

融资重启 玩法更新



健中论道

下周起,IPO重启,这次重启不是简单的重复,而是一种版本的升级。“融资功能完备”,这六个字已经成了未来股市发展的一个目标,也是升级版IPO的核心内容。

先说年内要发的28家新股,这个在操作没什么技术含量。下周一起先发行的10个新股,资金在同一个冻结区内,您只要在一个账户中有12万元深市市值、24万元沪市市值加上153.8万元资金可以全套申购过去,至于中签与否,就交给运气了。接下来18家分两批发行,方法以此类推。值得注意的是,原先新股上市后的疯狂炒作主要是那些场外配资的资金推动,现在这种杠杆基本上灭了,所以接下来对新股的收益期望值要适当下降。

此次重启的IPO,跟以往的历次重启很大的差异在于,此次显现的是多层次的市场扩

容,从目前的市场构架来看,我们至少看到这样几个扩容路径:一是新三板将打通通往创业板的管道,本周公布了新三板分层规则,对符合条件的新三板公司列为“创业层”,这就意味着未来创业板公司既可来自IPO,又可以来自新三板,新三板成了未来A股的“孵化板”。二是上交所将积极推出“新兴产业板”,这个发展方向也是早已明确的,现在IPO重启,上交所就会形成与深交所的创业板相对应的“新兴产业板”;三是只能算是“四板”的上海股交中心,经过审批马上要推出“科创板”,尽管还不能公募融资,但私募融资也没啥问题。所有的这些措施给市场带来一个很强烈的信号,明年市场的关键词是:融资功能。

市场永远是正确的,面对如此重启的融资新格局,每一个投资者能够做的就是自己

投资组合的调整。明年新股的发行方法改为完全按市值申购,这就意味着钱对于新股申购是沒用了,但换个角度而言,你手中的股票不是用钱买的么,最终拼的还是:钱!

等28个新股用老方法申购之后,中国股市将出现一个新现象,就是你手中的股票是“含权”的,这个含权有几个意思:一是你手中的老股拥有新股的申购权,手中没股票的出局;二是这个申购权必须是T-2前20个交易日持股的平均市值,差不多要持股一个月的吧,短线客飘过;三是这个申购权仅仅是可以申购而已,未必保证中签;四是中签的比例如同彩票,比上海车辆拍牌的中签率还要低很多很多;五是即便你中签了也未必保证你赚钱。看明白了吗?这就是明年IPO的新格局。融资重启,玩法更新。

对在股市中博弈的人来说,主营业务还是做二级市场上的股票,拿自己手中的股票市值去申购属于营业外收入,既然含权就不要浪费市值,但如果纯粹为了申购新股去购买老股,恐怕还不是一件很好的买卖,弄得不好,捡了芝麻,丢了西瓜。在新版IPO的博弈之下,最好的结果是在二级市场主营业务的收入中赚得罐满钵溢,而一级市场也能分享到平均利润,作为营业外收入能否最终超过主营业务收入,那还要看新股怎么发。最坏的结果是新股赚不了钱,而手中的老股亏大钱,这种可能性也不是没有,13年前实施过的新股按市值配售,就出现过新股套牢,老股跌得稀里哗啦,新股中签者不缴款,以致最后这个方法最终被市场放弃,这里面的教训还是值得汲取的。

应健中



文兴说市

黑色星期五,打折的A股

感恩节不是中国的节日,但是微信上人们照旧欢天喜地一样过了感恩节。感恩节购物已经成为了美国人的习俗,黑色星期五一词就是来自于感恩节购物,感恩节的次日(星期五)开始,这一天就叫黑色星期五。由于打折力度巨大,这天一大早,抢购的人们摸着黑冲到商场排队买便宜货,只是11月27日的黑色星期五打折力度最大的可能是中国的A股:沪指大跌5.48%,创救市以来最大单日跌幅的纪录,感恩节打折力度真的“空前”。

当日A股低开低走,截至收盘,沪指大跌5.48%,创三个月以来最大单日跌幅。说来有点意思,上证指数2850.71点是今年8月26日的一个记录,它标志着从5178.19点大跳水的结束,到11月27日恰好三个月,11月26日的上证指数最高为3668点,换句话说以上上证指数计算大盘已经上涨了28%,不算少吧?

既然说了大盘,就说说这三个月大盘是怎么走的,因为看大盘真的有一种食之无味弃之可惜的感觉。从时间划分就是三个“箱体”,第一个箱体从8月25日到10月9日,高度大概230点,用了27个交易日;第二个箱体从10月12日到11月4日,高度大概也是230点,用了18个交易日;第三个11月5日到27日,高度大概240点,用时17个交易日,仅看大盘K线,都是盘局,也都是在充满利空消息看似要破箱体的底线时被“无名之手”拉起来,才勉强进入上一个箱体的,刚过去的“黑色星期五”也是一步回落到箱体的底线,有意思的问题来了:“无名之手”还会一把拉上下一个箱体,也有230点的高度吗?

有人说股市走得真纠结,总让人担心要跌,人们也在网络上看到各种预报“大跌”微信、文章,27日一跌,人们几乎都松了一口气;终于跌了。是啊,回顾这三个箱体,总是天天有不好的消息伴随着投资者,比如:IPO再度启动,市场忧虑资金问题;随着下周打新到来,资金提前腾挪令板块轮动失速;证监会封堵券商5倍衍生品杠杆业务,涉及规模达千亿;证监会再出手,中信、国信、海通等被查;美联储加息疑云、大宗商品大幅波动;3600点至4000点套牢盘密集,股指上行压力大;10月规模工业企业利润降幅扩大。等等。特别近期上证指数一直在年线与五天线之间来回,盘局何时能打破?向什么方向演变几乎成为市场每天都在思考的问题。

其实,只要冷静观察就能看出,“去杠杆”依旧是管理层的重点监管方向。证监会出台外衍生品融资五项禁令,证监会近日向券商下发通知,要求券商不得通过场外衍生品业务向客户融出资金,供其进行沪深证券交易所上

市股票及新三板挂牌股票交易。主要针对的是股权融资类权益互换业务,近日起只能卖出,不能买入,涉及规模大约在千亿元。

再把大盘放在一边看看个股,只要大致看看就会发现,在这三个箱体中,越往上个股表现越火爆,一些个股早就出现翻倍的牛股走势,令人感叹,如果盯着大盘,你会时刻担心大盘会真的出来大跌。但是,看看天天都出现的涨停板牛股,又按捺不住买入再加杠杆,难怪一段时间下来两融余额依旧居高不下。证监会也确认,取消券商每天自营买入限制。其实,最近股市已经相当强势,回头看看如此强劲的利空也并没有让股市再度“千股跌停”,“轻大盘、重个股”的思维早就深入投资者的心中,不得不说的几句话,那就是股市真的逐步恢复正常了。

有了这些观察,股市还有什么值得担心的呢?换种说法,假如股市还没有正常,恢复IPO能行吗?防范风险的关键,还是在股票的选择上,好在笔者之前的专栏文章也在,朋友们可以参考,或许机会就在盘局中。文兴

慢牛更有后劲支撑

在一轮牛市里,涨与跌,快与慢,从来不是一成不变的。永远的涨,永远的快,即使大牛市、疯牛行情也难以维持。就像长跑,你用百米冲刺的速度要想跑完全程,无疑只是一厢情愿。更多的现实是,合理控制节奏,才有可能笑到最后。从这个方面着眼,慢牛行情也是一个不错的机会,它更有后劲的支撑,更能体会牛市的持久。

慢牛的表现,对许多初来乍到的股民来说好像并不满意,也难以过瘾。他们希望股市始终蓬勃向上,牛劲十足。然而,欲速则不达,急剧的暴跌总会给快牛行情进行某些修正。尽管这种暴跌里面掺杂着各种复杂因素。可是股民对这种突如其来的巨大灾难准备好了吗?许多新股民,由此不由自主地栽了跟头,还不知究竟是怎么回事。

慢牛行情也是一道风景。它似乎更能经受时间的考验,更有充足的回旋余地,因而也就更有后劲的支撑。说到底,长期牛市需要的是慢牛,而不是快牛。快牛粗看起来气势磅礴,畅快淋漓,却往往头重脚轻,难以画好一个圆。而慢牛虽然走得有点“悠悠”,却是一步一个坚实的脚印。它比起快牛来,自然有了许多充足的底气。

对于慢牛,股民还是应该敞开心怀给它一个大大的拥抱。在慢牛中,股民终于有了一些可以思考的空间,有了几许反思的机会。

邵天骏

本版观点仅供参考



前途无量机器人

汤子勤画

做一份《家庭金融备忘录》

家庭的所谓“金融备忘录”,一是记载家庭成员的银行卡、存折、证券卡、信用卡的主要信息,一旦丢失可以及时报失并提供正确的编号;二是详细记载家庭及其成员的主要收支情况;三是记录家庭的其他的收支情况(比如人情往来等)。

制作《家庭金融备忘录》,可以准备一本普通的小本子,把家庭成员的银行卡(包括储蓄卡、工资卡、退休金卡、保险金转账卡)、银行存折、证券卡、信用卡的主要信息(例如:姓名、账号、开户银行、开户日期、存款金额等)一一登记在册——初始的《家庭金融备忘录》

就“诞生”了。

这里说“初始”,是因为《家庭金融备忘录》不是一成不变的,而是需要经常更新内容的,例如:有的存单到期后重新开了一个新的账户(转存),那么,老的资料就需要更新了;又如,家庭成员的工资卡换银行了,那么,旧的信息就应当及时变更。

制作一般《家庭金融备忘录》要注意保密,一般只限家人或家庭成员查阅;注意保存,不要把银行卡、存单的密码写在《金融备忘录》上,以免不测。还可以在《家庭金融备忘录》中记录家庭的“人情往来账目”。朱世荣

看门道

投资的眼光定律

在很多人的一生中,并不是没有创富和发财的机会,而是我们没有为发财机会做好充分的准备。当机会降临时,我们没有把机会当成机会,而随手可得的财富,则从我们的眼皮底下轻易地溜走了。其实机会变成财富,是需要很强的识别能力的,这种能力就是发现财富的眼光,眼光不同,取得的结果就不一样。

美国有一个叫路透的青年,是一个制瓶工人,有一次,他和女朋友约会,那天女朋友穿了一件十分流行的套裙,这个裙子膝盖部较窄,使腰部显得很有吸引力,看上去很漂亮。他觉得这个裙子的线条真是美极了,便目不转睛地欣赏起来。想着想着,一个念头忽然跃入脑海:如果根据这种裙子的式样,做一个瓶子,一定会大受欢迎。说干就干,路透迅

速根据这个套裙的形状,设计出了瓶子的图纸。

不久一种新式样的瓶子诞生了,这就是今天我们看到的可口可乐瓶子的造型,由于它外表美观而且用手握住的时候不容易滑脱,同时瓶子里的液体看起来比实际的多,因此很受一些大饮料公司的青睐。1923年全球最大的可口可乐公司花费600万美元,从路透手中买下专利,而路透本人也因此设计而一夜成名。

投资成功人士和普通人最大的差别是什么?普通人的眼光很多时候只看到了眼前的得失,而投资成功人士则看重长远的利益,这中间的差距,就是眼光的不同。

许多人在股票上输了钱,总是怨天怨地,责怪别人误导了他;责怪

我们的股市不好;责怪自己钱少;责怪市场走熊。然而事实是,同样身处同一个股票市场,有的人盈利,并且赢大利,投资成功翻倍,甚至翻数十倍的都有。有的人却亏损,并且巨亏。显然那些人没有想到亏钱的根本原因在于自身缺乏敏锐的投资眼光也。

第一次发行股票认购证,大多数人没有眼光,并未把其视作发财机会,甚至把单位派发的认购证低价转让,白白送走了一次发财机遇。这不是您的财运不好,而是您的投资眼光有误也。

2000年前,大陆住房供大于求,房价低企,有的地方政府为了促使老百姓买房,还实施买房退税或买房人户口的优惠政策。然而许多人没有把买房视作发财机会,甚而

有人把单位分配的住房也低价转让了,又一次送走了绝佳的发财机会。

有人自认没有财缘,实际上还是他没有正确的投资眼光也是。其实机会会变成财富,是需要很强的识别能力的,这种能力就是发现财富的眼光,眼光不同,取得的结果就不一样。

我们看到今年证券市场上许多“牛股”翻倍,甚至翻几倍。当“牛股”大涨了,很多投资者手中都已没有了这些暴涨的“牛股”,有人说,这些牛股我们老早就持有了,那还是在“地板”上躺着的低价时候,然而价格一涨,我们就把它给抛售了,再次送走了一个翻倍的发财机会。这些人自认运气霉,其实呀,说到底您还是没有长线看好该股的投资眼光也。

发财,需要机会,更需要眼光。与其羡慕一些创富成功人士的命运,不如学习人家是如何发现财富的,不断地提高自己识别和发现财富的能力和眼光才是真缔。陈晓钟