



健中论道

# 市场经受住了压力测试

本周股市经历了近万亿新股申购资金跨月度冻结的考验,资金面上的类似压力测试得以顺利通过,股市二级市场经历了震荡,但调整的范围还是比较有限的。

此次新股申购,周四发行6个,周五发行2个,下周一发行1个,由于这三天发行的新股在同一个申购资金冻结区,就比较容易算出申购资金总量,这种计算对投资者还是比较有用的。如果一个投资者要满打满算用一个账户申购全套股票,上海股票市值需要46万元(更大体量的节能风电放到9月18日去了),而深圳市值需要12万元,而资金的需要是,周四需158.91万元,周五需要30.43万元,下周一发行的重庆燃气发行价,根据计划募集资金和发行股数来计算,如果

不超募也不欠募的话,一个账户需要资金约62万元左右,这样算下来,全套申购这9个股票共需要资金215万元左右,这次第三批推出的新股,是一个需要拼资金的活。

此次原定发行的11个股票,经过询价,有两个发行市盈率高于行业平均市盈率,因此被推迟三周,进行示众式的风险提示,告诉公众“我有风险、我有风险”,但究竟风险有多大呢?还是有点滑稽的。那个在上海发行上市的华懋科技,发行总数3500万股,发行价12.08元,发行市盈率19.24倍,主营汽车安全气囊布,这样的股票上市N个涨停几乎没有悬念,却也傻傻地挂着风险提示。还有一个似乎更为离奇,在上海上市的节能风电,发行总数为1.7778亿股,发行价只有区

区2.17元,这样亲民的发行价多少没有看到了,投资者买都买不到,却还要风险提示,这样的制度设计真有点怪怪的。

但是即便是2.17元的发行价,仅仅是发行价的亲民,但你要申购却还是没有那么容易的。按现行的新股发行规则,沪市申购1000股新股要对于持有股票市值10000元,也就是说,在9月18日发行的重庆燃气,一个账户满打满算申购,需要沪市股票市值53万元,而资金只需要11.50万元,真是一个拼股票市值的买卖。

本周市场在如此大容量跨月度冻结新股申购资金的背景下,二级市场的走势尽管出现了回调,但回调的幅度还是在可以接受的范围之内。本次IPO的全部申购资金到底

多少,下周就可以出统计数据。从下周起,新股冻结资金开始释放,而下周也进入了9月份,市场的资金面又将趋于宽松,这对二级市场的走势而言,又是一个多头力量的重新汇集的机会。

今年的行情已经走过三分之二的旅程,在接下来最后三分之一的时空中,做多依然是股市的主旋律,大盘还将小心翼翼地不断创出今年的新高,现在即便是全年的新高,但将时间段拉长来看,依然还是在谷底慢慢地走出来,现在还仅仅是刚刚起步,因此,现在的主要操作策略依然是一二级市场套着做,着眼于中长线,着眼于选择自己熟悉的股票,着眼于跟着上市公司,去分享公司长远发展的成果。

应健中



文兴说市

## 少看大盘但求牛股

在本专栏,笔者连续介绍了与消费有关的内容,如上海自贸区的直销中心、三亚即将开张的世界上最大的单体免税店海棠湾免税店等等。多少有鼓励人们消费的作用,现在还是回到如何赚钱的主题,毕竟要消费还得先有钱,对吧?

先不提A股如何投资,笔者仅就8月25日标普500指数历史上第一次突破了2000点大关,谈谈看法,从大洋那边的1000到2000点的过程,感受未来我们A股牛股的模样。要知道对于美股而言标普500指数突破了2000点是具有里程碑意义的。16年前,1998年的2月2日,标普第一次突破1000点的大关。之后,我们看到美国经历了网络股泡沫、911恐怖袭击、安然公司造假,以及2008年的金融危机。但是在经历了那么多和那么巨大的利空,标普500依然在16年后翻倍。非常值得研究A股市场的我们注意,有几个问题值得探究:一、A股呼唤牛市的声浪越来越大,16年翻倍的美国股市发

生了什么?二、在标普从1000点到2000点的过程中,涨幅最大的有哪些股票呢?

介绍一下将要讨论的背景:标普500指数。全称叫标准·普尔500指数,这是由标准·普尔公司1957年开始编制的。最初的成份股由425种工业股票、15种铁路股票和60种公用事业股票组成。从1976年7月1日开始,其成份股改由400种工业股票、20种运输业股票、40种公用事业股票和40种金融业股票组成。它以1941年至1942年为基期,基期指数定为10,采用加权平均法进行计算,以股票上市量为权数,按基期进行加权计算。与道·琼斯工业平均股票指数相比,标准·普尔500指数具有采样面广、代表性强、精确度高、连续性好等特点,被普遍认为是一种理想的股票指数期货合约的标的。

我们看看在16年中,市值增加巨大给

投资者带来实惠的四家美国上市公司。牛股榜上排名第四苹果(AAPL),以复权价格计算,当年标普突破1000点时,苹果的股价仅为0.63美元,而今天这个价格是101美元,涨幅达到160倍。在这个过程中,其实苹果成为了一个全新的公司,从个人电脑变成了智能手机,硬件创新的互联网平台型公司。

牛股榜上排名第三的是医药生物公司Celgene,股价在1000点时为0.35美元,今天Celgene的股价达到93美元,涨幅高达266倍,是肿瘤医疗行业的领头羊。2009年首次上榜,排名第22。此后,该公司每年都跻身“财富增长最快的公司排行榜”。

牛股榜上排名第二的是绿山咖啡(NASDAQ:GMCR)。股价在标普1000点时的复权价为0.28美元,而今天股价高达132美元,涨幅达到476倍!绿山咖啡的单杯咖

啡机模式是其增长的主要动力,导致其作为一个消费品公司能出现互联网公司股的增长速度。该公司创始人准确地抓住了一个消费痛点:“为什么一次必须冲一壶咖啡?我每次只喝一杯。”在这一想法的驱动下,一次只冲一杯咖啡的克里格咖啡机及其配套的单杯饮品K杯应运而生。用“剃刀架+刀片”的商业模式攻占了北美市场。

16年间,表现最好的牛股是曾叫Hansen Beverage的公司。当时,是一家汽水和果汁生产商。如今是功能性饮料的巨头。2012年,这家公司更名为Monster Beverage。其股价从1998年2月2日的10美分上涨至今日的87美元。这使得其回报达到了835倍。事实上,美国股市过去十年功能性饮料都出现了大牛股。红牛在此期间也涨幅巨大。那些细分子行业的龙头远超前于行业龙头可口可乐,在16年中可口可乐的涨幅并不大。

如今朋友询问笔者如何看待大势,笔者一言答之:少看大盘,但求牛股。

文兴

ROLEX SHANGHAI ROLEX MASTERS ATP WORLD TOUR 1000

上海劳力士大师赛 SHANGHAI ROLEX MASTERS

BEAT THIS!

大师在上海 巅峰更精彩 04-12 Oct 2014年10月4-12日 SHANGHAI QI ZHONG TENNIS CENTER 上海旗忠森林体育城网球中心

垂询热线 [8621] 962123 官方垂询网站 WWW.JUSTTICKETS.COM 赛事官方网站 WWW.SHANGHAIROLEXMASTERS.COM