

IPO二度开闸 混合基金潜伏“打新”

本周多家上市公司将启动A股发行程序,标志着第二轮IPO正式开闸,也成为当前低迷的市场一个兴奋点。

事实上,在当前疲弱的市场环境中,新股的“赚钱效应”尤为凸显。WIND数据显示,今年第一批48只新股上市首日平均涨幅达42.75%,上市后3个月平均涨幅达70.57%。

根据证监会最新规定,网下配售的股票中至少40%应优先向公募基金和社保基金配售,这使得公募基金作为公众投资机会的获配利益得到相对保障,也大大提升了公募基金打新中签比例。在今年第一轮新股发行中,公募基金在网下配售中签次数达345次,其中混合型基金中签次数达150次,相对于其他类型基金而言在资产配置角度以及政策规范角度,均具备较明显的优势。

如股票型基金有80%的股票底仓要求,再加上必备的5%存款应对日常的申购赎回,仓位相当受限。债券型基金则有80%仓位投资到债券,除去5%的银行存款需求,剩下15%资金可打新股。

而混合型基金的仓位可以在0%到95%区间,减去5%的申购赎回资金需求,至多可以有90%的资金来打新股,在市场方向发生变化时,可以投资其他领域。此外,保本基金打新的仓位最高可以到40%,一般来说中途不会打开申购,因此可以防止

新进资金套利。

从基金类型来看,混合基金和保本基金是投资者借道“打新”较好的选择,这一优势也明显体现在基金募集情况上。据财汇数据统计显示,过去3个月,混合型基金共计发行38只产品,募资规模接近400亿元,占同期新基金首募规模的半壁江山。混合型基金已经成为新基金发行市场的绝对主力。

凯石工场认为,究其原因主要是在孱弱的市场环境, IPO发行方案的调整令市场对于打新收益率的提升抱以更高的期待。随着IPO开闸在即,可参与打新的混合型基金,自然受到各路资金的追捧,提前结束募集频现。

业内人士指出,目前的打新政策增加了普通投资者打新难度,同时个人投资者中签率较低。数据表明,从2009年7月IPO重启到2012年11月IPO暂停,散户平均中签率仅1.46%,而机构则为7.71%。对于个人投资者而言,借道基金参与打新不失为明智之举。

市场普遍预计, IPO“第二季”对于A股市场冲击较小。凯石工场指出,由于本轮新股发行已经为市场所充分预期,加上央行宣布6月16日起实行定向降准,政策仍然处于微调阶段, A股市场情绪的恢复有限,建议投资者积极关注打新带来的机会。

据新华社

相关新闻

沪深股指震荡收跌

随着定向降准政策利好效应被逐步消化,17日A股在IPO二次重启临近的影响下反复调整,沪深股指低开低走、震荡收跌,且跌幅都在1%左右。

当日上证综指以2080.48点的全天最高点小幅低开,全天呈现单边下行走势。尾盘沪指下探2064.67点后,以2066.70点报收,较前一交易日跌19.29点,跌幅为0.92%。

深证成指收报7331.37点,跌85.62点,跌幅为1.15%,略大于沪指。

沪深两市分别成交709亿元和1076亿元,较前一交易日明显萎缩。

当日绝大多数行业板块随股指收跌,传媒教育、家电、券商保险板块整体跌幅超过1%。IT成为唯一整体上涨的行业板块,且涨幅有限。

沪深300指数收报2169.67点,跌22.18点,跌幅为1.01%。10条行业系列指数悉数告跌,300工业等4条指数跌幅在1%以上。据新华社

内外因素共振 人民币双向波动将成“新常态”

6月份以来,人民币汇率有所反弹,并在反弹中充分体现双向波动,由此带动了人民币衍生产品的交投急升,多家银行还同时提供看涨及看淡人民币的结构性产品。



► CFP供图

6月份以来,随着外贸数据企稳、一系列“微刺激”措施出台,人民币汇率有所反弹。上周,人民币即期汇率共计升值0.6%。同时,人民币对美元的年内跌幅从4月份的3%缩减至目前的2.5%左右。

央行最新数据显示,5月份金融机构新增外汇存款创9个月以来新低,表明外汇市场供求基本平衡,央行入市购汇相应减少。由此可见,无论是前几个月的显著贬值,还是近几日的反弹走势,都是市场寻找人民币汇率均衡点的过程。

招商证券研究发展中心宏观研究主管谢亚轩分析认为,从内部因素看来,5月份各项经济数据企稳、当月贸易顺差大幅扩大,加上央行尽可能地退出外汇市场的日常干预,使得人民币中间价上行压力加大;从外部因素而言,欧元进入负利率时代,全球流动性状况改善,资金风险偏好回升,这是人民币升值压力加大的外部因素。

商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任白明预计,人民币汇率下阶段可能会迎来一个小反弹,并将在反弹中充分体现双向波动的特性,或进二退一,或进三退二。

人民币单边升值的走势改变后,随着汇率双向波动特性日益明显,人民币衍生产品的交投急升。市场交易员估计,香港市场的货币掉期每日交易额

升至5亿美元左右,较去年同期增长92%。

同时,考虑到人民币单边长期升值的趋势已被打破,汇率双向波动将成为常态,香港的多家银行同时提供看涨及看淡人民币的结构性产品。不过,大部分投资者依然选择看涨。

国家外汇管理局国际收支司司长管涛撰文称,人民币汇率双向波动后,对我国跨境资金流动的积极影响正逐步显现:一是企业的持汇倾向增强;二是企业的购汇意愿上升;三是企业远期购汇的动机增强。宏观而言,上述变化有利于外汇供求平衡,改善宏观调控;从微观上来讲,有利于企业部门减少货币错配,更好地应对资本流动的冲击。

然而,当前国际和国内还有很多不确定因素,跨境资金流动和人民币汇率双向波动将经常发生。管涛预计,未来跨境资金流动将保持双向震荡的格局,人民币汇率双向波动将成为新常态。

白明判断,今年下半年大部分时间,人民币对美元可能在6.05-6.35区间震荡。“在这个过程中,纽约、香港、新加坡、伦敦等地的人民币离岸汇价一定程度上对其未来走势可以起到前瞻指引作用,中国央行的作用则更像是减震器,而不是主导人民币汇率的走势。”

据新华社

定向降准“扩容” 银行理财 “年中疯狂”难再现

作为银行业“年中考核”的关键时点,6月向来是银行频推高收益理财产品“揽储”的旺季,去年年中的“钱荒”更催生不少收益率“攀7附8”的高回报产品。然而记者发现,这个6月理财市场“有点冷”,不仅高回报品种难觅,普遍收益更出现“破5”趋势。业内人士指出,受央行近期“定向降准”并持续“扩容”影响,市场资金面将保持相对宽松,“钱荒”预期缓解,理财“年中疯狂”今年或难再现。

央行此前宣布,从16日起对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含2014年4月25日已下调过准备金率的机构)下调人民币存款准备金率0.5个百分点。

受此轮“定向降准”及范围扩大预期影响,近期多数银行理财产品收益率明显走低,甚至普遍出现“破5”趋势。据银率网数据库统计,6月以来银行发行的非结构性人民币理财产品的平均预期收益率约为5.18%,而收益率超6%的高回报产品的数量占比从年初的40%以上跌至目前的5%左右。

记者在杭州市一家银行看到,处于募集期的多款理财产品中仅有2款“不保本”品种收益超5%,其余均在4.5%上下浮动,这也令前来咨询的杭州市民汪女士十分失望。她表示,本以为银行会像去年一样推出高收益产品,现在看来收益和“宝类产品”差不多,再加上银行理财流动性差,真还不如存给“余额宝们”。

业内人士认为,央行此轮实施“定向降准”并持续“扩容”,释放了积极信号,表明市场将保持资金面相对宽松,银行业近期也不会陷入“钱紧”困局,自然也就削弱了以高收益产品来抢夺资金的动能。

有理财专家表示,银行理财产品收益率短期内难再走高,甚至随着央行一系列定向宽松政策影响,可能出现进一步下滑,投资者可匹配自身投资期限和回报预期择优选取品种参与。

据新华社

看男科 到欧亚



宁波欧亚男科医院
OUYA MAN'S HOSPITAL OF NINGBO



健康热线: 0574-2785 9999

院址: 海曙区解放南路8号(兴宁桥西、天元大厦对面)

网址: WWW.NBNKYY.COM

扫一扫 手机看男科