

百点大逆转,沪指收复3000大关

短期利好是主要推手,分析师称反弹持续性有待观察

延续近期的跌势,沪指昨日早盘就跌破2900点关口,创下本轮调整新低。就在市场人气极度低迷之时,金融股挺身而出,带动大盘完成逆转并收复3000点大关。多数机构认为,报复性反弹意味着短期下跌趋势有望结束,但3000点附近仍需整固,成交量有效放大是反弹能够持续的关键。

股市单日反转,股民惊喜莫名
新华社记者 李钢 摄



汇金增持传言点燃市场激情

受隔夜美股走高、国际油价大幅反弹的影响,昨天沪深两市双双高开,但由于买盘力量不济,大盘冲高后快速回落,一度大跌逾2%,并跌破2900点。10点30分后,金融股带领大盘展开绝地反击,早盘结束时股指已成功翻红。午后,市场热情被进一步激发,股指涨幅不断扩大,最终沪指站上3000点,收于3003.83点,涨幅达2.36%。

昨日大盘最低见2890.02点,单日震幅高达3.92%,形成V型反转。市场人士认为,昨天

汇金公司可能增持三大行的消息是刺激大盘完成百点大逆转的重要原因。据《中国日报》周三引述知情人士称,在工行、建行和中行的增发计划获得监管机构批准之后,汇金公司可能会增持三大行的股票。该媒体还表示,汇金公司还可能把获得的股息进行重新投资,用来购买银行的新股份。如果消息属实,近期打压市场的再融资压力将大为减轻。此前,市场一直担心几大行为补充资本金而进行的再融资计划,并预测再融资规模将高达3000亿元人民币。此外,近期美股强劲反弹也是推动市场走强的另一动因。近日发布的待售房屋数据好于预期,而作为美国经

济状况重要风向标的UPS盈利状况也超出市场预期,福特1月汽车销售数量同比则上升35%。截至2日收盘,道琼斯指数连续第二个交易日上涨百点以上。

受利好消息提振,A股昨日金融股全线上涨。收盘时,中国太保飙升6.27%,深发展A涨5.66%,光大证券和中国平安的涨幅都超过5%,工中建三大行的涨幅都在2%以上。

伴随股指强势反弹,沪深两市大部分个股反弹,不计算ST个股和未股改股,共有27只个股涨停。板块方面,除金融股外,煤炭、有色、石油和房地产板块都有较好的表现。而传媒股、农业股以及创业板则表现不佳。

短线需要整固

针对后市,多数机构认为,尽管持续的下跌已经告一段落,但是由于成交量尚未有效放大,反弹的持续性还需要观察,短线大盘仍需整固。

天证投资认为,昨日的反弹是一个积极信号,如果成交量能够持续跟进,则反弹的步伐能够得到延续。广发证券认为,近期的持续下跌使市场信心受到重挫,黄金、铜、铝等大宗商品的涨跌对A股市场的影响越来越明显,虽说昨天的大涨使股指形态有所修复,但大宗商品反弹之后的回落恐将再次对A股形成负面影响。快报记者 徐方逸

»昨日热点

首日收盘破发,中小板也难幸免

高乐股份成为5年来中小板首日破发第一股

昨天虽然大盘单日反转,但仍有9只新股在当日破发,“破发军团”迅速扩容至23只。其中,昨天上市的新股高乐股份成为IPO重启以来第一只首日破发的中小板股票。此前,中小板中仅苏泊尔、美欣达两家企业在2004年8月有过首日破发经历。

昨天,中小板有3只新股上市,表现冰火两重天。其中,北京科锐和精华制药分别上涨了40.42%和27.02%,都好于1月26日和1月28日上市的两批中小板新股。但是,昨天上市的另一只新股高乐股份开盘就跌破21.98元的发行价,最终收于

21.57元,下跌1.87%。高乐股份成为IPO重启以来第一只首日破发的中小板股票,之前中国西电和二重重装2只大盘股上市首日破发,而创业板尚未出现首日破发的股票。另外,海宁皮城和新朋股份昨日盘中破发,中小板一日共有3只股票破发。

昨日同时上市的另一家中小板公司在股本规模、每股收益、每股净资产、每股公积金等数据上与高乐股份差别不大,为什么唯独高乐股份下跌?“可能还是因为公司所处的玩具行业本身对资本市场缺乏诱惑力。”一位业内分析师告诉记者。这个原因似乎很有说服力。

据广发证券研究报告显示,高乐股份虽然在一些细分行业中占比很高,但是由于玩具行业目前的集中度太低,高乐股份在整体行业中的份额依然比较低。在这种背景下,加上此次首发行价也比较高,摊薄市盈率高达70.9倍。“与公司业绩相比,发行价定得太高,是导致其破发的一大重要原因。”

沪市方面,去年7月29日上市后一直在苦苦坚守发行价的中国建筑,昨天盘中跌破4.18元的发行价,午后随着大盘回暖,最终收于发行价之上。近期,中国建筑的大股东中建总公司一直在连续增持公司的股票,但

大盘仍持续下跌抛盘如潮。

昨天,创业板的破发情景更为壮观,共有梅泰诺、福瑞股份、回天胶业、华力创通、朗科科技5只个股盘中破发,但收盘时它们都收于发行价之上。

截至2月2日,破发的新股为14只,包括8只沪市股票,3只中小板股票以及3只创业板股票。而昨天,又一下子增加了9只破发股,使得IPO重启以来破发的新股数量达到了23只。分析人士称,如果大盘近期持续反弹,破发现象可能会告一段落,但如果反弹结束后继续大跌,破发股的数量还将大大增加。

快报记者 徐方逸 应尤佳

»传闻澄清

新股发行并未暂停

针对有关新股发行将暂停的传闻,中国证监会有关部门负责人昨日澄清说,目前新股发行工作正常进行。

有关专家表示,在新股发行体制改革成效逐步显现、市场化约束机制初步发挥作用之时,市场各方需要切实强化责任意识,为下一步改革推进打好基础。燕京华侨大学校长华生认为,新股发行改革市场化定价开始被二级市场约束,没有弯路、妥协,破发是市场约束的标志,是改革的成功而非失败。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新也表示,新股发行市场化改革已

经迈出第一步,即IPO定价市场化,还原了一级市场投资风险,下一步应实现IPO节奏市场化,只要市场下行期间不暂停IPO,新股上市首日破发必将成为随机现象,这样才能实现发行市盈率向下回归,真正构建买卖双方与发行人自利的双重约束的市场机制,从而令发行人定价和投资者打新、炒新变得审慎而理性。

有分析人士也认为,不排除近日的暂停IPO传闻与资金动向存在配合关系,如这种关系确实存在,则传闻的性质比较恶劣。快报记者 周■

汇金再度注资三大行子虚乌有

对于市场盛传汇金将向三大行注资500亿元的传闻,接近汇金人士称,此传闻子虚乌有。

上市银行特别是三大国有上市银行的潜在融资冲动一直令市场谈虎色变。尽管目前工、中、建三家上市银行的资本充足率均超过11%,稍低的中行也已公告以可转债的方式进行融资。不过,考虑到考虑新巴塞尔协议的实施,以及信贷增长之后缴存部分风险资本的需要,三大银行在未来一段时间内的融资可能性也正在变大。

消息人士透露,银监会已牵头成立专门的小组研究大银行融资事宜。对于市场最为担心的通过二级市场融资,决策层较为担

心失去国有控股地位,而定向增发则是较好的一个选择,据悉,交行也在考虑向财政部定向增发融资,以加强国有控制力。

“一方面,这是一个较为长期的课题,目前几大行的融资需要并不是十分迫切,另一方面,融资方式也应该是一个组合拳,既要考虑国有控股地位,也要考虑二级市场承接力。”接近汇金人士称,至少目前还没有一个成型的方案。第一财经网

为迎接股指期货,我司于2月7日下午2点在中华路50号弘业大厦4楼培训室举办股指期货投资报告会,欢迎新老客户参加。热线:52264505
另,欢迎有证券和期货背景者加盟,待遇从优。江苏弘业期货经纪有限公司。

»新股改革支招

拉大新股从发行到上市的时间差

短线资金如此热衷涌入一级市场认购新股,就因为一级市场普遍被认为是个无风险套利市场,而且认购的机会成本很低,通常从发行到上市只有几天时间。如果将发行时间从现在的三五天延长到3个月甚至一年呢,那些蜂拥而至的认购资金还会坚守原有的无风险观念吗?至少,有一部分会重新评估一下先前的博弈策略。至少,有一部分机构投资者投资者的“打新”内部审批环节上会出现一些变化。

那么,如果延长发行时间,对上市公司会有什么不利因素吗?应该没有,募集资金已经到位,企业的扩大再生产计划可以按计划执行下去。当然,大小非解禁可能被顺延,但这不正是证券管理部门和广大坚持价值投资的投资者们所希望看到的吗?至于对投资者,可能有两重效果。对于真正的长线投资者而言,早三五个月还是晚三五个月上市流通本来就不是他们关心的重点,他们关心的是企业长期业绩表现;但对于短线投资者而言,发行到上市的时间长短却是一个不得不认真考虑的问题。

所以,有理由认为,延长发行期将会起到一种“过滤”的作用。沿着增加一级市场风险的思路,我们可以将相关制度设计得更加完善。比如,在政策和相关条文上,只要强调上市到发行之间的时间原则上不超过一年即可;而在实际运作执行层面,这一时间由证监会和交易所(主要是交易所)决定。对于有明显高价发行的股票,可以考虑延长发行到上市这个期间的长度(或者等到股市低迷的时候将新股上市);相反对于没有高价发行的股票,发行后几天内即可上市(或者等到股市比较亢奋的时候上市)。

有人可能会反驳说,加快扩容速度也能达到抑制高价发行的目的,这种观点所依据的大概是供求关系理论。可从实际情况来看,从2009年12月到2010年1月,证监会密集发行了70只股票,这一速度在世界证券发展历史上也是很少见的,但效果又如何呢?从最近两周过会企业拿到的招股说明书来看,其平均询价结果仍然高达55倍以上。

因此,下药还需对症,要降低高价发行,就非得在其中加上一些不确定因素不可,最有效的不确定因素,便是从新股发行到上市之间的时间差。

金元证券上海投行部 尤晨

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	2945.03	11961.12
最高	3005.13	12262.57
最低	2890.02	11714.16
收盘	3003.84	12262.57
涨幅	2.36%	2.93%
成交额	1223.3亿	814.4亿

华夏银行

3日外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	681.32	675.86	684.06
港币	87.73	87.02	88.08
欧元	949.43	929.41	957.05
日元	7.5183	7.3598	7.5787
英镑	1087.25	1064.33	1095.99
瑞士法郎	643.95	630.5	649.39
新加坡元	482.46	472.47	486.72
瑞典克朗	94.07	92.13	94.92
加拿大元	642.67	629.37	648.35
澳大利亚元	602.22	588.99	606.82