



健中论道

新股需要关注的三个问题

辞旧迎新, 下周股市就要告别难忘的2013年, 进入新年扑面而来的是新股的IPO。按此前管理部门的说法, 1月份会有约50家公司发行, 按这个基调测算, 每周会有超过10个以上新股发行。现在无论是机构还是个人投资者都在摩拳擦掌, 准备到新一轮的摇号新股战役中去博取机会, 那未来的新股还能不能参与呢? 这是一个大家都比较纠结的问题。

明年的新股改革, 有如下几点值得关注:

第一, 摇号新股既要有股票市值, 还要有钱。这就与十年前的市值配售有很大的差别, 记得十年前, 用市值配售摇号新股时, 中签率千分之几和万分之几, 所以资金账上只要有点小钱就可以了, 但碰到发大盘股时, 问题就来

了, 比如说, 有客户一百万资金满仓, 结果新股中签率50%, 这就傻掉了, 要么抛出一半股票去将新股买下来, 要么去借钱, 而那么高中中签率的新股, 十有八九上市都会跌破发行价, 于是, 逃单就成了最佳选择, 大家申购了却不认购, 以至于承销商被套进去了。这次推出的所谓改革方案, 规定要有足额的资金, 实际上就是怕逃单。但问题来了, 那些小盘股的中签率很低的, 何必要冻结客户大量的资金呢? 现在只是原则的规定, 具体资金怎么算, 要等发行公告出来才能明确, 但每一个关注新股的投资者要从这个角度去思考。

第二, 沪深股市将出现跷跷板现象。已经明确, 新股申购沪深股票市值不能通用, 但新

问题来了, 接下来待发行的800多个股票, 八成是深市的, 如果投资者大多数持仓是沪市股票, 那就与新股申购基本无缘, 所以, 明年是不是会出现“羊群”现象, 看新股要发了, 大家抛沪股去买深股, 见沪市价值低估了, 大家又一窝蜂去买沪股, 不过这样赶来赶去也可以增加市场的交投量, 也许市场自己会找到平衡点, 因为资金永远是逐利的。

第三, 在操作策略上, 空仓不靠谱, 满仓也不靠谱, 也许半仓是比较合适的。投资者没有办法改变市场, 只有改变自己。还在股市中鏖战的投资者, 二级市场是主营业务, 明年市场又多了一个营业外收入, 那就是靠市值来摇号新股, 但是按新规则, 空仓就什么机会也逮

不到, 但满仓也不靠谱, 也许按新规则, 账上没有资金你就根本无法申购, 这市值也是白白浪费了, 那咋办? 如果还留恋这一级市场的原始股, 只能半仓操作, 一手持有股票, 一手持有现金, 在股票和现金之间寻求最佳的盈利, 这看起来有点滑稽, 却是在新规则之下会形成的一种投资行为。这个角度也是投资者需要考虑的。

下周元旦过后, 市场将面临两大热点: 年报行情和IPO的启动, 可能IPO更占市场的主流地位。老股民即将要碰到新问题, 与以往的IPO相比发生了重大的变化, 时过境迁, 两者已不能同日而语了, 但市场的机会也许会更大, IPO要考虑的角度有很多, 这三个角度也许是投资者最需要关注的。应健中



文兴说市

“马上有钱”与确定的机会

这是今年本专栏的最后一篇文章。有意找出去年写的最后一篇文章, 惊奇的看点不少, 感觉看上证指数几乎就是一年白干。一起来看一年前写的文章: “对于股民而言, 最近的股市似乎是一个新年贺礼, 股市涨了! 不过2012年的年线是红还是绿, 现在还并不知道, 但是笔者在撰写本文时, 上证指数的位置已经反弹进攻到了年线一带, 1949点仿佛还在眼前, 年线就到2200点附近了! 要知道, 今年的开盘指数2212点, 多方如果再努力一把, 年K线就是阳线了, 不然中国股市又要多一个记录: 一个连续三年下跌的记录”。现在看看屏幕显示的上证指数也就是在2073点上下, 一阵恍惚, 仿佛一年就做了一个梦: 以上证指数为代表的股指用了一年的时间还在原地踏步!

好在我们的股市不止一个以上证指数来代表的股市, 同样以2012年12月26日为起

点分别看看创业板指数和中小板指数, 那里一年来发生了什么事: 创业板那时是709.08点, 年内最高上涨到1423.96点, 涨幅达100.81%, 完全就是一个大牛市啦! 中小板那时是4169.17点, 年内最高上涨到5415.01点, 涨幅达29.88%, 也是不错的市场走势。但看看上证指数代表的股市主板是怎么表现呢? 以2012年12月26日作为起点, 一年中最高涨到2444.80点, 上涨仅10%, 但下跌到1849.65点, 跌幅达到16.65%! 中小板指数一年内曾跌到4040点与2012年12月26日相比最低跌幅为3%。我们可以得出什么结论呢? 就是大盘风险极大, 中小板次之, 创业板总是在赚钱。

那么, 读者立即会问, 马上就是2014年了, 上述情况还会出现吗? 说到“马上”笔者想起近期网络流行的那张照片, 一个玩偶马的背上放着一张一百元人民币, 寓意“马上有

钱”, 在这张照片创意的引导下, 出来一批“马上”系列照片, 代表一种人们对未来的期许、向往。但是作为投资而言, 我们还是在良好的愿望下寻找确定的机会。先来看看那些令人惊奇的预测吧。

有一份蓝皮书写道: 在面临诸多挑战的2014年, 股市的重要性将得以凸显。经过几年的投资扩张和信用膨胀, 我国的地方政府和企业部门普遍出现了高负债率的现象, 要化解此类难题, 唯有搞活股票市场。从这个角度看, 2014年的股票市场将面临与1999年类似的政策环境, 股市再次出现诸如1999年“5·19”行情的可能性在增大。

这个报告的分析逻辑笔者感到有点奇怪: 因为哪里问题严重了, 所以才要搞活股市, 搞活股市的理由有很多很多。看看上证指数, 从2009年12月至今的4年中股指跌去

了三分之一。这意味着, 在这四年中在任何一个时点上试图预言牛市拐点的人, 不论什么人都错了。市场什么条件下会转折呢?

应该如何分析呢? 笔者认为, 过了几天就是新的一年, 这是时间上的变化, 我们生活的环境并没有因为进入新的一年就出现巨大的变化, 因此, 在今年证明有效的东西在明年依旧有效。明年证券市场的主题词就是“融资”, 重启IPO、优先股发行、缓解地方债务、传统银行被互联网金融冲击等, 这些都是确定无疑的, 能得出的结论就是上证指数所代表的大盘股可能依旧没有大的机会。从基本面看, 企业盈利变动对整体市场的影响中性。

这样, 大概可以相对肯定的机会来自于以下类别: 农业: 竞争改善以及土改和通胀预期; 军工: 国家安全战略以及军队改革; 国企改革: 发展混合所有制、从管企业到管资本以及破除垄断、放开竞争性领域和龙头企业整合兼并集中度提升。就眼前而言国企改革是为时不远的就能看到的比较大的机会。与其相信照片“马上有钱”不如关注这些吧。文兴

订 2014全年 送 好礼!

新民读者俱乐部: 加入新民晚报读者俱乐部, 更多精彩内容等你来参与!

新民读者俱乐部微信:

新民读者俱乐部微博: <http://weibo.com/u/3047467273>

2011年获国家工商总局认定“中国驰名商标”

- ★ 订阅价格: 360元/年 国内邮发代号 3-5 (全市各邮政支局均可订阅)
- ★ 礼品发放时间: 2013年10月15日至2013年12月31日
- ★ 礼品领取方式: 礼品领取方式: 凭《新民晚报》全年订阅收据至全市各邮政支局发行部门领取礼品。
- ★ 领取时间: 9:00—16:00 (含双休日)
- ★ 订阅全年《新民晚报》还可获赠价值300元祝福语广告一次:

免费祝福语: 每周刊登, 祝福语内容限3行, 6号字体不超过39个字(含标点符号), 超出部分按每行50元收取费用(刊例价格100元/行, 每行13字, 不足一行以一行计费)。凭有效订阅读证及身份证提前两周时间, 至延安中路839号一楼108室《新民晚报》广告部办理。

刊登祝福语有效时间: 2014年1月1日至2014年12月31日

邮政咨询热线: 11185 本报咨询热线: 62474929

此活动仅限上海地区订户 本活动解释权归新民晚报社所有



超能植萃低泡洗衣液一瓶(748克) 和 超能内衣专用皂二块(162克*2)

