

新民财经

本报经济部主编 | 总第271期 | 2023年4月15日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

新股首秀的震荡空间加大



健中论道

本周主板注册制首批10家公司联袂亮相,从这个时间点出发,中国股市进入了注册制常态化的新阶段。完成了全市场的注册制改革,这对一级市场和二级市场的未来走向都会带来巨大影响,从本周首批主板新股的走势来看,未来注册制常态化的市场将会表现出如下几个特点:

首先,首批10家新股走势良好,这10个新股都比较幸运,一上市即得到市场的高度关注,上市首日基本上将主板注册制改革赋予二级市场的新规则全部演绎了一遍,新股开盘价一步到位,然后再连续将30%涨幅临时停牌的规则演

绎了一遍,尽管这样的走势在科创板和创业板中已经习以为常,但主板的首秀既普及了市场的新规又激发了市场的人气。所以可以预料,在接下来常态化阶段中,新股上市的定位博弈将更为热闹也更为激烈,这样的市场态势对于做短线的高手而言是一个巨大的机会。

其次,在N和C阶段,未来的炒新得有了新的理念和思路。在注册制常态化之后,首周五个交易日是新股博弈的最激烈阶段也是机会和风险并存阶段。首个交易日新股标识N,第2至第5个交易日标识C,这5个交易日震荡幅度相对宽泛,可以预料接下来会有一批市场的游资专做N和C,钱来得快去得也快,更何况,新规则下这个阶段可以两融。从本周第一批主板10家

公司在C阶段走势来看,第一天高位接盘的套进去的人较多,对于股价高得离奇的接盘侠而言,在日后热点过后可能会被套得比较深,这种风险中小投资者要引以为戒。要注意的是,如果炒新游资营造的这种格局成为一种趋势的话,那就会造成在未来N年时间里,N+C阶段是天价。游资的模式都是:猴子掰苞米,抓一个丢一个,不会在新股上久留。

最后,注册制常态化后,各板块的IPO定价以及上市后的走势各有千秋,投资者需要综合观察主板、科创板、创业板和北交所的新股定价和上市后的表现,跟着市场主力去捕捉新的机会。就目前状况来看,主板和创业板没有亏损企业上市,科创板有亏损企业上市,并设定

标识U,提醒投资者这是一家“待盈利企业”,直到盈利了再摘帽,而北交所也有亏损企业上市,但没有U字标识。注册制下的北交所新股,破发率很高,但也有疯狂炒作的,比如,本周四上市的鼎智科技(873593),30.60元的发行价,首日开盘一路炒高至46.50元。但北交所目前还有流动性风险,高位接棒之后,大量的派发有一定困难。北交所的小股票上市两周后就会陷入缩量态势。不同板块的个股差异化还是很大的,投资者当仔细琢磨。

股市进入了一个新阶段,大盘在一个大箱体中也许还要盘整多时,上下两难,但个股的赛道还比较热闹。新股在N+C阶段寻找定位过程中震荡加大,对短线客而言,是一个很好的博弈机会。应健中



文兴说市

说说算法算力与大数据

AI(人工智能)大模型的进展几乎可以从舆论的热度、股市的热点、实际应用的热情这“三热”中反映出来。当然人们听到了暂停试验的呼吁,也听到证券分析人士关于市场泡沫的警示,但更多的是我们看到了由ChatGPT引发的思考。

笔者听到一个“小道消息”,有点意思也有点“分量”,转述于此:有人策划一个大模型,强于当今最强的ChatGPT4,参数数量接近人类大脑全部神经元,而且这个未知大模型不在地球训练而是在太空训练,用火箭发射上天,并且携带大量太阳能电池,还带上三万块特斯拉研发的超级计算机,通过Starlink星链直接传输到地球,然后用土耳其制造的大量机器人负责大模型的对齐监管。看到这里就知道这个“小道消息”说的就是让马斯克与贝索斯合作,让两个“火星人”训练更强大

和聪明的AI大模型。

笔者听说这个“小道消息”,首先,感觉制造这个传说的人,有点魔怔了,一头钻进大模型无法自拔了。

其次,放眼全球,中国在AI大模型竞赛中并没有落后。2022年1月12日,国务院发布了《“十四五”数字经济发展规划》(下称《规划》)政策文件,以规范指导“十四五”时期各地区、各部门推进数字经济发展工作。《规划》是我国在数字经济领域的首部国家级专项规划,同时也是首次在国家级文件中针对数字经济的概念进行了界定。笔者认为大模型是算法,GPU是算力,加工的是数据,不然没有人工智能。那么我国的算力是怎么样的状态?近年来,我国算力产业年增长率近30%,算力总规模位居全球第二。“一切皆计算”是数字经济的底层逻辑,数字经济的任何发展都建立在

优化的算法和强大的计算速度上。算法和速度合成了所谓的计算力:将计算力融入企业,成就了数字化转型;将计算力融入智慧应用,成就了人工智能;将计算力结合大数据,成就了云计算;将计算力结合非对称加密算法,成就了区块链……

第三,听到这个“小道消息”,笔者还是感叹科技发展的日新月异,赞同GPT已拥有真正智能的观点。在微软135页的调研报告中,微软对GPT进行了大量COT(思维链)提问,而GPT已经可以像人脑一样对数据进行存储、推理。人类所有的知识都是使用语言编码,对人类来说,语言和文字是理解的边界,GPT4.0推理能力比GPT3.5有显著提高,现在预计有4000万本书喂给了GPT4,人类总共可能才1亿本书,而且GPT学到的知识不会忘掉,可以说GPT4已经是世界上最聪

明的“人”。

第四个感觉是,有一股说不清楚来自何方(也许就是AI大模型自己)的力量在努力推动人类关于大模型的“军备竞赛”,因为我们发现GPT4有四个不可解释的现象:涌现、幻觉、能力迁移、逻辑增强。有可能人类正走入争议极大的地带,涉及碳基文明与硅基文明的终点与起点,但从今往后我们已经无法摆脱AI大模型了。

笔者始终认为GPT是一场新工业革命,GPT发明后使大数据应用走入千家万户。如今中国GPT用户需求大、人才红利利好AI知识训练,中国有优势,打造GPT不要追求速胜,但也不要低估。近期接二连三的AI模型发布会告诉我们,中国企业在行动。笔者看到计算正在加速向智算变革,一场算法算力与数据的变革正在发展中。文兴

财经风向标

最近,相信“带押过户”这四个字开始频频跃入不少人的眼帘。

在上海,可办理二手房“带押过户”的银行开始变多了。

招商银行上海分行日前对外透露,该行近日成功发放“带押过户”贷款200万元,这是该行落地的首笔二手房“带押过户”业务。在此之前,上海有包括工行、建行、交行、农行等十几家银行支持办理“带押过户”相关业务。

从行业角度来看,“带押过户”既减轻了房东筹资提前还贷的压力,又大幅缩短了二手房交易期限,有利于提升二手房交易效率、缩短交易期限,对二手房市场有一定的提振作用。

不过虽然早就可以办理,但是办理的人却不多。

交行相关负责人介绍,上海从2008年开始由

市房地产交易中心搭建了存量房交易资金监管平台,从平台设计初衷就考虑了买卖双方的交易资金安全,特别是卖方有抵押的房产交易。按传统模式是需要提前结清卖方贷款,再进行过户交易,一旦交易出现风险,已经结清的资金是无法退回的。为了确保交易资金的安全,上海资金监管试点中才有了“带押过户”这一模式,这样对卖方有抵押的交易监管资金可以形成闭环,确保在交易无法完成时,监管资金可退回。但是业务量还不是很多,以交行上海分行为例,该行今年以来“带押过户”业务虽有所增加,但截至一季度末该业务量也只有52笔。

据房产中介人员讲,虽然银行方面没有设置太多办理门槛,但在实际操作中仍存在一定的难点。目前各地在“带押过户”的落地实行中,仍有一定的优化空间,尤其是对于风险的把控尤为重要,需避免出现“一房二卖”、抵押权悬空等问题,维护各方当事人的合法权益,保障金融安全,目前来看主要有五方面的风险,包括:业务办理受限、地区房子受限、存在一定的操作障碍、交易期间房屋被查封、有提前偿还贷款的可能性。因此,在业内人士看来,虽然多地都在积极推广带押过户业务的办理,但具体细则仍需进一步细化。

“而当前上海各商业银行纷纷推出“带押过户”的操作,充分说明各类实践不断增多,这有助于进一步促进上海在“带押过户”方面的探索。”上海易居房地产研究院研究总监严跃进告诉记者,现下“带押过户”的政策精神和市场影响已经非常清晰,各地除了贯彻总体精神以外,在细节方面可以编制相关说明,以更好地推进这项工作的开展。比如说房东的未偿还贷款,接下来是由银行还是由购房者来偿还,其规则是什么。同时,要积极把“带押过户”政策和当前二手房市场提振的工作紧密结合,切实促进二手房市场行情的进一步复苏。

本版观点仅供参考

「带押过户」提速扩容

杨硕

投资观

银行业的危机过去了吗?

这两天,美国一些大型机构开始公布今年一季度业绩,包括摩根大通、富国银行、花旗、贝莱德等。市场正密切关注上月硅谷银行和签名银行倒闭对美国金融机构产生的影响。

美联储相关数据显示,4月初有650亿美元的存款离开了美国银行系统,其中大部分流失存款来自于大型银行。截至3月22日当周,约有1260亿美元从整个银行体系流出,而在此前两周,每个星期都有约1200亿美元从小型银行流出。摩根大通首席执行官杰米·戴蒙(Jamie Dimon)在最近发布的年

度致股东信中说道:“在我写这封信的时候,当前的危机还没有结束,即使危机过去了,未来几年仍会有影响。”

许多投资者正准备着在未来几周听取美国企业界关于经济状况的详细信息。

4月10日,国际货币基金组织和世界银行集团在华盛顿特区召开了2023年春季会议。

20国集团财长和央行行长于10日至16日在华盛顿特区参加一系列会议,就利率压力、银行业危机、债务减免、石油危机、气候问题融资、美元地位、俄乌冲突等多个

问题进行讨论。

包括美联储和欧洲中央银行在内的主要央行都表示,虽然上个月的银行业困境加剧了更广泛的经济风险,但遏制通货膨胀仍然是他们的首要任务。

高盛发布的最新研究报告显示,预计美联储5月份仍会加息,但不再预计美联储将在6月加息。同时,高盛已将对美联储终端利率的目标区间从5.25%~5.5%下调至5.0%~5.25%。高盛此前曾预计美联储将在5月和6月的会议上连续加息。彭博全球首席经济学家汤姆·

欧乐鹰表示,目前,由于没有银行业危机继续扩大的迹象,全球各大中央银行实行的紧缩货币政策依然获得成功。虽然已经能够看到本轮全球加息周期的终点,但在到达终点前还有一段时期。

日本央行刚换了新行长。新任行长植田和男10日在就职发布会上表示,目前维持负利率是适当的,从而印证了此前市场对于日本央行货币政策不会“急转弯”的预期。

另外,植田和男表示,金融市场的不确定性和焦虑情绪还没有完全消散,将继续密切关注金融市场。苏蔓