

■新股动态

农行 A 股发行价每股 2.68 元

前天,上海证券交易所发布公告公布农行 A 股网下及网上最终配售结果,网下最终配售比例约为 9.29%,网上最终中签率约为 9.29%。同时,已经敲定农行本次 A 股发行价为其价格区间上限 2.68 元/股。

按价格区间上限定价

农业银行本次 A 股发行的价格区间为 2.52 元/股~2.68 元/股。在累计投标询价过程中,初步询价提供有效报价的 81 家询价对象管理的 214 家配售对象全部参加了累计投标询价,冻结资金达 1800 余亿元,其中报价达到价格区间上限 (2.68 元/股)的配售对象为 173 家,有效申购总量接近 550 亿股,回拨机制启动前认购倍数达 11.28 倍。

根据网下累计投标询价的情况,综合考虑 H 股国际配售簿记建档情况,农行基本面、可比公司估值水平及市场情况,农行本次 A 股发行价确定为其价格区间上限 2.68 元/股。

网上中签率 9.29%

根据上海证券交易所数据,农行此次网上发行有效申购户数约 126 万户,有效申购股数达 1109.5 亿股,冻结资金将近 3000 亿元。回拨机制启动前,网上有效申购总股数约为本次网上初始发行规模的 10.52 倍。在此基础上,农行和联席主承销商决定超额配售 A 股初始发行规模 15%的股份,即 3,335,294,000 股,超额配售后 A 股发行规模达 25,570,588,000 股。

在回拨机制启动前,农行本次 A 股网下发行初步配售比例约为 8.86%,网上发行初步中签率为 9.5%。由于网上发行获得足额认购,且网下发行初步配售比例低于网上发行初步中签率,发行人和联席主承销商决定启动回拨机制,将 232,028,000 股股票从网上回拨至网下。回拨后,网下最终配售比例约为 9.29%,网上最终中签率约为 9.29%。

港股定价略高于 A 股

由于农行赋予联席主承销商超额配售选择权,农行此次网上发行的股票在上交所上市交易之日起 30 个自然日内,获授权主承销商可使用超额配售股票所获得的资金从集中交易市场买入本次发行的股票,这有利于后市农行股票价格的稳定。

另据悉,农行此次 H 股发行价将为 3.20 港元/股,折算后略高于 A 股 2.68 元/股的发行价。(高晨)

■投资资讯

我国上半年黄金交易大涨近六成

投资需求的增长,很可能在今年下半年推动黄金价格突破 1300 美元/盎司大关,站上历史高点。前天,世界黄金协会、黄金矿业服务有限公司 (GFMS) 等联合发布《黄金年鉴 2010》中文版做出上述预测。同时,上海黄金交易所副总经理宋钰勤做中国黄金市场报告时指出,受通胀预期的影响,黄金实物需求猛增,我国上半年黄金交易累计成交上涨 58.74%。

宋钰勤报告指出,上半年我国黄金和白银市场交投活跃,上半年黄金累计成交量 3741.54 吨,同比上涨了 58.74%,其中黄金现货共成交 834.59 吨,同比上涨了 48.49%。上半年白银共成交 1873.04 吨,已经超过去年全年交易量,同比增长 418.49%。

黄金矿业服务有限公司前天发布的黄金年鉴称,预计投资需求的增长,尤其是按价值计算录得的增长,将很可能足以在下半年推动黄金价格突破 1300 美元大关。而投资者将继续成为推动金价的主要动力。(胡笑红)

沪深股市已有近 750 家上市公司披露业绩预报

中期预喜公司占比达 77%

据不完全统计,截至目前,沪深股市已有近 750 家上市公司披露了中期业绩预报。其中,中期业绩预增、扭亏或续盈的预喜公司约 570 家,占已公布中报预告公司的 77%。

市场需求致业绩增加

从业绩预报来看,市场需求成为公司业绩增加的主要原因。最新发布业绩的友利控股、金岭矿业、六国化工和南玻 A 等 4 家公司均预计上半年业绩将实现大幅增加。友利控股预告,上半年预计实现净利润约 6300 万元,同比增长 1373.96%,基本每股收益约 0.154 元。增长的主要原因是今年以来,市场对氨纶产品的需求量上升,产品价格较去年有所提高。公司募集资金投资项目也陆续投产,销售收入和产品毛利率水平同比有所提高。

从行业分布看,业绩预增的公司主要集中在机械设备、电子元器件、化工、房地产、医药生物、信息设备和有色金属等七大行业。原因大多也是由于市场好转,部分强周期行业如机械、有色、化工业绩表现不俗,即便是弱周期行业中的医药等行业也保持了稳定增长的态势。

安纳达增幅最大

统计显示,目前共有逾 148 家公司预计上半年业绩增长超过 100%。其中增幅最大的是安纳达。该公司透露,由于募集投资资金项目建成达产,预计今年中期净利润同比增长 7346.8%至 12665.96%。有意思的是,虽然盈利增长快速,但基金并没有大规模进驻该公司。据 WIND 数据,一季度末,仅有宝盈资源优选持仓该股,持股数为 180 万

一边是新基金延期募集 一边是时隔两年再批新基金公司

市场底部将再度来临?

2300 点关头新基金发行逼近冰点。前日,信达澳银基金公司公告,将延长信达澳银红利回报股股票型基金的募集期。据记者了解,这也是今年以来首只延长募集期的 A 股股票基金。而历史经验显示,市场底部的出现总是伴随着新基金的发行低谷。

新基规模降至年内低点

分析人士称,新基金延长募集可能存在三方面原因:其一,在股市如此低迷之际,新基金发行情况也更加真实,基金公司懒得“注水”。其二,新基金发行批文并不容易获得,基金公司当然期望吸引更多场外资金。第三,基金公司并不认可目前的市场估值,延长募集可避免被动建仓。

事实上,随着今年上半年股市

的持续下跌,新基金平均首发规模逐月走低,近期成立的 A 股新基金首发规模已达到近 5 个月来的最低点。

据统计,截至 6 月 30 日,上半年共有 59 只新基金宣告成立,平均每只新基金规模 17.54 亿份。其中,6 月共有 11 只偏股型新基金成立,平均募集份额 13.05 亿份。

监管部门

证监会时隔两年再批新基金公司

证监会有关部门负责人 7 日宣布,依法核准成立钜银梅隆西部基金管理有限公司,我国基金管理公司数量达到 61 家。

这是近两年来,证监会批准的第一家基金管理公司。有关负责人表示,目前正在证监会审核过程中的新基金公司成立申请大概有七八

投资世博金条要注意哪些?

作为纪念性金条的一种,以上海世博会为主题的纪念性金条吸引了不少投资者的关注。由于此次的世博会金银纪念品的发行要上海世博会事务协调局授权,所以将一些资质较低的发行者挡在了门外。尽管如此,世博会的纪念性金条仍然发行了不少,其中比较有影响的如世博大熊猫彩色金条、世博清明上河图金条。而影响较大的则为上海世博会事务协调局授权、中国印钞造币总公司铸造发行、中钞国鼎公司总经销的世博会授权黄金金条,是世博会历史上第一次推出的纪念金条。据了解,上海世博金条分为本色系列和彩色系列两款产品,上海世博金条(本色系列)以“2010-凤凰来仪”为主题,采用浇铸工艺,成色 9999 纯金,共分 50 克、100 克、500 克和 1000 克四种规格,每种规格产品连续发行 3 组。

纪念性金条的问题比较复杂,多家机构发行世博、贺岁、生肖等金条,在选择的时候总有“乱花渐欲迷人眼”的感觉。你在选择纪念性金条的时候,要根据发行主体、制作工艺、铸造机构、价格、是否限量发行、是否回购等多方面因素考量。

明确投资的目的。投资者购买

金条主要有两种目的,一是用于投资,二是用来收藏。如果真正是纯粹投资实物黄金的话,应该购买升水最少的标准金条。而纪念性金条,主要适合收藏或者送礼,当然,部分主题重大、制作工艺精美、发行量少的纪念性金条,虽然在购买时价格要比标准金条高,但是作为具有纪念意义的金条,黄金原材料的价格对其后市的涨跌只是一种参考要素,并不是全部的要素。

关注黄金的中长线走势。国际市场上黄金价格的涨跌基本上与标准金条涨跌同步,黄金价格的涨跌在一定的时间段内仍然会对纪念性金条的价格走势产生影响,尤其是大部分题材一般,制作工艺不出彩、发行量偏大、溢价不多或者一个系列的后面几组的纪念性金条而言,金价的涨跌对它们影响更大一些。

现在纪念性金条的发行单位越来越多,题材也越来越丰富,所以总量是越来越大了,这点是收藏购买纪念性金条时特别要注意的。由于大部分发售机构对纪念性金条并不明确回购的事项,加上升水较大,要变现比较困难一些,所以纪念性金条主要应该是收藏品,其次才可以谈投资性。



股市谈经

家。

基金经理观点

股市可能先于经济在三季度见底

历史经验显示,市场底部的出现总是伴随着新基金的发行低谷,那么,新基金再现延长募集,是不是意味着市场底部的再度来临?

对此,业内人士分析指出,市场寻底的过程并不是一两只新基金遇到发行不理想的战绩就能结束的,而是要新基金发行普遍受挫,且这种状况要持续一段时间,现在由此判断市场见底还为时过早。

但不少基金经理同时指出,下半年股市有望见底回升,新基金适逢建仓良机。一基金经理表示,股市可能先于经济在三季度见底。(吴倩)

目前有关黄金价格涨跌的信息比较多,一般可以通过网络来了解行情的涨跌,一些黄金分析师或者专门的黄金研究机构等会有黄金价格走势的分析文章,在投资时可以参考。目前像中国黄金网、中国黄金报等都是专业类媒体,可以查到黄金相关的信息。(如意)

■相关链接

收藏注意事项:

- 家庭收藏金条要有坚固的保险箱。
- 购买后要保留好原包装,注意配套的纪念证书和其他东西不要遗漏。
- 购买时尽量到正规的品牌店,有什么问题容易交涉。
- 系列产品请关注发售时间,能够预订的就预订。

投资课堂

长阶段,或者是否处于价格上涨空间。随着经济增长趋势的乐观,不少产品需求转旺,如化工、电子等行业今年有望交出令人欣喜的中报成绩单。当然,有资产重组、资产收购题材的个股也同样值得期待。

另外,在中报业绩大幅预喜的个股中,有主力资金抢先布局的个股值得关注。此前的一季报显示,在 171 家半年报业绩预增的上市公司中,有 165 家得到机构资金的青睐,显然,机构资金已经提前布局在业绩高增长的个股中。因此,投资者可重点关注基金等主力机构在一季度建仓、筹码集中度相对较高的中报预增股,特别是在本轮大调整中没有出现机构资金大幅流出,但股价却出现较大调整的机构新宠。(许超声)

■投资学苑

基金定投为何会赔钱

同样是做基金定期定额的投资,为何有人大赚,有人却赔钱?其实,这个差距的关键原因就在于态度和执行过程。业内人士认为,基金定投赔钱的主要原因归结起来无非有以下这么 5 个错误,看看你犯过没有?

错误一:市场一调整就赎回

基金的净值不会一直稳定地向上走,总会遇到下跌的时候,这时是考验投资者定力的时候。

其实,最好的应对净值下跌的方式应该是审视原因。是市场走势发生了反转,还是仅仅是短暂的波动?如果无法判断根本原因,但是对于经济和 market 的前景仍然保持信心,就不应该贸然停止扣款。

错误二:半年不赚就离场

基金投资本身就是一个长期的理财行为,而定期定额投资就更需要投资者树立“长期投资”的理念。比如今年上半年高位进场的投资者,就会发现自己的定投越扣越赔,干脆“愿赌服输”出场了。

其实,定投必须经历完整的投资景气循环期,才能够达到分散投资、降低风险的目的。

错误三:只买排名第一的基金

过往业绩不代表未来表现。这句话很多投资者都听过、见过,但却很容易忽略其中所包含的意思。随着我国基金行业的发展年头增长,基金业绩每年排名变化其实很大。定投的基金最好是可以长期战胜大盘并超越同类基金的产品,短期回报率第一名的基金不一定是最好选择。

错误四:单恋一枝花

仅买一只基金就像把鸡蛋都放在了一个篮子里。然而,也不要以为买了不同家基金公司的基金就是分散风险,有可能还是买的同类型的基金产品,这就像是在赌博,运气好时持有的基金全部大涨,运气不好的时候就一起跌。如果要做到真正的分散投资,就意味着基金投资组合中应包含不同区域、不同投资特性的投资标的,这样才可以真正有效地分散风险。

错误五:申购后置之不理

虽然定期定额强调的是长期投资,这也就意味着扣款之后就可以束之高阁,置之不理了。经济形势的变化、市场前景的变化、基金公司或基金经理的变动,都可能导致基金业绩下滑。因此投资者也要定期对基金进行检视,并根据自己理财目标的变化,设定目标收益点进行机动调整。(江南)