来新低。A股2017年的行情还要看主板蓝筹?近日,挖财研究院金融资产与财富管理中心发布的资产配置月报认为,2017年多路资金有望进入A股市场,改善投资情绪,提升整体估值。而其中相当一部分资金具有长期配置属性,在风格选择上将明显偏向大盘蓝筹股。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

报告表明,股市、楼市的“跷跷板效应”令资金投向转移,养老金和社保金入市准备工作有序进行,银行理财和保险公司等机构的资产配置压力日渐上升,加大对权益类资产的需求,A股纳入MSCI等指数的几率增大也从外部带来资金供给。其中,相当一部分资金具有长期配置属性,在风格选择上将明显偏向大盘蓝筹股。

不过,现代快报记者注意到,尽管报告认为主板蓝筹将表现出相对强势,但整体市场方面,仍受多个不确定因素困扰。

首先,虽然存在入市增量

资金,但新股发行加速将令资金分流。其次,2017年还有定增解禁资金近3万亿元,堪称“定时炸弹”,这些资金为了收益而来,很可能兑现了收益就走。随着相关政策的收紧,2017年定增可能被暂停甚至取消,部分资金可能再也不会回来。

挖财投资总监李佳建议,“此时需要一分为二地看待企业的成长性,若是真实的、内生性的成长,将受到资金的追捧;反之,外延式的并购以及题材炒作的‘伪成长’则将受到冷落。此消彼长,会令主板与中小板、创业板的整体估值差距进一步压缩。”

1369家公司提前“曝光”全年业绩超五成预增,255家预计翻倍

A股上市公司2016年年报披露大幕13日晚已经拉开。与此同时,发布业绩预告的公司也已经增至1369家。

统计显示,截至1月15日,共有1369家上市公司公布2016年度业绩预告,其中695家预增、171家预降、134家

预盈、103家预亏。其中预增翻倍的公司有255家。预计年度业绩增长率最高的公司有新光圆成、中泰化学、百川能源,净利润同比增幅分别为42841.18%、23674.17%、13824.62%。

据证券时报网