

# A股“大旱”调查 赚钱效应差 资金不愿救场



## 观热点

近期,湖北、湖南、江西等长江中下游地区遭遇严重干旱,这是一场天气等因素形成的旱灾。同时,在近期A股市场也正在经历一场资本市场资金的“干旱”。从盘面来看,上证指数从4月份开始持续下跌,上周以来上证指数连续几天的大跌将近期的跌幅扩大到了超过10%,伴随着大跌,A股市场上无论一级市场还是二级市场都相继出现了持续的资金“干旱”。

那么,本来流动性充裕的资金去哪里了?为何这些资金近期不愿意进入股市?希望本期调查,可以为您揭开A股“大旱”背后的有些事。

## 现状:“旱情”有增无减

数据显示,从4月18日A股创出3067点高点以来,上证指数便持续下跌,成交金额也从当时1600亿缩减至如今的900多亿,缩减幅度达到40%左右。无论是一级市场还是二级市场在近日大盘持续下跌的情况下,都呈现出了资金断流的“干旱”情况。

二级市场的大旱也影响了一级市场的资金。数据显示,一级市场打新热情已降至近年来的低点。今年5月

以来单周新股冻结资金平均仅为1240亿元,较4月份2765亿元环比降幅过半,更较去年同期下降87%。近期市场上关注新股申购的资金越来越少,同时新股发行市盈率也屡创新低,破发概率持续上升也是导致近期新股中签率持续攀高的原因,所以目前市场上资金流向其他投资渠道的情况愈演愈烈。

## 调查:资金去了哪里?

数据显示,全国4月份人民币存款增加3377亿元,同比少增8325亿元,其中,住户存款大幅净减少4678亿元,而这部分资金并未流入股市。那么,本该流入股市或已经存在股市中的资金又跑向何方了呢?

### 流向一:艺术品市场

近期艺术品市场的火爆形势,或许可以表明资金的一个流向。业内人士认为,在房地产调控等压力下,各路资金纷纷寻找出口,近期又碰上股市低迷,火爆的艺术品

市场自然会吸引一部分热钱。

### 流向二:银行理财产品

银行理财产品近期也受到投资者热捧,在一定程度上也吸引了大量的资金。据了解,今年以来发行的银行理财产品已超过去年全年总和。2011年银行理财产品呈爆发式增长:前四个月的发行数量达到5429款,同比增加3061款,增幅达129%。据估计,新发理财产品的募集资金规模超过4万亿元,同比增长172.52%。

## 解析:为何资金不愿进场?



为什么资金近期不愿意流入A股市场呢?业内人士认为,导致目前A股“干旱”的主要原因有以下几点:

其一,A股市场缺乏赚钱效应。国金证券张国江指出,现在A股估值虽然低,但仍然缺乏赚钱效应,这是目前资金不愿意流入股市最重要的原因。

其二,房地产资金迟迟未流入股市;除了不赚钱效应导致资金不愿意

流入A股市场,业内人士还认为,房地产市场调控之后,房价未见大跌,加之政策的限制,导致房市资金尚未出现流出也是原因之一,这也就造成了之前讨论的楼市资金最终流入股市成为“美丽的神话”。

其三,限售股解禁后忙套现。除了上述原因,大小非解禁后急于套现,也是目前市场上缺少资金的一个原因。

## 对策:“旱情”能否缓解紧盯通胀和房价

A股“旱情”能否有效缓解,最需要看的是央行货币政策“脸色”。而央行货币政策的松紧,紧盯的则是通胀走势。在此过程中,房价趋势亦是关键。前期虽然出台了史上最严格的一系列楼市调控政策,但房价坚挺依旧。若调控效果不佳,进一步的楼市调控政策或正在酝酿。信贷方面,在房价没有松动前,银根的持续紧缩料难

以改变。“流动性紧缩,企业的资金链不断被收紧,企业利润将会回落,上市公司二季度业绩也不会被看好。”一位私募经理表示。

除通胀、房价走势外,大宗商品价格和美国量化宽松政策的变化,亦会成为左右A股“旱情”的关键因素。

王炯业

## 评新股

### 周一新股申购指南

#### 上海钢联

申购代码:300226 申购简称:上海钢联  
申购价格:23.00元/股,对应市盈率38.33倍  
发行数量:1000万股 网上发行:800万股  
申购上限:8000股 上限资金:18.4万元

上海钢联是国内领先的从事钢铁行业及相关行业商业信息及其增值服务的互联网平台综合运营商。

#### 光韵达

申购代码:300227 申购简称:光韵达  
申购价格:12.98元/股,对应市盈率45.54倍  
发行数量:1700万股 网上发行:1370万股  
申购上限:1.3万股 上限资金:16.874万元

光韵达主要从事激光模板、精密金属零件两类产品的生产销售并提供柔性线路板激光成型、激光钻孔服务。

#### 富瑞特装

申购代码:300228 申购简称:富瑞特装  
申购价格:24.98元/股,对应市盈率33.723倍  
发行数量:1700万股 网上发行:1360万股  
申购上限:1.35万股 上限资金:33.723万元

富瑞特装作为国内领先的车船用LNG供气系统供应商,主要从事金属压力容器的设计、生产和销售。 杨晓春

## 探游资

### 延华智能 强势涨停买方优势明显

延华智能上周五,开盘后直线攀升,仅几分钟就拉上了涨停板,相当的强势。



从席位上看,湘财证券杭州教工路一马当先买入1105万元,稳占买一席位。广发证券杭州凤起路位于买二席位,买入金额就比买一席位广发证券少了不少,仅为500多万元。买三席位中信建投杭州市解放路就更少了,买入288万元。而卖方席位的成交量也相当得少,卖一席位银河证券福州中山路才卖出220多万元,更不论其他席位了。由此可见买方优势明显。 杨晓春

### 中珠控股 连续涨停后游资发生分歧



中珠控股继周四一字涨停后,上周五再度涨停,成功地吸引市场眼球。

从席位上看,买一席位招商证券杭州文三路买入了1503万元。买二席位中山证券杭州杨公堤紧随其后,买入了1494万元。五矿证券深圳金田路位于买五席位,买入600多万元。再看卖方,卖一席位东方证券杭州龙井路一举卖出了3445万元,华泰联合深圳益田路荣超商务中心卖出1400多万元。湘财证券杭州教工路同时卖出了1100多万元,又买入了600多万元。游资明显发生分歧,空方位于上风。 杨晓春

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS 您的财富管理银行

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 股民培训基地 “首家融资融券专题培训” 地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部 全能服务专线:2627033 www.gyzq.com.cn

广发中小板5月27日结束募集 广发基金公告称,旗下的广发中小板300ETF于5月27日结束募集。据了解,该ETF采用被动投资策略,跟踪的中小板300指数覆盖中小板80%左右市值,在行业权重上,机械、设备、仪表、电子行业、医药与生物制品等新兴产业占比超过50%。广发基金数量投资部总经理、广发中小板300ETF指数基金拟任基金经理陆志明表示:优质的中小盘公司更符合“更加强调技术和质量,而不是规模”的变化趋势,更有利于分享中国经济转型增长的成果。而随着小市值股票的深度调整,年报和一季报业绩与增长确定的品种也将出现较好的投资机会。

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 诚招 证券经纪人 有意者请简历EMAIL:hf\_szl@gyzq.com.cn 咨询电话:0551-2650939 2615542 地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 交易专家 快速交易:易盛、一键通、闪电手、下单精灵 程序化交易:自动止损止赢 手机下单:随时查询,随时交易 期现结合业务:盈利模式操作性、针对性强 全国银期转账:工行、农行、建行、交行、中行 客服电话:4008878707 网址:www.hsqh888.com 地址:安徽合肥市芜湖路258号

华安证券 HUAAN SECURITIES 华彩人生 安享财富 华安证券优质服务月活动火热开展 详情请咨询当地营业部 客服96518 网址 www.hazq.com