



健中论道

网下申购退潮的影响

从去年开始,原来申购新股既要靠钱又要靠股票市值改成了全部靠股票市值申购了。看似不需要钱了,其实还是靠钱,申购新股的市值不都是用钱买的么?看似照顾了中小投资者,但万分之二的中签率如同下注彩票,绝大多数的申购都是做无用功,白白浪费交易资源。

当下各券商为了做好服务,开发出各自的手机“一键申购”软件,简单到申购的是啥股票?啥代码?公司干啥的?发行价多少?统统可以忽略,一键下去,全部搞定,大家省心省力。这市场把投资者引导到如此“傻瓜”下注操作,这也算是市场的创新?

网下申购原来是机构干的活,掌控新股的定价,后来为了顾全个人投资者的利益,吸收一部分个人大户参与询价。有趣的是,现在询价已经变得形同虚设了,而个人投资者参

与的网下申购却成了一门生意。

去年上半年是网下申购赚钱的黄金时期,当时申购的门槛是总市值1000万,由于当时参与者少,出现了巨大的赚钱效应,于是个人大户和民间合伙基金纷纷介入,面对汹涌的开户潮,网下申购入市的门槛开始不断抬高,现在的申购常态是,5000至6000万市值才能申购,沪深两市同时申购需要1至1.2亿元股票市值,那些以新股套利作为盈利模式的大户们不断地被“赶鸭子上架”,不断地增加仓位,有的刚满足申购门槛,不料股市一跌,手持股票市值缩水,又被赶出门槛,而那些靠融资市值来申购的人,那就惨绝,股市一跌,一个月新股的盈利全部抹掉,现在的网下申购就变成了食之无味、弃之可惜的鸡肋了。

本周有一组数据说明网下申购开始退潮

了。一是网下申购人数从1月份高峰8112人,降至4月份的5396人,减少了33.48%;二是网下打新的5396人中,只有1081名同时参与了两市配售;三是新股收益率持续下行,4月份新股平均只有7.5个连续涨停板,破板涨幅为178.53%,为2016年以来第二低月份,每千股收益也从8.51万元下降至2.45万元。

现在网下申购套利模式面临着两头挤压,一头是新股收益率越来越低,另一头是手中持仓的股票市值不要说升值、连保值都很困难。近期股市常见一天跌1%,那持有1亿市值的申购专户,市值就缩水100万元,靠万分之一、二配售比例拿到的新股,上市后盈利小于这个数,那就是个赔本的买卖,那高仓位持股还有意义吗?

相对而言,做网下申购的人是股市中追

求稳健的投资者,他们寻求的是一种低风险、低成本的盈利模式,但在跌势中这种模式风险已经显现出来了,跌势中仓位轻者才能规避风险,现在这批高仓位者反而成了挨宰羔羊。

稳定的持仓是股市稳定的基石,现在网下申购的赚钱效应渐渐退去了,人们认识到,股市的输赢关键在于二级市场的筹码,这是主营业务,而新股申购是营业外收入,营业外收入弥补不了主营业务亏损,那手中持有那么高仓位市值干吗?这批筹码的退出对二级市场带来什么影响,不言而喻。

当下股市还是处于一级市场热、二级市场冷的局面。按现在这样的节奏,今年新股发行数量会超过500个,由于新股数量大,新股上市后的定价逐渐下降是一种必然趋势,可以预料网下申购还可能继续退潮。 应健中



文兴说市

期待下一个茅台、Apollo的实施

2017第十七届上海国际车展在今天闭幕了。上海车展享有“亚洲第一车展”之美誉,有18个国家和地区1000多家国内外知名企业踊跃参展,展出整车1400辆,其中全球首发车113辆(外国公司30辆、中国公司83辆),新能源车159辆(国内厂商96辆、国外厂商63辆),两年一届的国际车展规模再次被刷新。作为投资观察,笔者也亲临车展了解潜在的投资机会。

作为网络关注的热点,众泰汽车突兀地成为微信中有关上海车展的热点,笔者一月份在海南自驾游时就在文昌一家五星级酒店看到极其相似保时捷的众泰SR9,当时就目瞪口呆看了半天,太像了也太便宜了。因此保时捷CEO参观众泰SR9的表情照片在网络热传,笔者就能体会他的心情,所以进入车展就急急来

到豪车馆,找到也在豪车馆一隅的众泰展地,再度看到众泰SR9,已经没有了首次在海滩见到的那种冲击,但还是被众泰的大胆吓到了。

在这次上海车展上对笔者形成冲击而有自豪的事件就是百度了。在这次车展上百度真正冲击了笔者的内心:百度新任总裁陆奇突然宣布:推出百度的“Apollo计划”,向所有合作伙伴免费开放无人驾驶技术!我们来看看百度所拥有的无人驾驶技术:车辆平台、硬件平台、软件平台和云端平台。百度将开放环境感知、路径规划、车辆控制、车载操作系统等功能的代码或能力,并提供完整的开发测试工具。我们知道“Apollo计划”是当年美国从1961年到1972年组织实施的一系列载人登月飞行任务。目的是实现载人登月飞行和人对月球的实

地考察,为载人行星飞行和探测进行技术准备,它是世界航天史上具有划时代意义的一项成就。百度借用Apollo的名字,估计也是想做一番大事,汇聚众多参与者的力量,做一个为社会发展带来巨大推动力的超级工程。要知道截至到目前,谷歌、特斯拉、苹果、福特、宝马、奔驰等企业等国内外大企业都在无人驾驶技术方面砸下重金,而百度一个“Apollo计划”就被网友形容为让无数人哭晕在厕所。那都是成百上千亿美元的投入!而百度一个宣布就又能让它们的投资几乎化为乌有。

如今好在冲击暂时停止:目前,百度并未过多透露Apollo计划的相关细节,今年7月才会有更多的信息披露。这样能让我们能静心考虑谁将在百度“Apollo计划”受益、受损等等。不

过有一点可以肯定百度的“Apollo”计划冲击比众泰SR9对保时捷的冲击更正面更深远。

百度的免费开发无人驾驶技术,让人们想起当初360杀毒软件首先宣布免费使用而让热闹异常的杀毒软件行业突然寂静下来而只留下区区几家的局面。现在百度的免费开发无人驾驶技术能否收到360杀毒软件一举奠定杀毒行业武林盟主地位呢?目前至少一点可以肯定,后来者不见得就是落后者,也许今日无名的企业借助百度的Apollo计划而成为明日的“特斯拉”呢?

只要简单搜索一下“无人驾驶汽车”就能看到相关的试验、研发的消息,无人驾驶技术也是人工智能的一方面应用,我们也需要留意人工智能的下一个百度,因为太重要了,因为一个正确的策略就可能让后来者弯道超车后来居上。也会把原来的领先者一夜醒来便被淘汰,技术进步推动时代发展,而有效的策略能使今日的丑小鸭成为明天的“茅台”。文兴

第十三届·上海

装饰装修设计博览会

暨室内设计大赛获奖作品展
第二十五届上海建材团购展
家装工艺技术实景体验馆

网址: www.jtzs.com

特别支持:上海市装饰装修行业协会

4月29-5月1日 (9:00-18:00)
展会热线: 400-920-0126

百家宜装潢建材交易中心
瑞金南路570号(近瞿溪路)

家装盛事 全民共享

百强企业群英设计师咨询
上海家装行业综合排名第一企业领衔,
上海市装饰装修行业协会公告(2014-2016年)
十大青年优秀设计师团坐镇
华东获奖设计师现场免费咨询
VR实景演示
20000多套设计案例自主查询

家居软装折后再返 现金礼券
博览会期间,消费者凭现场购买的软装家具套餐,即可获赠现金礼券(每户限用一套现金券),详询现场海报。

第25届上海建材团购展
满1000返120
满额再享折上折
低额超值换购
装修送1500元补贴
博览会期间,消费者凭短信预约号及主办方统一订单购买建材、家具等,实付款满相应金额即享超值优惠!

礼券大放送
凡凭礼券在指定商家消费即可获赠精美礼品一份

10000m²
3层家装实景体验城
1. 家装设计实景 2. 软装定制 3. 全屋定制 4. 品牌建材 5. 品牌家具 6. 品牌家电 7. 品牌灯具 8. 品牌卫浴 9. 品牌厨房 10. 品牌门窗 11. 品牌地板 12. 品牌涂料 13. 品牌壁纸 14. 品牌布艺 15. 品牌饰品

报名有礼
入场需凭报纸签到换取礼品券
凡展会现场凭本报入场的客户,请于一楼签到处凭报纸换取礼品券一张,并至三楼服务台领取精美礼一份。限量300份/天。

签到送礼品
抽奖抱豪礼
满千领返现
一元换礼品
微信转福利
补贴送1500

科勒 KOHLER
1K-5171T-MNS-0K-A 983T-MNS-0
艾康儿五星级酒店
2K-8297T-0 23-150
清静宝智能座便器
¥4999/套 市场价 4236元/套

ROBAM老板
老板油烟机+灶具
5600+9b32
¥5888/套 市场价 6689元/套

FAENZA 法恩莎
¥4880/套 市场价 4420元/套

Pablo 帕布洛
帕布洛欧洲卫浴
¥1180/套 市场价 4820元/套

交通指南
地铁:4号线曹路站3号口
(9:00-17:30特设地铁免费短驳车)
公交:隧道二线、41、45、205、327、572、781路瑞金南路瞿溪路站