

证券市场迎接“世界杯”

终于又迎来世界杯了,对亿万球迷来说是个狂欢的节日,对于证券市场可不是什么好事,不说是否会遭遇逢“世界杯”就跌的魔咒,单单是成交清淡这一项就够烦了。本来证券市场已经成交清淡,再加上世界杯的效应,想参与交易的投资者也被这种情绪憋坏了。

但是管理层选择了在这个时候新股 IPO 开闸,可谓高明至极,将市场的担心和负面效应降到了最低,如果对新股 IPO 开闸不满的投资者可以选择离场,去看“世界杯”,等看

完了回来,证券市场已经基本消除了新股 IPO 开闸的影响了。

只是辛苦了仍然坚持在 A 股市场的投资者了,每天面对清淡的交易和一瞬间即逝的热点,指数在窄幅区间波动,想获取超额收益太难了。但是真的要完全离场,专心去看世界杯,对捏着大把闲散资金的投资者来说,也是一个很难的选择,万一踏空那种滋味也是很煎熬的。笔者的建议还是买点自己喜欢的低价蓝筹股,仓位按自己的风险偏好控制,在世界杯的热潮中稍微关心一

下自己手里品种的信息就可以了,这样既可以避免踏空带来的煎熬,也可以享受世界杯的精彩艺术。最好就是买到类似工商银行这样的蓝筹股,短线交易做不了,但是回头看收益还不错。

本周的热点依然散乱,没有持续性。记得周三还是一片环保、污水治理等舆论热评的天地,周四热点一下就转到了草甘膦,这种频繁转移的交易热点还是别追了,热点就是短线获利了结的机会,而不是追涨的机会。正因为如此,市场的交易

活跃度急剧下降,成交萎缩,市场狂热的短线交易者正在伤痕累累地退出市场。

下周就将正式迎来新股发行的申购了,短期对市场大致会形成两个影响:一个是有部分资金吸引到新股的申购中去,让市场交易进一步清淡;还有一个就是股指是否会形成阴跌,这种阴跌既有抽离资金的压力造成的,也有投资者心理恐慌造成的,这个时候如果没有外力干预,将会很痛苦。好在最近四大行的走势里已经有了超级主力的身

影,对股指起到了稳定作用,相信阴跌的走势还不会轻易出现。

本周公司方面引入关注的就是上海家化的临时股东大会了。老牌的上海知名企业,进入证券市场后将经历资本、管理、投资者关系等多方势力的考验,能否保持传统再创辉煌就显得很重要了,这也应该是当时选择上市的目的吧。但是老牌国企上市后真的能经历资本市场的考验吗?上海以前的老牌知名国企,如英雄、永生、上菱、双鹿等等,在上市后都逐渐消失了,现在还有多少投资者能够记得?现在家化的业绩还不错,但是随着股权的变动,其实它已经不是上海的老牌国企了,以后在资本市场将会怎样充满变数。 国元证券 王骁敏

如何参与打新股

新股从 6 月 18 日又要开闸了,下周开始发行的新股和年初第一批还是有些不同的。不妨一一细述:

新股发行改革后,将以 T-2 日之前二十个交易日的平均市值作为认购新股的市值。按照年初的经验,基本上 50 万元市值就可以通吃大部分新股的认购,故对资金量较大的机构较为有利,不需要连续持有股票 20 天,例如,对于千万元市值以上的大户,即使在 T-2 日之前任何一个交易日,只需要单日市值满仓也可以达到平均市值上限。

但对于中小户而言,因为首批在 6 月 18 日发行,所以就需要先配市值再腾资金了。一般而言,6 月 16 日之前主要是以配市值为主,在这之后就要再腾资金了。此番新股,网下配售也需要一千万元的市值,那么对于市场而言,以 6 月 16 日为分水岭,可能先显示出买力,随后再呈现抛压。

这次是沪深均衡发行,故在本次新股发行中,沪市的新股可能会比年初时多,可以适量配备。另外,先前大家以为,沪市大盘新股居多。但此番出于平衡考量,也有部分中小板转沪市发行的,所以也会拥有弹性。何况沪市一旦中到,就有 1 千股,而深市只有 500 股,所以此番沪市的市值价值就会有所提升。

而正是因为采用了新的计市值标准,所以很有可能会导致新股发行符合条件的账号增加。再加上 6 月底至年底发行新股 100 家左右,

那么每个月也就是发行新股 15 家左右,很明显每月发行新股数较年初减少。而认购账号增加和每月发行新股数减少均会导致新股中签率下降。

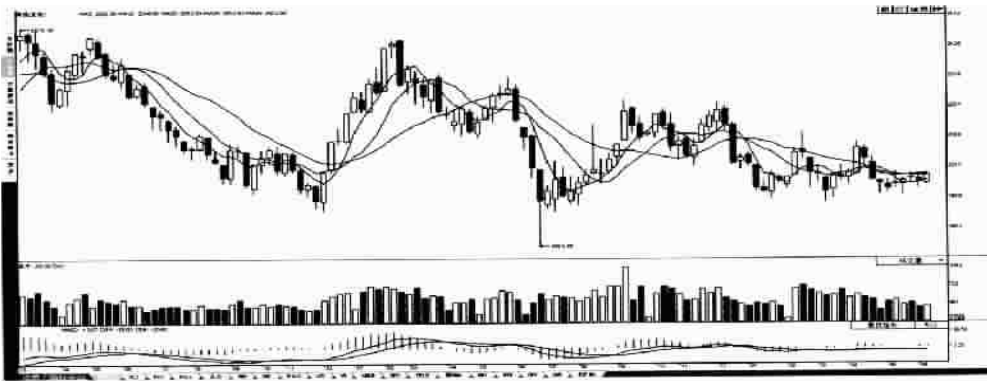
另外,按照年初的经验,市值和资金比是 1:7 才能做到满额认购新股。但此番新股由于发行数量不多,密度也没有年初来得那么密集。故初步框算,可能是 1:3 的市值和资金配比大概就可以做到满额认购,故未来纯粹打新股的仓位可能较为合理的配置就是二至三成。

也许,在新股招股说明书出台之际,很多人开始研究新股的基本面,但笔者认为大可不必。逢新必炒几成定律,此次也不会例外。好的新股当然有好的定价,所以,研究了也是白费。反而应该挑一些认购总金额较高的品种参与,因为这些品种参与人少,中签率也就较高。如假设涨停日相同的话,收益率也会较高。

最后,如果不出意外,那么 6 月下旬将会有新股上市了。一般而言,网上回拨少网下中签率高启的品种值得重点关注,被炒的概率较大。而在上市后的盘口可观察:同一批上市新股,连续涨停日越多,或者同样涨停但买盘封单越大,越有黑马相。

新股终于来了,市场将会多出一个变量,笔者只是先抛一块砖,你也要多琢磨,最重要的是:一定要积极认购。在此笔者祝你好运:认购一次中一次,提前先骑上牛背。

东方证券 潘敏立



■上证综合指数周K线图

B股刚出底部又遇阻力

本周上半周沪深 B 指纷纷走出前期下跌底部区域,选择缓慢攀升格局。沪市 B 指自 6 月 4 日下探到 219.67 点后,此后逐日回升,本周三已经站在 5 日和 10 日均线之上,周四再次震荡下跌。深证 B 指在 6 月 4 日创下 799.92 点新低后,绝地反击,目前深证 B 指已经成功站立在 5 日、10 日和 20 日均线系统之上,从走势图观察,深 B 指略微强于沪 B 指。由于周四开盘后的弱市震荡,所以投资者将关注这波反弹能持续多久?会不会又成为短期脉冲行情?一旦再次演变为短期脉冲行情,那么投资者的信心也将再次受到挫折。

近期沪深 B 指从 6 月 5 日以来连续上扬,重心逐步提升,成交量依旧保持低迷,但本周四开盘即出现小幅压力,盘面震荡,目前上方 60 日线形成直接压力。多空双

方都比较谨慎,虽然这一周大盘技术面初步企稳的格局形成,不过要想继续上攻还需要成交量进一步放大来配合。

在技术层面上,沪市 B 指日 K 线的 MACD 技术指标快慢线纠结一起,绿柱逐渐变短,买气回升对大盘将形成推高力量。目前沪深 B 指上有压力、下有支撑,量能始终放大不了,阶段性上攻欲望不强,随着逐步震荡,市场短期运行空间将逐步缩小。短期看,市场仍面临 225 点一带的压力;中期来看,市场的投资氛围热度在逐渐提升,加上整个市场投资环境正在转暖的背景下,股指向上突破的概率可能更大一些。

在没有完全突破下降趋势前,后市反复震荡还是常态,沪 B 指 225 点的多空争夺在短期还会重演。 上海新兰德 马宜敏

大盘强势震荡筑底中

上周五海外市场传来欧洲继续宽松的消息,外围环境相对较好的情况下。加之本周初两大重磅消息不期而至,定向降准与新股开闸形成对冲,也表现出管理层对股市的呵护,大盘走势也较之前给力,也没有出现再次冲高回落现象,政策面上,经济增长将继续采取微调措施,并加大定向降准的力度,将对资金面形成有力的支撑,这些都有利于恢复投资者的信心。

基本面上,PMI 持续高涨,尤其是制造业 PMI 创近期新高,也缓解了投资者对经济下行的担忧。下周开始 IPO 重新开闸对市场来说属于利空出尽,由于之前市场一直属于没有人气也没有增量资金入场的情况,IPO 重新开闸也许能带出市场的赚钱效应,增加人气。而且市值配售制度也能在近期给市场带来一定的增量资金。

综合来看,在当前市场利好不断的氛围下,多头主力亦在酝酿大反攻的动作,5 月份 CPI 同比涨 2.5%,PPI 降 1.4%,说明目前仍然不存在通胀问题,管理层具有定向宽松的空间。由于市场打新热潮将再度来袭,而市值配售制度将倒逼市场资金再度积极入市,所以,短期市场的投资机会将呈现逐步递增的形式。

从技术上看,大盘放量一举站上 60 日均线。60 日均线向来是为短期的牛熊分界线,一旦有效站稳,市场也就步入短期的强势行情。以目前的市场环境综合来看,股市弱平衡的格局也发生了变化,多空天平正显现向多头倾斜的苗头,但后市股指能否持续突破、反弹高度如何,仍在很大程度上取决于增量资金的入场,投资者后市可重点关注中报业绩暴增股及并购重组板块中寻找机会。 国泰君安 侯文浩

IPO靴子落地 大盘有望反弹

城 股市三人行

本周上证指数继续保持在 2000 点上方震荡运行,日 K 线 4 连阳,周 K 线为一根上影线 6 点,下影线 1 点,实体 22 点的阳线,周成交金额为 2530 亿元,日均成交金额与上周相比略有放大,分析师认为:IPO 靴子落地,大盘有望延续反弹。

谢祖平:新股发行终于正式重启,只有源源不断地为股市增加更多优质上市公司,才能吸引更多资金入市,当然,新股扩容压力对投资者心理冲击依然存在,但只要新上市公司的质量越来越高,投资者对扩容的恐惧感就会慢慢淡化。本周股指能够震荡上行,除了得益于定向降准政策,和投资者对新股扩容恐惧感的淡化也不无关系。但股指

能否在新股发行明朗之后,重新回到上升通道,还有待观察,宏观经济基本面虽然有诸多积极信号,但还不支持趋势性上升行情,另外期指净空单依然维持在高位,也表明看空后市的资金依然较多。因此,除非出现逼空性上涨行情,否则短期大盘仍以维持震荡探底为主。在大盘维持弱势格局的同时,我们发现重组股持续活跃,尤其是获得优质资产注入的重组股持续走强,具备明显的赚钱效应,成为弱势大盘中的亮点。种种迹象表明,市场仍以结构性机会为主。

贺峰:IPO 本周正式重新开闸,新股发行在 6 月重启是在市场预期之内的事情,此前证监会也连续发布了多家新股的 IPO 预披露公告,各方神经已不再高度敏感,靴子落地反而有望成为变盘契机。沪指本周连续阳线上攻,重新站于 2050 点

上方,而此前两次反弹均是在此附近夭折。虽然指数尚未能连续中阳线快速突破阻力区,但在此前股指期货空军重压下,已有些许转强迹象。目前制约大盘向上的顽疾仍然是量能始终得不到放大,这种量能水平下若想有效突破难度较大,但股指重心将会较前期有所上移,不排除继续围绕 2050 点上下来回震荡。最为理想的情况是股指带量突破 2060 点,那么预计此次反弹力度将会超过此前两次,有攻击 2100 点上方可能。从盘面看,各题材盘中轮番上涨,尤其是前期的热门板块卷土重来带来赚钱效应。创业板指走势最强,从低点 1210 点反弹已近 15%,上方重要压力位位于 1385 点附近,预计会有明显震荡。

张杰:本周在定向降准和 IPO 重启靴子落地的双重影响下,市场逐步企稳,技术面来看,大盘已进入

2050-2061 点区间等待方向选择,能否形成有效突破还需要量能的配合。从本周一起沪指已连续多日收阳线,不过遗憾的是量能没能很好配合。从近期盘面来看,市场呈现出沪强深弱的格局,或许是受 IPO 政策导向的影响所致,但题材炒作仍是市场一大亮点,只要稍有政策利好刺激,总能带动相关概念股单日大涨。创业板指再度挑战半年线,其中结构型机会层出不穷,市场人气得以提升。值得一提的是,几大银行及中石化等一批权重股几乎都站上了年线,说明权重股估值逐渐得到了市场的共识,再加上盘中出现下跌的个股跌幅并不大,说明市场已经出现惜筹的心态,即使回调向下的空间也不大。在经济阶段性改善、政策红利等影响下,大盘走出持续反弹的可能性进一步增大。大智慧

本版观点仅供参考