

# Trends

## ■龙虎榜揭秘 一头扎进重组股 机构逆势买出新高

◎记者 潘圣韬 ○编辑 朱绍勇

俗话说,“乱世出英雄”。大盘经过一轮惨烈下跌后,个股虽说是“哀鸿遍野”,但少数抗跌的强势股也因此得以浮出水面。比如重组成功的武汉塑料,凭借其在本轮市场下跌中的优异表现成为市场少数亮点之一。昨日该股逆势涨停,股价再创反弹新高。据交易所交易公开信息显示,机构不但不退避高风险,成为其昨日涨停背后的主要“推手”。

数据显示,昨日三家机构同时增持该股,合计买入金额达到2491万元,与此同时,另一家机构则高位“套现”1120万元,机构当日净买入金额为1371万元,占其当日总成交的2.7%。机构资金的力挺令该股昨日逆势走强并最终封上涨停,同时股价再创新高。

在市场整体转弱的背景下,如果没有基本面的支撑,武汉塑料这样坚挺的走势几乎不可能出现。事实上,前期重组成功后,公司已经完成了主业转型,“视”为一家有线网络运营商。国泰君安此前发布的报告显示,根据本次重组预案,楚天网络和省总办承诺在相关资产完成制转和实现盈利后半年内启动资产注入,相关资产包括150万有线电视用户,资产注入完成后公司将作为A股用户规模最大的有线网络运营商和湖北省广电网络资源的整合平台。

根据国泰君安分析师谭晓雨的分析,考虑到公司在“三网融合”背景下的长期发展前景以及与其类上市公司相比存在一定估值折价,公司股价尚有20%-30%的上涨空间,目标价位在19.38元左右。

武汉塑料也因此成为本轮调整中为数不多的抗跌品种之一。盘面显示,从5月10日创出阶段新高后,该股调整了短短两天后便强势反弹,之后在市场进一步的调整中“横盘不跌”,最近借助大盘反弹更是连续拉升,3日交易日累计涨幅超过15%。而在此过程中,机构资金也进行了多次增持。

此外,昨日活跃资金平台上,次新股依然是机构热衷的增持品种。数据显示,创业板的恒信创投在其上市第四个交易日开始得到机构资金关注,昨日其主要买入席位前两位均为机构,合计买入金额1580万元,占其当日总成交的12.3%。而上市后期持续净流入的多赢多,昨日则出现了买卖机构之间的分歧,两家机构合力增持该股2087万元的同时,另外两家机构则减持了合计3337万元,分别占该股当日总成交的5.2%和8.4%。

# 新股上市分化大 基金“打新”频演悲喜剧

◎记者 吴晓婧 ○编辑 张亦文

昨日上市的四只中小板新股表现大幅分化,基金“打新”技术再度遭遇市场考验。对于陷入询价“囚徒困境”的基金而言,在市场寻底之际,频频陷入“破发”被套的尴尬境遇。加强新股研究,谨慎参与“则成为近期基金打新的主要策略。”

广联达昨日上市开盘即跌破58元的发行价,收盘报56.69元,当日下跌2.26%。作为建筑行业软件领域的龙头,该股上市首日表现显然低于基金预期。

公司确定发行价为58元,业内预计首日涨幅为10%到20%,没想到首日即跌破发行价。“一家参与该股网下配售的债基金经理表示。

根据广联达此前披露的网下配售公告,共有30只公募基金获配约119.254万股广联达。值得注意的是,华夏基金对于广联达“青睐”有加,共有10只基金参与广联达的网下配售,获配约45.85万股。昨日广联达上市即破发,意味着上述30只公募基金合计出现了约156.2万元的浮亏。

与广联达上市首日表现截然不同的则是九九久,这家以精细化工产品、医药中间体、农药中间体研发、加工和化肥生产为一体的国家高新技术企业,昨日涨幅达到52.33%。“本来预计首日涨幅为5%到20%左右,没想到表现这么好!”上海一合资基金公司基金经理表示。

## 20只股票逆势创新高 七成属于新兴产业

◎记者 钱潇勇 ○编辑 朱绍勇

统计自2009年8月4日以来所有在交易个股的表现,记者发现,有20只股票昨日股价创出新高,完全不受大盘持续下跌影响。这些股票究竟有什么特质吸引资金持续追捧呢?从总股本及行业分析可以发现,绝大多数牛股具有盘子小、新兴产业相关或者具有重组概念这几项特点。

从股本看,这20只股票中14只总股本在1亿股至3亿股左右,\*ST高陶、东方园林、英威腾更是总盘子不足1亿股,仅东阳光铝、包钢稀土这2只品种总股本超过5亿股。业内人士指出,由于资金面整体较去年收紧,以及政策进入“调控”阶段,大市值股票走强所需动能不足,导致今年以来市场一直热衷于中小盘股炒作,这也是牛股多为



司基金经理表示。

值得注意的是,根据九九九此前披露的网下配售公告,九九九仅有19只公募基金问津,还有2只公募基金出现了申购资金不足,导致无效申购。

此外,昨日上市的雅克科技上涨8.83%。作为A股市场第一家阻燃剂上市公司,雅克股份的昨日表现也低于机构预期,从该股的网下配售公告来看,仅15只基金问津,其中并没有一线基金公司旗下基金的身影。

主要生产中西药制剂的汉森制药表现则与基金预期相当,昨日上涨

20.59%。从该股的网下配售公告来看,共有38只基金参与,其中包括华夏、嘉实、博时和广发基金等多只一线基金公司旗下基金。

在市场连续走低的环境下,基金经理打新的难度逐步增强,这对基金公司研究能力提出了更高的要求。对于研究能力较弱的基金公司,打新的门槛逐步提高。

出现破发是好事,这意味着打新不应该盲目,而应该有选择性。”深圳一位经常参与打新的基金经理认为,破发提高了基金经理打新的技术门槛。

上海一合资基金公司债基金经理则认为,因为市场上不少理财产品对新股有“刚性”需求,所以存在报高发行价的动力,基金等机构在询价时陷入“囚徒困境”,基金只有不断推高发行价格,才可以申购到新股。

新股价格确定过程中存在的不透明、时间过短等问题,都大大影响了新股价格的合理性。”上述债基金经理建议,未来发行制度改革或许可以让报价很高机构多“拿”一些。机构能够肆无忌惮地报价,新股发行价格高估,却让所有参与的机构承担,这样肯定不行。”

## 七成员属于新兴产业

小盘股的原因之一。

此外,另一个值得关注的特征是,新兴产业成为孕育牛股的肥沃土壤。统计显示,7成逆势创出新高的股票与新兴产业相关。例如,新材料行业相关的东方铝业、包钢稀土、西藏矿业、时代新材;新医药行业的鱼跃医疗、恩华药业;节能环保行业相关的英威腾、海得控制;信息产业相关的铜峰电子等等。

战略性新兴产业越来越受关注,其主要包括新材料、新能源、信息产业、新医药、生物育种、节能环保和电动汽车等。自去年年底提出中国战略性新兴产业的选择标准和方向以来,管理层正启动加快培育战略性新兴产业发展思路研究工作。尽管被看作对未来经济具有指向标意义的“战略”阶段,大市值股票走强所需动能不足,导致今年以来市场一直热衷于中小盘股炒作,这也是牛股多为

中,但是,在这些新兴产业背后所蕴含的巨大的财富效应早已让投资机构几近狂热。从今年的行情来看,与之相关的上市公司也在结构性行情中表现得明显相对强势。

除了新兴产业外,并购重组也是造就牛股的一大主题。在这21只股票中,\*ST高陶、武汉塑料、\*ST威达都是明确的重组标的,其中\*ST威达自去年8月以来累计涨幅达到44%,\*ST威达5月初复牌以来已连续12个涨停。此外,具有重组预期的\*ST联华、涪陵电力近日也持续走强,均在昨日创出新高。

逆势走强的牛股往往能较有代表性地反映出一个个阶段中市场关注的热点。”一位分析人士认为,造就上述牛股的战略性新兴产业以及重组概念,其行情有望贯穿全年。

■ A股B股	■ 港股	■ 期市	■ 创业板	■ 货币债券	■ 基金
--------	------	------	-------	--------	------

### 沪指回逼 2600 点

前日借政策短暂“冷却”空隙进场的活跃资金,周二或已后撤。不仅市场对房产调控预期担忧更甚,而且上海房产税或将出台的消息再度成为市场关注焦点。沪深股指昨天弱势回调,沪指重新回逼2600点关口,并再次刚刚夺回的10日均线。至收盘,上证指数收报于2622.63点,下跌50.79点,跌幅为1.90%;深证成指收报于10365.23点,下跌254.90点,跌幅为2.40%。沪深两市共成交1847亿元,较前一交易日缩小逾一成半。

**板块方面:**昨天两市仅医药等5家板块收涨。保险、煤炭石油、钢铁、房地产、券商是做空主要力量。保险板块下跌3.51%居跌幅榜首位,中国太保下跌5.06%。横琴特区、煤炭石油、钢铁、房地产跌幅靠前,均超过2%。电力、工程建筑、建材、造纸印刷、商业连锁、有色金属板块跌幅靠后。较具防御性的教育传媒、医药板块收涨,其中涨幅最大的教育传媒板块收涨1.17%。

**上证50指数:**以1992.17点小幅低开,随后震荡下行,全天弱势上行,最终报收于1958.46点,下跌49.30点,跌幅为2.46%。50只成份股仅6只收涨。

**上证180指数:**以16173.60点低开,早盘弱势震荡,午盘加速下行,最终报收于6088.98点,下跌133.48点,跌幅为2.15%。至收盘,180只成份股有29只收涨。

**B股:**上证B指收报于207.40点,下跌6.56点,跌幅为3.02%,成交2.90亿美元;深证B指收报于539.42点,下跌10.14点,跌幅为1.85%,成交2.25亿港元。

**权证:**3只权证全部收跌。江铜CWB1下跌2.26%,长虹CWB1下跌2.38%,宝钢CWB1下跌11.70%。(记者 刘伟)

### 恒指创 10 个月新低

欧洲债务危机继续扩散,美股带领亚太股市大跌,内地股市也再陷跌势,港股投资者人气遭受重创。恒指周二重挫682点,跌幅高达3.47%,刷新了2009年11月30日以来最大单日跌幅的纪录,同时也跌破了19000点整数关口,收报18985.5点,创出逾10个月新低;国企指数报10729.05点,跌513.5点,跌4.57%;红筹指数报3519.8点,跌163.84点,跌幅4.45%。市场共成交679.32亿港元。

**蓝筹股:**除香港中华煤气小幅收高外,成份股全线下跌。富士康暴挫9.7%领涨两市,紧随其后的中国神华、中国铝业、中远太平洋及中海油跌幅在6%至7%之间;还有华润电力、思捷环球等5只个股跌幅超过5%。香港本地地产股跌幅也普遍在3.7%至5.4%之间;权重股汇丰控股与中移动也携手下跌了约3%。

**国企股:**成份股全军覆没。除了停牌的鞍钢股份,其余个股跌幅均超过2%,表现最差的青岛啤酒跌幅达9.5%;中国国航、国药控股及紫金矿业的跌幅超过8%;中兴通讯、中海油服等5只个股的跌幅在7%至8%之间。金融股也跌势汹涌,相关个股下跌了2.8%至6.7%不等,煤炭、有色金属等资源股跌幅靠前。

**红筹股:**地产股全线回吐,北京控股跌8.3%,居跌幅榜首;越秀地产、华润置地、保利香港及远洋地产跌幅也在4%至5%之间;此外,跌幅靠前的联想集团也下跌了7.57%;中国太平和中国粮油控股也跌逾5%。

**A+H股:**AH大多携手下跌,但H股大幅跑输,恒生AH溢价指数劲升2.3%,至112.49点,仍有9只个股处于倒挂状态。(记者 时娜)

### 商品期货“弹”花一现

5月25日,国内商品期货市场未能延续前一交易日强势反弹格局,特别是午后在股市下跌的影响下商品再次遭遇集体抛盘,价格出现全线回落。专家指出,金融市场走势依然震荡,同时对调控政策反应敏感,商品期货市场或仍将反复。

**金属:**沪铜1008合约以54620元/吨开盘,收盘报于54140元,较前一交易日结算价下跌650元或1.19%。沪铝1008合约以15205元/吨开盘,收盘报于15175元,下跌0.59%。沪锌1008合约收盘报于15515元,下跌1.83%。黄金1012合约收盘报于262.17元,上涨0.24%。螺纹钢1010合约收盘报于4264元,下跌0.47%。线材1010合约收盘时下跌0.5%。

**能源化工:**25日,橡胶1009合约以21945元/吨开盘,收盘报于21955元/吨,较前一日结算价下跌65元或0.3%。燃油1009合约以4370元/吨低开,后劲不足,收盘报于4341元,较前一交易日结算价下跌0.91%。PVC持续拉升后小幅震荡,1009合约以7450元/吨小幅高开,收盘报于7415元,跌幅为0.34%。

**农产品:**25日,农产品主力合约全线下跌。大豆1101合约以3875元/吨小幅低开,收盘报于3846元,较前一交易日结算价下跌0.98%。豆粕1101合约开盘价为7588元/吨,收盘报于7520元,跌幅达1.03%。郑糖主力合约1101以4780元/吨小幅低开,收于4731元,比上一交易日结算价下跌60元,跌幅为1.25%。郑棉冲高回落,与前一日结算价相比,1101合约跌幅达0.74%。(实习生 张芳)

### 次新股领涨

昨日大盘未能延续前日趋势,创业板也弱势回调,终盘3成个股收涨,次新股成为领涨主力。申万创业板指数昨日早盘低开高走,午盘后回落,未能保持前日强势,但最终仍收在1000点上方。至收盘,申万创业板指数收报于1006.94点,下跌8.22点,跌幅为0.81%,成交55.2亿元,较前一交易日缩小逾一成。

分析人士认为,从目前行情来看,虽然有了前期的调整,创业板相对于其他板块的相对估值并没有得到明显降低,这是创业板今后仍可能持续调整的原因。在市场进入估值底部区域时,创业板率先表现出反弹态势,这也显示创业板纵向调整的空间已经有限,即股价下跌的幅度不会太大。这两种因素综合作用的结果可能会导致创业板进入较长时间的波动过程,建议投资者后市谨慎参与。

**创业板指数:**申万创业板指数昨日早盘以1005.56点低开,随后在多方买盘推动下迅速上行,最高冲高至1028.22点。但午盘后迅速回落,尾盘跌幅收窄,收在1000点上方。至收盘,申万创业板指数收报1006.94点,下跌8.22点,跌幅为0.81%。

**个股方面:**昨日创业板个股涨少跌多,收盘仅3成个股收涨。次新股是昨日领涨主力,海默科技、劲胜股份、奥克股份、恒顺移动跌幅靠前。海默科技低开低走,全日单边下挫,最终收跌7.23%,居跌幅榜首。而紧随其后的劲胜股份、华平股份等次新股,跌幅均超过2%。亿维理继续强势上涨,昨日涨幅为6.62%,居涨幅榜首。(记者 刘伟)

### 回购利率全线上涨

**公开市场:**近期由于短期资金面趋紧,央行在公开市场操作力度也较为温和。昨日的正回购依旧“缺席”,这是28天期正回购连续第四周暂停。此外,昨日发行300亿元的1年期央票的参考收益率连续17周继续为稳在1.9264%。业内人士分析,具有政策风向标意义的1年期央票利率的继续为稳,反映出央行对货币政策的节奏控制得较为谨慎。

**银行间市场:**银行体系流动性紧张程度不减,全国银行间债券市场昨日回购利率全线上涨,1天品种大涨10个基点,资金利率水平已经达到春节前后的低位。此外,上海银行间同业拆放利率也继续大涨。其中,隔夜Shibor品种继续大涨了11.25个基点至1.885%,2周Shibor品种大涨17.15个基点至2.0419%,1月Shibor品种攀升了10.52个基点至2.0482%,1周Shibor品种上涨了6.17个基点,收报于1.9923%。与其他品种的大幅涨幅相比,3月品种Shibor涨幅较小,仅上涨了2.65个基点。这样,三月期Shibor报价出现了低于一月Shibor品种的情况。相对于短期品种的疯涨态势,6月、9月、1年期品种等长期品种的涨幅相对较小,均在一个基点以内。短期资金面紧张程度可见一斑。

**交易所市场:**虽然昨日股市出现了大跌,但交易所债市上涨却略显乏力。公司债指数上涨了0.01%,收报于124.11点,成交2.95亿。上证国债指数上涨了0.05%,收报于125.36点,成交6.81亿元。企债指数上涨了0.07%,收报于140.79点,成交6.27亿元。可转债方面,受正股下挫影响,昨日皆以绿盘收收。其中,股性最为活跃的安泰转债跌幅最大,下跌了2.13%,收报于160.02元。(王媛)

### 上市交易型基金多数下跌

沪深基金指数昨日随大盘低开低走,呈现低位窄幅震荡行情。其中,上证基指开盘于4237.62点,低开28.11点,收盘于4183.07点,下跌1.94%;深证基指开盘于4642.75点,低开30.65点,收盘于4599.02点,下跌1.59%。两市基金全天成交金额为30.81亿元,成交量2156万手,较上一交易日萎缩近四成。上市交易型基金多数下跌。

**封闭式基金:**开盘交易的36只封闭式基金,1只上涨,2只持平,33只下跌。上涨的基金是估值优先,上涨0.10%。持平的基金是基金通乾和同庆A。下跌的基金方面,29只跌幅逾1%,其中跌幅靠前的有基金兴和、基金裕隆、基金普丰,分别下跌2.17%、2.16%和1.91%。

**LOF基金:**开盘交易的36只基金,2只上涨,34只下跌。上涨的基金分别是万家公用和富国天惠,分别上涨0.42%和0.15%。下跌的基金方面,19只跌幅逾1%,其中指数型基金跌幅靠前,嘉实50、嘉实300、海富100分别下跌1.94%、1.90%和1.88%。跌幅靠后的有南方积配、中银中国和景顺鼎益,分别下跌0.28%、0.31%和0.42%。

**ETF基金:**全线下跌,跌幅逾1%。其中,上证50ETF下跌2.63%,报1.963元;上证央企ETF下跌2.40%,报1.304元;上证180ETF下跌2.43%,报0.602元;超大ETF下跌2.43%,报0.201元;深成ETF下跌2.44%,报1.038元;上证红利ETF下跌2.27%,报2.194元;深证100ETF下跌2.14%,报3.341元;治理ETF下跌1.79%,报0.713元;中小板ETF下跌1.46%,报2.500元。(记者 吴晓婧)