



健中论道

申购方法变化利于股市引资

本周新三板精选层启动了融资功能,现金申购方法的重启给市场注入了新的活力,场外资金蜂拥而入,一、二级市场再度活跃。

在中国股市历史上,用资金申购新股并不新鲜事,15年前新股申购都是需要拼资金的,后来也采取过资金和股票市值相结合的方法,如今再度靠钱申购,并非是原先方法的简单重复,此次新推出的方法至少有如下几个看点:

其一,资金申购有利于股市引资。15年前当新股申购改为市值申购时,其直接效应是证券公司客户保证金大幅减少30%,大资金离市

而去,当年我在券商工作,对这种场景深有感触。此次新三板采用资金申购是一个高招,将原本死气沉沉无融资功能的市场一下子就给激活了。随着新股的不断发行,可以预料越来越多的资金会进入新三板市场,这资金水池会越来越来,而且新股产生的财富效应会逐渐地蔓延开来,这对未来市场的发展是件非常好的事,投资者选择的余地更多、机会更大,巨额资金涌入会产生巨额的利息,可以说这对融资者、投资者和市场组织者是一个多赢的措施。

其二,资金申购只是一个资金套利模式,成功与否衡量的标准是

3天回购收益。早年做资金申购的人不多,一年滚动操作年收益从70%、50%、20%……逐级递减,因为做的人越来越多,而且产业资本大量在里面滚动,由于资金3天即可回笼,最适合企业流动资金的参与,所以,那个时候一个资金冻结区内,冻结资金最高达到2万亿元左右。如今重启资金申购,究竟会有多少资金参与,只要将7月1日、2日、3日这个资金冻结区8个新股申购资金加总即可推算出来,可以预料这3天的第一个资金区间只是发行的投石问路,如果这批新股产生较好的财富效应,资金就不请自来。资金

在短期内不断地滚动,拿到的只是少得可怜的原始股筹码,总资金的收益是要刨除这些股票来计算的,但做投资还是要心平气和,你申购的收益只要超过3天资金回购的收益,恭喜您,这单交易就算成功了,如做不到这点,那就别瞎折腾了。

其三,新三板股票进入了公募,未来转板与否只是一个名分,已经显得不重要了。道理很简单,拜高科技所赐,现在在一部手机以及一台电脑上投资者就可以在同一个资金账户中下单,申购、买入、卖出,这样方便的交易模式,这些股票的转不转板实际上意义不大了。

其四,时间优先原则只是用于按比例配售之后的零股分配,不必太在意。此次资金申购方法,细节上与以往有差异,比如说比例配售、100股为单位、时间优先……但现在很多人刻意追求时间优先,这在理解上有误。大资金追求比例配售,零股可以忽略,做投资不能锱铢必较。

股市越来越多层次多元化了,市场可选择品种也越来越多,笔者认为,重启的资金申购只是一种资金的套利模式,与公司的估值没多大关系的。

应健中

追随专注于主业的企业



文兴说市

2020年下半年开始了,股市牛味开始弥漫。老话说温故而知新,笔者从自己的观察来作一个分析,看看哪些逻辑线将有助于投资者拿捏股市的要害。

上半年的主题词就是“疫情”,这点不仅是笔者的观点也是客观现实,上半年的牛股榜支持笔者的观点。上半年,医药生物板块出现大爆发,涨幅前十的个股中,前五席被医药生物类个股包揽。剔除年内上市的新股,上半年表现最强的10只个股和涨幅如下:英科医疗(671.73%)、硕世生物(345.07%)、未名医药(300%)、奥翔药业(247.65%)、振德医疗(230.09%)、省广集团(215.41%)、凯撒文化(204.70%)、坚朗五金(202.28%)、王府井(196.00%)、宏达矿业(185.94%),这个榜单的数据截至到6月29日,榜单前五名都是与疫情有关,不仅有概念更有业绩,而且基本都是主业十分鲜明的企业。比如:英科医疗主营产品包括一次性PVC手套、丁腈手套(医疗级手套)等。硕世生物、未名医药、奥翔药业、振德医疗等个股的上涨也均围绕病毒防控、病毒检测、疫苗研发等多个领域展开。

据此笔者得出的有关下半年行情的第一个判断是:下半年资金也会依旧追捧这条逻辑线,重点可能集中在病毒检测和疫苗,因为2020年还没有终结疫情。不仅在中国没有终结疫情,全球每

天新增病例数在十几万。美国、巴西每天新增病例数超过4万,比一周前的2万又翻了一倍,说明全球疫情第一波并没有过去。新冠肺炎也没有冬夏季之分,好在病毒没有发生明显变异。中国与疫情防控相关的企业依旧存在超常发展的潜力与机会,这是人类生存的需要,投资者无论如何重视都不为过。

还有一条逻辑线也同样会继续有效:业绩线。还是看数据!剔除年内上市的新股后统计发现,市值增长与业绩密切相关。年初至今,贵州茅台市值增长了3549.19亿元。迈瑞医疗、宁德时代、立讯精密、恒瑞医药等多只“白马股”在上半年的市值增长量极大。这些公司多属于食品饮料、医药生物等具有消费属性的行业,其中唯一的农业股牧原股份,其上涨逻辑也源于猪肉价格与猪肉消费量有利于企业的业绩。这批白马也是A股中机构资金和外资持仓名单的最爱,追逐业绩永远是股市的主旋律。

2020年下半年,这条业绩线将继续高奏凯歌。

笔者最后一个观点是:或许最坏的时期已经过去。我们会看到餐饮业的关门,但不能直观看

到别的行业,就看走势超强的美股吧,餐饮业的指数相对标普指数基本是同步的。但是航空指数以及酒店的指数,毫无疑问是大幅度地弱于整个指数的走势。餐饮企业稳住了,就基本代表最坏时期的过去。

在疫情出现后,教育、商务出行、居家办公都在网上进行,同样这些活动的网络化肯定有利于互联网企业而不利于航空和酒店业,而航空业与酒店业的复苏才是疫情走向终结的标志。

这样笔者对下半年大的考虑已经成型,关注对象如下——

制造业:关注具有全球竞争力的龙头;

非贸易品及部分服务业:关注具有“硬资产”、聚焦化战略的细分行业龙头;

消费品:关注国内市占率,具有品牌及渠道的龙头。

从人们自身的体验和观察,都能得出一个结论,中国复工复产经济复苏明显,是能体验到的,但也没有完全复原,告别了最差但还没有完全复原就是下半年的股市背景,也是投资者的盈利背景,努力吧! 文兴

本版观点仅供参考

看门道

在庆祝重要节日的欢呼声中,A股7月1日高开高走,沪指时隔4个月重回3000点。这已是沪指年内第3次站上3000点。然而往前推,沪指第一次见到3000点是在2007年2月16日,距离今天已经13年了。

2006年底,中国的GDP是21.94万亿,而2019年的GDP总值是99.1万亿,13年增长了4.5倍。但是沪指13年原地踏步,确实令人唏嘘。经常有人感叹说,中国股市没有反应经济的晴雨表,意思是股市本来应该像美国股市一样成为经济的晴雨表。这个问题需要分两个层面去分析——

首先,A股指数没有反应经济晴雨表,特别是上证指数。上证指数样本股是在上海证券交易所全部上市股票,包括A股和B股,按照全样本按市值大小进行加权计算指数,反映了上海证券交易所上市股票价格的变动情况。而这种指数编制方法,在欧美股市已经“绝迹”了。我们平常说的美国道琼斯指数是指道指30,它只包含苹果、运通、微软等牛叉的30个成分股,都是市场上的尖子生,组成的指数当然强。纳斯达克指数也有特殊原因。第一,纳斯达克的上市公司涵盖所有高新技术行业,包括软件、计算机、电信、生物技术、零售和批发贸易等。我们把A股里面的新经济上市公司单独拿出来组成一个指数也是强的,比如近期创业板就显著强于上证指数。第二,纳斯达克市场退市制度严格,每年有大约8%的公司退市,目

上证指数缘何原地踏步

前有3000多家公司,但是累积退市的股票超过4000家。退掉那么多,剩下的当然是新经济市场里面的重点班,强于大一统的上证指数很正常。

其次,其实中国股市反映了经济的晴雨表。A股的运行,完整地反映了中国经济的产业升级过程,反映了人民群众的消费升级过程。从上世纪股市之初电视普及阶段的四川长虹,到2007年牛市重工业相关的五朵金花,再到符合北上资金偏好的“漂亮50”,虽然指数涨幅不大,但是每个阶段有每个阶段的牛股群体。比如现在主板、创业板和科创板里面走牛的医药、科技、消费板块,就是中国经济发展方向的一个缩影。过去的制度原因,反映我们互联网经济的阿里巴巴、百度、腾讯、美团和拼多多还去了国外上市。如果我们市场建设可以回到过去,把流失到国外上市的前述牛股和国内目前那些“漂亮50”整合成一个指数,那么这个指数过去10年的表现不会比纳斯达克指数差。

基于上面的原因,投资者首先不要对自己的股市妄自菲薄。我们的上证指数拖家带口,良莠不齐,好坏全部计算进去。美国的指数把老弱病残藏起来或赶出去,只把优秀的部分拿出来组成指数。这个没有可比性。不是他们的股市比我们强,而是计算口径不一样。

投资者不要被上证指数局限了。如果想在A股多赚钱,也可以参考美股指数的口径做法,盯着股市里优秀的公司来买,估计也不比美国的投资者差。

毛彩华

雄风关爱男性健康

——七天服一次 放心 可信 服用方便 吸收好

雄风一号源自中国台湾,其主要成分鱼胶原蛋白、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、野生牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸成分等优质原材料黄金配比,采用现代萃取技术,精制而成高浓缩男士营养品,经专业CGS检测机构检测。是放心、可靠的男性健康产品,按周期服用感觉更好,本品携带方便服用方便——吸收快,自上市以来深受广大男性朋友的青睐!雄风一号祝你精力旺、身体壮、生活品质好、幸福又自信。

七天服一次,早晨饭前用温开水或牛奶送服,一盒可服一个月,三盒为一个服用周期。来电可享受“买二送一”(同品同规格)优惠活动。全国免费送货,货到付款。深圳全球泰来科技 广告

郑重承诺 本品严格遵守国家相关法律法规,诚信经营,绝不添加任何非法添加物质,如有违背,售价100倍赔偿,欢迎社会监督!

咨询订购热线: 021-36508932
187-2136-3080

宝山区: 德钦药房(同泰北路150号), 惠仁大药房(一二八纪念路680号), 杨浦区: 黄兴路1618号(大润发一楼汉寿堂), 浦东区: 利津路453号(静月星大药房), 上南路3521号(卜蜂莲花一楼高青路出入口雷允上专柜), 闵行区: 罗秀路1541号(东升药房近镇西路), 静安区: 场中路3272号(上海寿益大药房)。

皮肤病 处置有办法

长春净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于**牛皮癬型、手足癬型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型**患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011

市长线: 20150076号, 市长热线: 20150025号, 市医械广告(文)第201907029号
请仔细阅读产品说明书或在医务人员指导下购买使用 禁忌内容或注意事项详见说明书

皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制生产了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤干痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验试用**全市免费送货,货到付款。** 021-56468011

(吉)卫消证字2015第0001号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告

助听器大优惠

7月4日-7月17日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。**促销活动 部分高档机五折优惠**

美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。**特别推出力维锐致系列人工智能助听器,可充电定制机**

重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克**特价定制机2500元/台。**

节假日正常营业可免费测听力 **优惠大翻桌**

地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出
电话:021-62171886 微信号:17317733852
地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。欢迎广大新老用户前来试听体验**好助听器 看过来!别错过!**

电话:021-62171386 021-55129113

北京神州听力听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告