



多路游资围猎退市濒危股 退市博元、金亚科技接连被爆炒 退市风险放一边 博一把成疯炒动机

记者 袁春宇

近几个交易日,股市震荡整理,热点匮乏。唯独退市博元和金亚科技这两只濒临退市的股票,却遭资金追捧,连续大涨。昨日收盘,金亚科技再度冲上涨停,退市博元也上涨2.68%,自上周低点3.92元至今,涨幅近17%,跑赢了市场上很多股票。

这两家公司一家被终止上市,另一家涉嫌重大信息披露违法,也面临退市风险。如此质地的公司,为何还能受青睐?是谁导演了退市博元和金亚科技的绝地反击?

敢死队爆炒金亚科技 资金大幅流入准退市股

金亚科技因涉嫌严重财务造假,去年6月被证监会立案调查。从公司自查的情况来看,涉及货币资金、应收账款、其他应收款、未分配利润、净利润等多项财务数据造假。金亚科技此前已多次发布退市风险警报,这只曾经半年大涨400%的妖股,复牌后一路下跌,业内人士曾预计该股复牌后至少13个跌停。可让人大跌眼镜的是,3月30日复牌,该股在连续五个跌停板后,4月7日从跌停强势拉至涨停;8日盘中一度触及涨停板,收盘上涨6.60%。两天换手率分别高达63.64%、60.43%。

随后几个交易日,金亚科技每天的换手率几乎都在20%以上,昨日在A股整体疲弱的情况下,金亚科技再度拉至涨停。而从昨日盘后的资金龙虎榜来看,金亚科技竟是两市最受资金青睐的股票,净买入额高达2.21亿元,位居两市之首。

退市博元的情况比金亚科技更糟,因重大信息披露违法,曾经的*ST博元被上交所终止上市,并于今年3月29日被移至上交所的退市整理板交易。目前的退市博元已经几成空壳。博元2015年前三季度无主营收入,净利润亏损0.19亿元,归属于上市公司股东净资产为-4.01亿元。即便这样,资金也并未疯狂出逃,该股复牌后,四个跌停即开板,随后缓步攀升,近两周上涨近17%,跑赢了同期大盘。

从龙虎榜可以发现,炒作两股的资金全部属于游资。这些游资均是风格彪悍的敢死队。

退市股不跌反涨 老三板股回暖让人看到生机

相对于金亚科技的动则涨停,退市博元的上涨则显得温和一些,背后的原因也更复杂。今年3月21日该公司正式被公告终止上市,按相关规定,博元将在30个交易日后进入全国中小企业股份转让系统(下称“股转系统”)中的“两网及退市公司股份转让系统”(又称“老三板”)。

资金追捧博元的逻辑和短炒金亚科技不同,更多地是立足于长线投资。据悉,近期老三板股票在创智5的带动下连续走高,也反过来增强了大家对博元“死灰复燃”的预期。

业内人士认为,博元在四个跌停后开始震荡有两方面的因素:一是长油、国恒、武锅(B股)的示范作用,这三只股票在退市整理期均下跌,但进入老三板后都出现上涨;另一方面是目前老三板行情回暖,创智5等个股重新上市临近,增强了大家对博元“复活”的预期。一些投资者认为,即便退市进入股转市场,博元仍有投资机会。

市场一度淡忘退市风险 散户不可盲目跟风

两只准退市股,为何还能让资金如此追捧?疯狂炒作的动机是什么?

博元退市已经板上钉钉,但即使是刀口舔血,也不惜置身其中博一把,赌的则是博元退市后还存在重新上市的机会。从以往的重新上市股来看,“参赌者”都将获取巨额的利益。

金亚科技更甚,乐观者认为,金亚科技多名高管在案发后已经辞职,公司未来会进行积极“自救”。此外,金亚科技属于计算机、通信及电子设备制造业,拥有多个炙手可热的概念,被调查后还在频发利好讲故事。这使得游资敢于放手一博,把股价从跌停板拉起来,不愁找不到“接盘侠”。

对于普通散户来说,盲目跟风或许就站在了最后的高岗上。过去A股市场中的问题股炒作不在少数,例如当年的重庆啤酒、獐子岛等个股,甚至一度被当成私募游资投机炒作的经典案例,但最终这些个股的走势,仍逃脱不了持续下跌的命运,并长期沉沦难以翻身。

今年上市的次新股平均上涨近3倍 2014年以后次新股表现普遍较佳 火爆的次新股今后还有机会吗?

今年上市的次新股表现如何?次新股的这些年市场表现有何变化?在未中签的情况下,是否又存在投资机会呢?

今年以来,沪深两市累计有27只新股挂牌上市,尽管A股市场风云变幻,主要股指自今年初以来涨幅均超过10%,但上述新股年初以来全部上涨,平均涨幅高达274.82%,其中涨幅最大的蓝海华腾涨幅高达627.79%,若算上首日,该股自上市起已连续18个交易日“封板”,成年内上市新股涨停王。

事实上,自2014年以来,不论是短期还是中长期,上市新股二级市场涨幅都大为提升(较发行价)。

2011年以来各年度新股上市后表现						
年份	上市首日表现		上市后5日平均涨跌幅(%)	上市后10日平均涨跌幅(%)	上市后20日平均涨跌幅(%)	上市后3个月平均涨跌幅(%)
	首日平均涨跌幅(%)	首日平均换手率(%)				上市后6个月平均涨跌幅(%)
2016年	44.00	0.08	131.95	236.50	228.09	362.35
2015年	45.30	0.53	128.29	227.82	375.34	359.90
2014年	43.52	5.25	103.96	155.29	184.65	170.46
2013年	27.69	25.64	13.44	11.94	9.13	14.07
2012年	26.55	62.66	22.49	20.94	19.46	14.00
2011年	21.08	68.29	17.39	16.72	16.30	6.89
注:(1)涨跌幅为较发行价的涨跌幅;(2)由于2015年、2016年上市的部分新股交易时长尚不满3个月和6个月,在计算这两个年份的上市后3个月、6个月平均涨跌幅时,取其中已产生相应交易时长的新股的涨跌幅,然后根据上述个股数量计算平均值						

如从上市后5个交易日的表现来看,2014年平均涨幅达103.96%,2015年以及2016年初至今平均分别达128.29%和131.95%,相形之下,此前三年上市新股在上市后5个交易日的平均涨幅均不超过30%。

从较长时间来看,2014年以后上市的新股表现也更佳。尤其值得注意的是,2014年以前,新股上市半年后股价表现多不如人意,如2011年新股在上市半年后平均下跌4.32%。

出现此番变化的背景是2014年IPO重启后发行市盈率大幅下降,给二级市场腾出巨大空间。而在此之前,高价发行是常态,因较高的发行市盈率,多只新股上市首日甚至破发,而在改革以后,首日破发现象完全绝迹。

对于次新股在上市后一段时间屡屡能受到市场青睐,市场普遍认为还有次新股股本扩张潜力大、套牢筹码较少等原因。

次新股的炒作程度也与市场环境有关。比如2014年上市的个股表现就普遍不如2015年。2015年A股进入牛市高潮阶段,顺助推推新股和次新股炒作热情,这一点从近几年来上市后连续涨停数最多的个股全都是2015年4月、5月上市的新股可见一斑。

不过通常而言,近年来上市新股在刚上市一段时间通常会连拉涨停,较难有介入机会。那么,在上市之后一段时间表现如何呢?

近些年的历史数据表明,如果A股市场出现反弹,次新股在上市后一段时间内表现也优于大盘。如下表中的几波行情开始前上市时间在3-6个月的次新股中,在4轮反弹行情中,有3轮表现优于同期A股整体表现。

时间段	3个月≤上市时间≤6个月的次新股		全部A股
	数量	平均涨幅	
2008/11/4—2009/8/4	38	215.47%	185.66%
2010/7/5—2010/11/11	92	35.43%	47.33%
2012/12/3—2013/2/8	55	33.73%	28.64%
2015/8/26—2015/12/22	101	78.53%	44.12%

市场前瞻

投机气氛浓 上行压力重

本周重磅经济数据悉数公布,整体来看,经济短周期复苏态势确立,通胀压力低于预期,预计二季度将延续弱复苏。本轮经济复苏是旧经济回升带动,表现为投资上、消费下,持续性差且不利结构调整;同时政策方面供给侧改革进展偏慢,需求侧刺激效果却十分明显,未来改革的推进对经济的走向将起到至关重要的影响。今年一季度新增贷款和社融创历史新高,资金活跃度高的M1增速连续回升,企业活期存款十分充裕,或增加近期各个市场的投机性和炒作情绪。

我们观察到,3月中下旬以来,指数就呈现盘局,热点快速轮动,上涨缺乏领头品种。本周资源股欲借乐观数据和全球市场的共同催化掀起一轮周期复兴行情,无奈成为一日游,题材股由于前期炒作充分,估值普遍高位,已无力再次引领市场情绪。目前市场弥漫浓郁的投机气氛,明知上行阻力重重,却在流动性泛滥的环境中不甘落后。由于缺乏明确的做多动力,短期上涨空间有限,仍将延续震荡格局,但提示中期的下行风险。

基因诊断成为本周市场热点。2014年Illumina推出HiSeq X Ten基因测序仪,引爆了全球基因测序市场,中美相继提出精准医疗计划。目前,产前无创基因检测领域应用已较为成熟,同时在肿瘤检测、新药研发、个体化用药方面展示了广阔的应用前景,基因测序将开启诊疗行业的新时代,极大地推动医学进步,为人类健康带来新的希望。2014年以来,CFDA发布了多项临床试点名单,具备高通量测序技术且符合条件的医疗机构率先获得试点资格,华大基因、达安基因、迪安诊断等率先获得先发优势。

除基因诊断外,区块链概念近期持续火爆。目前区块链在全球发展迅速,国家和国家之间的结算、组织之间的结算、个人之间的交易都将成为巨大的应用场景。可以预见到,以去中心化为主要思想的区块链技术将成为一种通用的框架技术出现在我们的生活中。目前区块链创业公司在一级市场中比较多,还处于天使投资期,应用尚未成熟,国内代表性的企业是Antshares。在A股上市公司中,重点关注金融IT类公司的布局和应用。

(财通证券研究所)

浙商精英期货擂台赛		
2016年1月4日-12月31日 (浙商期货作为交易平台)		
投机交易组		电话:0571-28281038
账号 20130266 临界七号	资金规模 583591.37	收益率 707.42%
操作回顾:1610螺纹钢2163卖平21手;609白糖均价5626.33买开6手;609白糖5640卖平6手。 持仓:无		
账号 20131801 人之初	资金规模 384014.58	收益率 312.10%
操作回顾:1609聚丙烯均价6986.89卖开160手;1609聚丙烯均价6981.63买开160手;1609聚丙烯均价6978.81卖平160手;1609聚丙烯均价6978.78买平160手。 持仓:无		
账号 20137281 徐添瑞	资金规模 418535.6	收益率 292.67%
操作回顾:1609橡胶均价11623.33卖平6手。 持仓:1609橡胶11430买6手。		
套利交易组		
账号 20130527 堂哥	资金规模 585183.08	收益率 33.54%
程序化交易组		
账号 20131703 冯宇	资金规模 111681.35	收益率 50.91%

擂台点评:国际方面,17个产油国将于4月17日在多哈举行会议,外界普遍预期各方或达成一致意见,将各自产出冻结于1月水平,以阻止油价进一步下跌。此利好消息推动了近期油价大幅反弹,从而推升了欧美股指。而美联储官员洛克哈特称加息要有耐心,以及美国3月CPI全线不及预期,以及其他数据不佳也令市场进一步认为美联储加息时间将延后,提升了全球风险偏好。国内方面,中国3月出口大幅好转,不仅9个月来首次增长,增幅也相当惊人。进口降幅则在继上月缩小之后,继续收窄。而一季度GDP符合预期,3月固定资产投资、工业增加值和社会消费品零售总额略超出预期,令市场对中国经济企稳复苏保持乐观期待。经济略有好转也令市场对国内股指震荡向上保持肯定态度。鉴于这些基本面因素,我们继续维持此前反弹尚未到顶的观点,3200点附近才是反弹点位。擂台赛方面,临界七号后来居上,拔得头筹;人之初势头依旧凶猛,保持亚军;徐添瑞把青蓝资本挤下马,位列第三。(浙商期货)