

投资论坛

IPO 提速不再对市场构成冲击了?



上周末,也即7月7日,证监会核准了9家企业的首发IPO申请,募资金额不超过65亿元。而此前一周,证监会核发的IPO公司数量是6家,募资金额不超过28亿。二者分别增加了50%和132.14%。因此,从上周末核准的IPO企业数量来看,IPO再度提速明显。

IPO再度提速,对市场影响如何?这是投资者非常关注的。自今年以来,IPO进入高速发行状态,每周核准的IPO公司数量不低于10家。但从4月中旬以来,股指出现连续下行的走势,所以从5月26日开始,证监会又放缓了IPO节奏。而在IPO节奏放缓的情况下,股指又走出了稳步上行的走势,上证指数从3000点附近上涨到3200点附近。于是在上周末,证监会又将IPO公司的数量增加了50%。所以,市场担心IPO提速会不会再次对市场构成冲击。

7月10日星期一,也即IPO提速后的第一个交易日。从上证指数的走势来看,似乎波澜不惊,IPO提速对市场的冲击有限。虽然早盘上证指数低开近10个点,但随后上证指数总体进入盘整状态,指数盘中甚至两度翻红,全天上证指数仅下跌5.33点,跌幅0.17%。如果说这就是IPO提速对市场的冲击的话,那么这个冲击确实是很小。如此一来,这是否意味着IPO提速真的对行情不构成影响,或者说影响有限呢?事实显然并非如此。

首先,对于IPO提速对市场的影响,我们不能仅通过一天的行情表现来下结论。因为从一天的行情来看,护盘资金完全可以做到让行情保护稳定这样一种表象出来。实际上,在A股市场上,一些主力资金将利空当利好来做的情况并不少见。而从7月10日的行情来看,主力资金通过权重股来护盘的迹象

较为明显。如钢铁股、工程机械、建筑类股票以及“漂亮50”股票,再度成为护盘的主力。

其次,正是由于主力护盘的原因,在很大程度上导致上证指数失真。这实际上也是今年行情的一个重要特点。一方面是“漂亮50”,另一方面是“要命3000”。实际上,撇开上证指数表面上的稳定,从市场的具体情况来看,IPO提速对行情的冲击还是不小的。比如在四大指数中,除了上证指数的跌幅只有0.17%,深成指下跌了0.55%,中小板下跌了0.57%,创业板更是下跌了1.75%。而受IPO提速影响最大的次新股出现跌停潮。两市跌幅在5%以上的个股达到130只。两市个股涨跌比为1007:2006,其中创业板的涨跌比仅为95:491。因此,在上证指数平稳的背后,IPO提速对市场的冲击,还是不容小视的。

此外,IPO提速对市场最大的冲击不是体现在眼前,而是体现在以后,这种冲击有一定的滞后性,这也是导致一些人认为IPO提速对行情冲击不大的原因所在。因为从目前的新股发行来看,目前IPO的融资额度是受到严格限制的。像上周末证监会核准的9家公司融资额度为不超过65亿元,这个额度虽然较前一周有很大的提高,但如果放在几年前,这仅仅只相当于一家公司的融资额。所以,仅从融资额度来看,其对市场的冲击确实是相对有限的。

但从长远来看,IPO提速的冲击就很大了。因为虽然说IPO的融资额度受到了控制,对市场影响不大,但IPO带来的大小非的套现额度却是IPO额度的几倍、十几倍甚至几十倍。毕竟任何一家企业上市都会带来不少于3倍于首发流通股规模的限售股,股本4亿以上的,限售股的规模甚至达到首发流通股规模的9倍。加上二级市场价远远高于IPO发行价的原因,这些限售股解禁后的套现才是真正的洪水猛兽。IPO加速发行,带来的是股市“限售股堰塞湖”的急剧增加。第一创业不久前因为限售股解禁而引发股价暴跌,这其实是A股市场的一个缩影而已。而这种限售股解禁带来的冲击只能在一年后或三年后体现出来。也正因此,现在断言IPO对市场冲击不大,未免为时过早,难免有鼠目寸光之嫌。

皮海洲

重磅会议 或引发格局裂变

本周市场是沉闷的一周,总体来说属于权重股护盘,小盘股调整的行。究其原因,IPO数量的再度增加在大盘好的时候可以被市场的做多能量消化掉,但在大盘脆弱的时候,稍微一点利空消息都会被市场放大,从而形成一定程度上的踩踏,而某些关于IPO增减不应被大盘涨跌绑架的言论,却有些脱离市场,因为市场的本质就是对各种消息的反应,当然也会包括IPO的数量。

目前盘面整体的波动率确实变小了,这是建立在权重股护盘的基础上,主板指数得以维护。不过,市场内部结构的分化依然明显,造成大盘股涨起来如蜗牛爬,小盘股不涨反跌的态势。盘面热点非常稀少,除了超大权重板块稳定护盘之外,以业绩为导向的锂电池板块是近期弱势格局下的防御板块,其他绝大多数板块均呈现调整,目前的市场是典型的随机漫步状态,可操作机会降低不少。可以说当下的市场处在一种没有灵魂的状态。

消息面上,全国金融工作会议本月中旬召开,此前历次会议均涉及金融体系的重大改革。梳理历次会议可以发现,全国金融工作会议讨论的内容一般是对下一个五年的重大金融改革问题进行定调,可以说是中国金融业发展的“风向标”。股市行情跟政策有巨大关系,投资者需重点关注本次改革对于金融市场乃至股市的长远发展规划,以及市场的反应。

总结一句话:有潮起就有潮落。这是自然规律,股市有繁荣就有萧条,享受过去的牛市,也要接受当下的熊市。回到现实,当下的萧条是考验人性的时候,在目前场内机会极少的状态下,最好的方式就是多看少动,强行的交易只会更加影响心态,休息、学习也是历练内功的有效方式。

樊波

分类广告

Marketplace section containing various advertisements for services like legal, real estate, and business consulting. Includes contact information and service descriptions.

注销公告

Legal notices regarding the liquidation or cancellation of various companies and organizations. Includes details of shareholders and legal proceedings.

遗失声明

Public notices regarding lost documents, certificates, and keys. Includes information on how to report the loss and any associated fees.

A large section of public notices, including lost certificates, legal announcements, and business-related information. Contains numerous individual notices.