新民财经

本报经济部主编 | 总第143期 | 2021年6月26日 星期六 本版编辑:刁炳芳 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

健中论道

新股大受市场追捧

今年上半年就要收官，股市大盘走得不温不火,但沪深股市的日成交量却在放大,每日成交又回到1万亿元以上,个股行情热闹非凡,其中最亮眼的就是炒新之风又重来。

中国股市对新股的炒作有悠久的历史传统。早年在中小板和创业板开通之时,都有一番猛烈的炒作,但最终都留下一地鸡毛,这在个股的K线图上留下了许许多多悲喜的纪录。但当下的炒新之风再度兴起却明显地版本升级了。从近期的炒新热点来看,在不同的IPO机制下明显地表现出过往市场未见的新特征:

首先来看传统审核制下的主板新股上市后的炒作。主板奉行的是不高于23倍市盈率的类似于计划定价的IPO方式,上市后按部就班地涨停,然近期创造出的奇迹令人大跌眼镜。主板上市的饮料股东鹏饮料发行价46.27元，经过14个涨停板后的继续炒作，最高价到266.99元,中一签区区1000股可赚22万元,创下了中国股市打新股的新纪录。当然这种机会不是属于大众的，属于小众的机会也只有万分之三的概率,股民们对新股申购基本上就是忽略不计,摇号弄着玩玩的，即便盈利也不具备普遍的财富效应。但近期审核制下带来的炒作机会也是让人刮目相看。近期主板上市的三峡能源发行价2.65元,发行股数85亿股,上市后在三个涨停板后开板,5元左右大量换手,新主力介入一路炒高至8元多,本周四又出现上下10%的天地板宽幅震荡，参与上市后的新股炒作收益远大于傻傻地摇新股。

再来看注册制下的新股炒作。注册制拉高了新股的发行价，但却没有抵挡住市场游资对新股的大炒特炒。本周三科创板上市的化工股纳微科技,发行价8.07元,发行市盈率51倍,高于行业35倍的平均市盈率,一上市高于发行价10倍开盘,最高炒到120元,以110.88元收盘,流通股4400万股尚且如此,那大盘股上来也照炒不误。科创板发行12亿股的铁建重工,发行价2.87元,发行市盈率倒不高,只有10.54倍,本周上市后在5.50元处大量换手后一路拉高至12.15元,如今股价在7元左右。注册制下的科创板和创业板，由于上市之初涨跌停板宽泛,市场游资在短短几天之内短平快炒作,盈利极为丰厚。在一级市场,摇新股类似玩彩票,上市后短平快的炒作才是赚快钱的绝活。

当下新股受到炒新主力的追捧，而炒新股资金基本上是短线资金。新股上市最大的特点是所有人面对一张白纸，谁占据主导地位谁就能获利，股价上方没有套牢盘。而那些上市N年的老股票，上方套牢筹码无数，你只要炒上去,密密麻麻的抛压会让主力无法承受,所以,那些短线投机资金，谁都不愿承担为别人解套的活。现在这些炒新资金都是打一枪换一个地方,及时止盈或止损,一个个炒过去,于是就出现了近期市场新股大受追捧的局面。

下周还有三个交易日，今年上半年行情就要收官了，近期每日成交1万亿元就可以看出市场的走势还是积极做多。炒新之风还会延续,但这样的炒作玩的是心跳，有短线经验并且心理承受能力较强的投资者可以参与新股上市的炒作，但要懂得及时止盈和止损，绝不拖泥带水,喜欢做长线的投资者,还是对这种炒作不碰为好。

应健中

文兴说市

平稳发展迎七月

还有几个交易日2021年的6月就要过去了，假如把昨天当作上半年的最后一个交易日，那么上半年上证指数高见3731.69点，低探3328.31点,波动空间四百点,收于3600点,与年初相比上涨一百点,涨幅不到3%,画一根K线是有70点上影线170点下影线实体长度400点的穿头破脚的阳线,K线含义下方抵抗能力较强冲高意犹未尽,上半年股市温中看涨,稳定有后劲。

投资者记忆犹新的是春节之后股市非但没有开门红反而折返往下，大大出乎人们的意料。一段时间后市场得到休养生息。如今市场活跃程度不亚于今年春节前夕,最明显的标志就是面对新股与次新股的态度。东鹏饮料、三峡能源、纳微科技等作为短线热门股,也带动了整个次新股板块的人气。数据显示,6月以来Wind次新股指数累计涨幅超过19%。从龙虎榜来看,有多路资金共同推动了近期的次新股行情,不仅游资和散户在介入,机构席位也频频亮相。这表明下半年市场人气将出现旺盛,近期大盘连续5天放量超万亿,就是明证。股市交易量有望持续增长。

既然能交易量有望持续上升，说明有受市场欢迎的热点板块,这里笔者大致展望一下。

今天年初抱团取暖的股市行情发展模式出现了分化,有观点判断抱团行情不再,其实只要分析一下机构与基金是如何形成股票池如何成为持续买入标的的过程，还是会出现事实上的抱团行为，这是由于需要研判分析的门槛需要一定的市值要求，太小或过小的市值容易被人操控,也是企业还没有到达稳定发展的状态。一定规模的市值不仅股票投资者会关注，更多的专业人士也会关注并持续关注，这种关注也会带动社会各界人士的关注，除了形成负向关注的负面激励信息，更多会引发正面激励机制和信息的，而这种激励机制也会在股价上得到相应的反应,形成关注多正面信息传播加强~吸引资金流入~股价上涨~再形成关注~再有资金流入的循环过程，因此在这个基础上机构与基金之间的抱团现象还会出现,个别阶段还会加强。

有了上述推导过程，我们要分析的就是哪些行业、主题、热点即市场间断性聚焦性效应的“大众情人”。这里笔者也试着从基本面出发寻找存在客观因素而存在的思考焦点。

大的背景不错。中国经济运行稳中向好,并且结构逐步优化。供给方面,国内工业生产稳中有升,4月规模以上工业增加值实际同比增长9.8%,较前月有所加快,并好于疫前水平;需求结构上,制造业投资4月同比增长19.9%,两年平均增长3.9%，接续了2020年四季度时的向上趋势。当前我国工业表现出“外需旺、内需稳”的相对景气态势，结构性的新经济板块中,“高端制造”和“消费升级”将是高增长的两个最重要方面。这是我们瞭望下半年的基点。

近期证券市场中半导体行业出现明显的波动，可以想象中国将支持芯片研发和制造项目包括拟定一系列相关金融和政策扶持措施,帮助国内芯片制造商克服美国制裁的影响。第三代半导体板块出现持续拉升,台基股份、露笑科技、聚灿光电、全志科技、扬杰科技、华微电子等集体响应。千亿赛道智能物联(AIoT)趋势启动,士兰微等股票也出现较大涨幅。AIoT全球市场规模3700亿美元，半导体价值占比10%,共2500亿人民币大空间,有望诞生千亿市值SoC头部企业。与此同时,芯研所6月17日消息,中国科学技术大学近日在官方宣布郭光灿院士团队在光量子芯片研究中取得重大进展。这里可展望的东西比较多,但信息还不够透明。

比较透明的又有长距离赛道的就是华为旗下的鸿蒙系统了。鸿蒙系统利用分布式软总线技术为设备之间的互联互通提供统一通信平台,实现信息交互,考虑物联网在2025年可达246亿联网设备的全球市场和120亿联网设备的中国市场,IOT生态市场潜力十足。笔者认为华为利用鸿蒙系统切入智能硬件市场，先发优势明显,有望持续受益物联网时代机遇。这里就涉及高科技与高端制造,根据华为方面的预测,预计在2021年底将会有3亿台设备升级为鸿蒙系统,其中面向第三方各类终端设备1亿台。可列出一份清单,能与相当一批上市公司相关,带动效应更强!

当然像上海机场那样的重组事项一定是下半年重要的关注目标,必须看到,长期归属于上海机场集团运营管理的虹桥机场注入上海机场,意味着困扰着上海两大机场(虹桥机场、浦东机场)十余年的同业竞争或将终结。这是重大突破，虽然上海机场并未给出此次购买资产的评估值及交易价格,但这类事项一定重视。

一句话,今年下半年会很有趣。 文兴

财经风向标

投资还是选择简单品种

连建明

本周,一个全新的投资品种在沪深交易所上市,那就是REITs。

新生事物总能吸引部分投资者,首批9只公募REITs面向社会公众投资者发售时,全部“日光”,平均有效认购倍数近8倍。但是,期待像股票一样上市首日暴涨并没有出现,本周一9只REITs虽然上市首日全部上涨,但涨幅不大,而且,随后两天大部分品种下跌,有几个品种价格已经和发行价差不多,市场展现出理性。

公募REITs虽然属于权益型产品,但不同于股票,事实上更接近于债券,差别在于债券利率是事先确定的,每年基本上都一样,REITs每年强制分红，但分红额并不固定,取决于公司每年收益多少,每年分红可能都不一样。不管怎样,收益完全来自于分红，由此,决定了REITs价格不可能像股票那样暴涨。用股票心态去投资REITs,必然会期望落空。

中国市场的投资品种已经越来越多,股票、基金、债券、期货、期权,加上新出现的REITs等等。对普通老百姓来说,要弄清这么多金融投资品种的知识，是非常困难的,而不弄清楚,则可能遭受莫名其妙的损失。

因此,对于大多数普通百姓来说，投资还是买简单明白的品种,比如基金、国债等等,不要去碰那些复杂的金融产品。现在手机上已经可以买储蓄国债,不想承担任何风险而获取稳健收益,那么,国债依然是很好的选择。希望获得高收益,也愿意承担风险,那么,最简单的投资还是买基金。

基金已经获得广泛认可,本周中国证券投资基金业协会发布数据显示,截至2021年5月底,我国公募基金资产净值合计22.91万亿元,再创历史新高。今年以来公募基金整体规模增长逾3万亿元。

基金收益的确也相当不错,2020年中国股票型基金平均收益率54.99%,混合偏股型基金平均收益率59.57%。今年上半年即将结束，截至6月23日上证指数上半年涨幅仅2.68%，基金表现则优于指数,根据同花顺iFinD统计,股票型基金今年以来平均收益率5.91%，混合型基金平均收益5.49%，表现最好的QDII基金,平均收益率达7.51%。约1400只基金今年以来收益率超过10%,跑赢大盘以及各种理财产品,收益率最高的基金已经超过60%。

基金长期投资收益更高,混合型基金自成立以来平均收益率104.93%。近10只2004年、2005年成立的基金,10多年来累计收益高达20倍。因此,买个好基金老老实实放着,相信未来依然可以获得很好的收益。

本版观点仅供参考

口臭 可用 养阴口香合剂
主治 口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。
功能主治:中医:清胃泄火,滋阴生津,行气消积。用于胃热津亏,阴虚郁热上蒸所致的口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。
OTC 甲类

全市各大药房有售
电话:62041665
批准文号:国药准字Z20025095,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司,请按药品说明书或在药师指导下购买和使用,[禁忌].[不良反应]:尚不明确,黔药广审(文)第221208-00187号

灰指甲 可用 伊甲 YIJIA 复方聚维酮碘搽剂
适应症 1.用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣;并发细菌感染也可使用。
2.用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。
OTC 乙类

全市各大药房有售
电话:62041665
批准文号:国药准字H52020539,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司,请按药品说明书或在药师指导下购买和使用,[禁忌]:尚不明确,[不良反应]:偶见皮肤刺激如烧灼感,或过敏反应如皮疹、瘙痒等.黔药广审(文)第221208-00180号

销售地址:[黄浦]:南京东路第一医药商店,淮海路各药房,[静安]区各药房,愚园路232号,山西北路208号,中华新路957号,[虹口]:四川北路各药房,[徐汇]:汇丰各药房,茶陵路216号,[长宁]:长宁之路265号得一各药房,[普陀]:曹杨路673号及复美各药房,[浦东]:海阳路622号,养和堂各药房,[惠南镇]人民东路2626号,[杨浦]:长海路349号,[宝山]:牡丹江路各药店,友谊路223号,[闵行]:江川路242号,莘朱路152号,[松江]:沪亭北路758号余天成各药店,[嘉定]:沙霞路83号,[金山]:恒德药店各药房,[奉贤]:南桥路589号,[青浦]:青安路210号,[崇明]:东门路178号等全市各大药房有售。 广告