

年末机构调仓忙 反弹动力与空间皆有限

股指四连阳 震荡趋势有望延续

大势纵横

房地产还是很强悍,不负众望周五再度居于涨幅第一,三沙概念、海南板块、新三板等涨幅居前,指数再度向上拓展空间。短期市场已经持续四连阳,随着股市维稳进入11月上旬的焦点敏感期,各种维稳措施的力度也越来越强。但与此同时,趋近年末流动性逐渐抽紧的现象,及其对股市形成的负面影响也越来越明显。如此,近阶段A股涨跌均不易。

A股在11月上旬的维稳焦点期仍有反弹机会,但反弹的动力与空间相对有限。因为维稳期结束即进入了年末结账期,A股在“年关压力”下仍存在回调的可能。单看年内A股可能“戏不大”,如果在年末来临之时放眼明年则预期晴朗,明年“8%左右GDP、3%左右CPI”是一个较佳的经济结构,明年处于经济温和复苏周期与新政治周期的叠加期、明年又处于外围持续宽松促使资本流入和国内传统行业产业资本继续溢出的叠加期。因此,明年A股的经济背景、政策背



景、流动性环境等要明显好过近三年。从这个角度看,今年“年关压力”作用下的A股有望造就又一个重要底部。

尽管近期A股活力在流动性偏紧的态势下有所收敛,但行情结构随着预期的变化已经在产生悄然转换。具体表现在,一大批盈利不达预期的中小市值股纷纷补跌和领跌,在今年被结构化追宠的部分消费类、新兴产业类公司,以及概念类与题材类的高估值股票趋于疲软;之前被边缘化的、深度下跌的、行业拐点正在形成的,诸如基

建类、二线房地产、原材料类,或者具有低估值二线蓝筹特征周期性公司在农村城镇化主题,以及经济趋于复苏的预期下开始“底部堆量”。表明了新入市资金的垂青方向,也说明年末来临之际,市场规范性资金正在进行战略性调仓。

综合来说,目前市场投资者主要以短炒心态为主,参与持续做多的热情度并不明显。因此,理性投资者一定要认清大势,把握结构性行情操作之道,才能在市场中更稳健地生存!

杨晓春

要闻速递

证监会:拟提高RQFII试点范围、额度

证监会有关部门负责人2日透露,香港有关部门希望扩大RQFII试点范围,提高RQFII额度。

据了解,香港方面呼吁增加1000至2000亿人民币的RQFII额度,证监会将根据市场情况进一步提高RQFII额度。同

时,进一步研究完善RQFII制度,扩大范围,放宽投资限制。

中财

焦点新股

募资缩水九成“打折”回归催生A股15年来“最迷你”IPO

浙江世宝涨626%创A股6项纪录

浙江世宝收盘报18.75元,涨626%,换手率95%,该股盘中三度涨停,全天为涨停的交易时间不足20分钟。浙江世宝开盘涨505.34%,第一笔交易换手率已经达38.84%,成交额为9101万元,为近十年来的最高涨幅。

一、IPO募资缩水规模

浙江世宝原计划募资5.1亿元,对应发行价为7.85元。但被证监会一再削减之后,浙江世宝最终仅募资3870万元,较原计划缩水超过90%,以“绝对优势”打破了前辈洛阳钼业的发行规模缩水比例,发行价仅为2.58元。

二、超额认购倍数中签率

浙江世宝的网上申购中签率仅为0.135%,超额认购倍数达742倍,这一中签

率,创下了自2009年9月的中小板股博云新材IPO以低至0.09%的网上中签率发行后,近三年来的最低新股发行中签率。网下机构认购倍数达730.67倍,创出了A股历史之最。

三、挂牌上市时间

若以一般IPO的发行日程安排,一般新股的挂牌时间将在发行完成后的五到十个工作日内,按此计算,浙江世宝的挂牌期或在11月10日前后。但浙江世宝10月30日完成发行工作后,11月2日便仓促登陆A股市场,创近三年来发行后到挂牌时间最短。

四、独占一个月新股空窗期

整个11月,A股市场就只有一只新股上市,这就是浙江世宝,资金爆炒该股有部

分原因来自于此。2009年新股有一段时间被证监会停发,除去那段时间外,一只新股独占一个月新股上市空窗期,最近都已经要追溯到2005年2月3日上市的神华国际。

五、上市开盘涨幅

浙江世宝集合竞价涨505.34%,第一笔交易换手率已经达38.84%,成交额为9101万元。超过5倍的涨幅,最起码,已经创出新股首日机构无限售新政以来最佳开盘表现。

六、秒停纪录

由于资金热情过于高涨,浙江世宝开盘后1秒内完成2笔46万股和152万股的交易后,便因触及换手率超过50%的条件而被临时停牌。这一秒停速度,创新股首日盘中临时停牌新政以来最快。和讯

相关评论

抑制“三高现象”“亏本发行”增强投资者信心

继洛阳钼业后,浙江世宝再度缩水IPO:拟以2.58元/股发行1500万股A股,募资额3870万。由于发行价低,甚至有“亏本发行”的说法。

浙江世宝此次发行的情况与此前的洛阳钼业十分相似,也是参考港股定价。最终是发行价与发行规模双降,融资大大缩水。应该说,这两只新股的发行案例,都在一定程度上显示出新股“三高”发行情况已经得到极大遏制,这种发行价与发行量“双

降”,有利于增强投资者信心。

一直以来,新股IPO高价发行、高市盈率和超高募集资金的“三高现象”,一直是监管层整治的重点领域。不过,随着4月1日IPO新政实施之后,新股IPO进入了一个全新时代,“三高”问题得到了有效缓解。

低价发行赢得了投资者的好感,同样也会给市场带来新的面貌。虽然此次浙江世宝,包括此前的洛阳钼业的发行,有不少人批评这或为市场埋下隐患,但笔者

认为,有批评固然是好事,毕竟,任何事情都不可能十全十美,有问题,能及时发现,并及时提出改进的措施,有助于资本市场的发展。

总之,对于低价发行,我们还是应该要理性看待,虽然在这一过程中可能还是会有一些问题暴露出来,但是,有一点值得肯定,就是降低发行价格有助于提高长期资金入市,有利于市场的长远发展。

杨晓春

11月2日沪深指数

上证指数:
开盘:2105.45 最高:2119.22 最低:2096.53
收盘:2117.05 涨跌:+12.62 成交:558.7亿元
上涨:635家 下跌:262家 平盘:98家

深成指:
开盘:8668.72 最高:8697.32 最低:8616.92
收盘:8679.68 涨跌:+16.54 成交:495.9亿元
上涨:888家 下跌:561家 平盘:116家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

市场研究

央行逆回购创纪录 释放重要信号

逆回购不断刷新着历史。在周二的3950亿元天量逆回购过后,央行周四继续在公开市场开展大手笔逆回购操作,使得本周逆回购规模达到创纪录的5680亿元,净投放规模则高达3790亿元,为公开市场操作历史上单周最高水平。

点评:本周天量净投放,对应下周一(11月5日)法定存款准备金缴纳日的资金需求,同时,下周5330亿逆回购到期。降准预期一再落空,逆回购正逐步成为常规的货币调控手段,很大程度上替代了准备金率的下调;考虑到目前外汇占款重新流入,预计利率以及准备金率调整的可能性越来越低。中财

比尔·盖茨基金 逾11亿重仓16股

据统计,比尔·盖茨基金合计现身16股,季报前十大流通股股东榜,期末持股市值11.52亿元。

点评:比尔·盖茨基金三季度新进泰格医药、置信电气、用友软件3只个股,持股数分别为27.1万股、600万股和1288.54万股。减持方面,比尔·盖茨基金三季度减持了晨鸣纸业、华菱钢铁2只个股,减持数分别为442.03万股和929.82万股,增持全柴动力、北大荒、飞乐音响分别为50万股、100万股、200万股。从持股市值角度看,三一重工为比尔·盖茨基金头号重仓,持股市值高达1.92亿元,另外用友软件、豫园商城两只个股期末持股市值均超过亿元。而值得一提的是,比尔·盖茨基金新进重仓用友软件近期跌幅巨大。中财