

108只B股退市潮再起

闻灿坤B突然间站到了退市的边缘,也把沉寂已久、高度边缘化的B股重新拉到了聚光灯前。有关专家建议,应当尽快、彻底关闭这个交投清淡、既无扩容也无再融资功能的市场。

闻灿坤B日前发布公告称,从2012年7月9日至2012年7月25日止,该公司股票已连续13个交易日每日股票收盘价低于每股面值1元人民币。这意味着,从7月26日起至8月3日,如果该公司在剩下的7个交易日之内收盘价格不能回到1元/股以上,该股票将被终止上市。分析人士认为,B股市场的融资功能已经基本丧失,维持B股上市资格对于上市公司来说意义甚微,25日当天,上证B股暴跌4.71%收报于217.85点,深证B股则暴跌4.21%。108只B股中,除停牌外全部下跌,京东方B、粤华包B、中鲁B和宁通信B等数十只B股跌停。

统计数据显示,在目前的108只B股中,按照25日人民币对港元、人民币对美元汇率计算,共计有18只B股当日收盘价格低于2元/股,闻灿坤B、京东方B和*ST中华B的股价则低于1元/股。除此之外ST大路B、ST雷伊B等多只B股的股价也在1元左右徘徊。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,B股是在特殊历史背景下,中国为帮助本土企业从股市上募集到外汇资金而设立的。随着外汇储备的不断增长,B股市场已经失去了存在的价值。他建议,应当尽快彻底关闭B股。董登新表示,可以选择弱市低位,先让全部B股永久性停止交易,然后再按三种不同方式处置全部B股。即,85只A+B股及1只A+B+H股采用“增发A股+回购并注销B股”模式;对20只纯粹B股中的绩优者采用“先私有化+后回归A股”模式;对20只纯粹B股中的绩差者采用“完全私有化”模式退出股市。(中财)

B股尽绿或致A股最后一跌

沪深B指25日大幅下挫,双双跌逾4%,个股全线尽墨。B股的重挫也对A股构成拖累,分析人士表示,除闻灿坤B退市风险的蔓延外,年内沪深B指大幅跑赢主板市场也加剧了B股股价的“回归”。

B股素有A股“领先指标”之称,纵观历史上A股和B股的走势,可以发现二者相关性极高,走势趋于一致,而时点上B股往往在重要拐点领先于A股。

不过,在肯定B股“领先指标”特征的同时,也需注意到,随着H股、QFII等渠道的多样化以及国际板逐步提上日程,B股市场正呈现边缘化的趋势。如此一来,其对A股的指示作用可能趋于减弱。与国际板对整体市场带来的冲击不同,此次闻灿坤B引发的B股下跌具备一

定的偶然性,因此投资者对于此次冲击无需过度悲观。

值得一提的是,A股受累B股或在某种程度上触发“最后一跌”。从近期的量能、换手率、股票开户数等情绪指标来看,A股市场人气已接近冰点;从多空博弈来看,市场已陷入弱平衡,多空双方都在等待僵局的打破。可以说,目前市场正进入筑底的关键时期,只是在等待一个导火索来引爆绝处逢生的戏码。当前经济扑朔迷离,政策面未见明显放松,因此“超跌”可能成为引领市场否极泰来的关键因素。纵观历史底部,阴跌转为急跌是较为显著的一大特征。因此,假如因为B股的拖累而造成A股下跌,也可能属“最后一跌”,从而砸出真正的市场底。(李波)



指点迷津

股指破位 谨防强势股补跌风险

26日上证指数收报2126点,跌幅-0.48%,船舶制造、石油行业、农林牧渔和房地产等板块跌幅居前。市场普遍关注的前期低点2132点失守,投资者的担忧情绪有所加剧,两市成交量低迷。

经济回落压力持续存在,而目前出台的政策对冲作用有限,近期中报业绩“地雷”频发,是经济下滑背景下上市公司业绩惨淡的反映。在市场的弱势格局中,市场融资节奏并未放缓,证监会新股审批仍在加快进行,导致投资者观望情绪浓厚。

场外资金入场意愿仍然不足,结构性的行情主要是场内有限资金在博弈。从市场自身运行规律看,大量高估值个股的存在难以形成市场的重要底部。在当前市场的谨慎情绪下,需预防强势股的补跌走势。对于股指后市运行,大盘尚处在风险释放阶段,中小盘个股面临较大的业绩下行压力,市场仍有一定的做空动能,上证跌破2132点后继续向下寻找支撑。

经济形势未出现明显好转,政策尚未明朗之前,风险控制应放在第一位,配置上仍以业绩为主线,回避概念股以及绩差股,同时预防强势股补跌。(王宁基)

罗杰斯称A股越跌越感兴趣 分析师认为其观点值得重视



汇丰近日公布数据显示,7月份,汇丰中国采购经理人指数(PMI)初值为49.5,较上个月终值48.2回升1.3个百分点,创下近5个月新高。这给全球投资者提出了一个重大的课题:这是否意味着中国能够避免硬着陆?对此,各方说法不一。“量子基金”前合伙人罗杰斯也为此陷入到争论中。在接受采访时,罗杰斯认为现在看空中国是“大错特错的”。谈到中国股市,罗杰斯表示中国股市跌得越惨,他就越感兴趣。接受采访的国内证券界人士认为,罗杰斯的观点值得重视。

据有关报道,罗杰斯认为,一些外资机构对于中国的悲观看法不足为据。中国经济没有如某些人大肆声张的那样崩溃。中国正在坚定不移地执行一项旨在放缓经济增长步伐的长期计划。

实际上,这位著名的前量子基金投

资策略分析人,在过去多年里一直看好中国经济,包括中国股市。

罗杰斯说得对否?中国资本市场是否已经到了临近大底,值得罗杰斯等待的“最后一跌”?

从估值来说,中国股票确实是20多年来最便宜的——沪市991只股票平均市盈率为11.44倍,为历史最低;深市如果剔除创业板,其市盈率也为历史最低。再以沪深300指数为例,2008年11月7日大熊市反弹前,沪深300指数平均市盈率为13.11倍,市净率为2.33倍。而截至25日收盘,以上两项指标仅为8.28倍和1.56倍,远比当年为低,也比1990年开设股市以来任何一次底部都低。就股票的估值而言现在应是历史最低点。

罗杰斯会看上A股什么股票呢?根据他“价值投资+长线持股”的理念,分析人士认为,如果他要选择中国股票的话,应该倾向于选择:一是金融股,目前平均市盈率为6倍左右。二是采掘类股票,目前平均市盈率为16倍左右。

一些证券分析师认为,罗杰斯的观点值得重视,尤其对手握大资金,提倡价值投资的基金经理们而言。(傅盛宁)

股市情报站

2012年7月26日上证综指
收盘2126.00点 下跌10.15点
2012年7月26日深证成指
收盘9081.90点 下跌73.44点
昨日个股数据及点评详见中缝

市场扫描

创业板指数昨跌0.22% 两只新股上市首日破发

新华社深圳7月26日电 26日深交所创业板指涨幅一度遥遥领先于大盘,曾达1.34%,但高位遇阻,形成双头回落,收报706.72点,比上个交易日跌1.58点,跌幅为0.22%。全日创业板成交金额为93.35亿元,比上个交易日减少2.58%。

当日在创业板挂牌的4只新股共带来7550万股的流通量,它们的股价表现悬殊,其中,科恒股份升势凌厉,收报73.15元,比发行价上涨52.4%;麦迪电气也升10.77%,收报14.4元;而开元仪器和天银机电则分别跌4%和6.35%。

创业板当日交易的其余334只股票,有253只收盘报跌,领跌的潜能恒信下挫9.29%。当日收盘报升的71只股票由易华录领涨,其升幅连续第三日达到10%的涨停幅度。

多雨使水电股业绩大增 靠天吃饭可能有更大风险

新华社北京7月26日电 在近期极端灾害性天气频发的另一面,今年入汛以来南方多流域来水量的大幅增加,让不少扎堆西南的水电上市公司熬过了去年以来干旱天气带来的痛苦期。

不少水力发电公司披露的上半年业绩预告显示,由于今年二季度以来南方多流域来水量大幅增加,多数公司净利润同比上升,去年长时间干旱带给水电公司的阴霾散去。从黔源电力、三峡水利、广安爱众、涪陵电力、闽东电力、湖北能源、韶能股份等多流域上市公司业绩的报喜情况看,今年以来四川、贵州、云南、广东、湖北等省份的水电公司终于苦尽甘来。市场人士表示,从以往情况看,水电公司具有分红相对固定的特点,这使得水电公司的长期投资价值也在市场偏弱的时期具有一定提升。

保险股谨防短期有调整 券商股行业趋势仍看好

预计中国人寿上半年个险新单期限结构拉长,新业务价值率和市占率双提升。以新康中为代表的保障型产品替代分红险成为个险新增增长点。我们维持之前观点,货币环境改善下未来寿险承保回暖,投资范围放宽有利提升收益率中枢,未来一年内有绝对收益,主推弹性大的纯寿险,推荐顺序为中国人寿、新华保险、中国平安、中国太保。板块短期相对收益显著,税延政策出台时部分短期资金或兑现收益,届时股价或有短期调整风险。

2012年上半年券商业绩同比较差,主要因受市场影响交易量萎缩,投行权益类融资规模下降所致,而创新业务新规还在酝酿中,预计下半年将陆续出台,业绩释放需要时间,但整个行业趋势性看好。根据中期策略报告分析,推荐海通、广发、光大、华泰。(宏源证券济南营业部)

中信银行济南分行率先搭建分行级现金管理云服务平台

生活日报7月26日讯(财富记者 张颖 通讯员 施广智) 7月26日,中信银行现金管理云服务平台暨产品推介会在济南隆重举行,中信银行济南分行成为国内首个拥有分行级现金管理云服务平台的省级分行。

2011年9月,中信银行总行在业内率先推出现金管理云服务品牌。“中信现金管理云服务”是一款专为中小集团企业量身打造对接的现金管理服务系统,支持与多家银行的直联对接,能实时开展多项资金管理活动,系统功能居于国内同业领先水平,而客户的费用投入较传统模式大大减少。此次,中信银行济南分行借助总行产品和资源优势,通过前期充分准备和市场调研,成功搭建了全国首个分行级“现金管理云服务平台”,将云服务模式在山东区域进行了成功落地,从而使区域内众多中小型企业有机会率先享受到原本由大型企业集团专享的多银行现金管理服务,而成本则较之以往降低了80%以上。这一平台的发布,不仅是中信银行为满足市场需求而进行的创新实践,也是银企双方共同提升资金管理平台、应对复杂经济形势的有益尝试。

股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考。

基金看台

瑞福进取扩募首日规模近13亿

7月25日起单级平价发售的国投瑞福银瑞福进取,以其独占性和独特投资价值一经推出便吸引了部分杠杆基金投资需求的理性转移,发行首日规模接近13亿份,其中有超过90%的老客户选择将手中的老瑞福进取直接转换为新瑞福进取,这一选择让瑞福进取的募集上限由50亿份收窄至37亿份左右,稀缺价值进一步凸显。据了解,瑞福进取是境内首只分级基金瑞福分级基金的高杠杆份额,该基金于今年7月运作5年到期,将转型为瑞福深证100指数分级基金。(王文)

天弘债券型发起式基金30日发行

首只发起式基金——天弘债券型发起式基金将于7月30日正式发行,届时,投资者可通过工行、邮储等银行以及天弘基金网上直销等渠道进行认购,截止到8月7日。天弘基金将动用公司自有资金1000万

作为本基金的发起资金,并承诺持有三年,以期通过长期利益绑定,在秉承发起式基金“利益共享、风险共担”精髓的同时,实现与投资者共赢。该基金是国内首只上报、首只获批、首只发行的债券型发起式基金,发行期仅为7个工作日,足见天弘基金准备充分,敢于创新。(王文)

华宝兴业现金宝大胜定存

截至7月24日,华宝兴业现金宝B类和A类份额的7日年化收益率分别为4.122%和3.874%,在33只货币市场基金(B类)和52只货币市场基金(A类)中均排名第2。华宝兴业现金宝此前在今年7月4日公告调整大额申购金额上限至1000万元,该公司负责人表示,因货币基金的流动性和收益优势,许多大额资金会选择货币基金进行套利,大额资金的进入虽能带来公司基金规模的增长,但也难免摊薄货币基金的收益,“限购”对持有持有人的利益是一种保护。该产品7日年化收益率今年一直在一年期定存利率之上,多数时候甚至战胜两年期定存利率。对于素以流动性高、门槛平民化取胜的理财品种

而言,兼有收益优势的货币基金在理财市场无疑具有相当的竞争力,这也是大额资金追捧的首要原因。(王文)

汇添富均衡基金 二季度大赚7.3亿

凭借出色的选股能力,汇添富基金旗下多只基金实现逆市盈利,其中汇添富均衡盈利基金最突出,二季度大赚7.30亿,在市场全部1086只基金中排名第四。这一业绩主要受益于对经济和市场的判断,和对业绩增长不断超预期的优质股票的提前布局,从而在弱市中也实现了基金资产持续稳健的增长。该基金二季度赚钱的秘密在于采用了相对防御的同时精选个股的投资策略,回避了大部分周期性行业,重点关注与内需相关的消费服务行业,在个股选择上采用业绩高增长的成长股来构建组合,以抵御经济下滑风险,从而获得了明显的超额收益。汇添富均衡的良好业绩证明,在弱市中提前布局于具有持续竞争优势和业绩增长不断超预期的优质股票,也能实现基金资产持续稳健的增长。(王文)