



# 小米上市次日大涨13%

## 还有新经济股处于破发 港股更重实际业绩

信息时报讯(记者 潘敬文)“这两天像一场梦……厚道的人运气不会太差!”在小米股价上市首日破发次日即大幅上涨13%回到发行价以上后,小米创始人、董事长兼CEO雷军似乎长松了一口气,他在昨日的微博中如此写道。昨日,小米集团收市大涨13%,最终收报19港元,比17元发行价高出两元,堪称一雪IPO当天破发的前耻。据记者了解,除了小米,目前在港股市场上市的,还有不少个股处于破发状态。有香港证券业人士认为,港股更看重实际业绩而非概念炒作,因此能否摆脱破发局面需看企业实际业绩。



“这两天像一场梦……厚道的人运气不会太差!”在小米股价大涨13%回到发行价以上后,小米创始人、董事长兼CEO雷军在微博中如此写道。图为雷军参加小米挂牌敲钟仪式。信息时报记者 潘敬文摄

### 多因素支撑小米股价大涨

昨日小米以17元开盘,最终以19港元收盘,全天大涨13%。

在消息面上,小米有多个利好因素。首先,除了恒生指数公司宣布将小米纳入恒指外,另一家国际指数编制公司富时指数也发布消息称,将于7月13日收市后正式将小米纳入富时中国50指数,并于7月16日正式生效。这意味着追踪富时A50指数的基金都将配置资金到小米上,自然利好小米股价。

另有分析人士称,本月晚些时候国内投资者将很快能够通过港股通机制交易该股。麦格里首次追踪小米股票并将目标价定在30港元,也帮助其提振了人气。

此外,除了马云、马化腾、李嘉诚等企业大亨真金白银地支持小米外,再有

知名企业家真金白银地高调力挺小米。小鹏汽车董事长何小鹏表示,已经用自己的资金通过二级市场买入了小米集团总额1个亿美金的股份。何小鹏表示,自己有非常强烈的感觉,小米的未来和阿里、腾讯一样卓越。

### 还有新经济股仍破发

不过除了小米,大部分近期上市的新经济股依旧处于破发的状态。这其中,众安保险IPO价格为57.9港元,昨日收市价为48.2港元。雷蛇IPO价格3.88港元,昨日收市价仅1.71港元。易鑫集团IPO价格7港元,但昨日收盘价仅3.22港元。平安好医生IPO定价54.8亿美元,昨

日价格仅是45.55港元。阅文集团则属例外,IPO价格是55港元,目前价格是75.25港元。

尽管新经济股大多破发,但他们上市时的估值水平却远远高于小米的估值水平,而且发行时大多曾被疯抢。比如,众安保险就获得高达392倍的超额认购,总市值曾一度高达1400亿港元,是现价的两倍。阅文集团股价一度上100港元,市值近千亿,但现在市值缩水了40%。

有香港证券业人士向记者表示,此前众多上市前被热捧的港股或多或少都有估价虚高、泡沫过多等问题,港股市场作为成熟市场,更看重实际业绩而非炒作。因此股价能否突破发行价仍需看本身实际业绩。

### 市场观察

## 对市场筑底复杂程度要有准备

上证指数低位三连阳,之前标准的下降通道被向上突破,市场心态相对稳定。关于市场底已经探明的说法不脛而走,不过,成交量依旧没能放大,这对后市的反弹将形成较大的制约,这一点需要投资者在后市行情中仔细观察。

以经验论,股谚所说的“反弹不是底,底不反弹”需要我们好好去思考。一般情况下,行情借助回暖的消息反弹,如果量能放大的话,则“底部”获得确认的可能性更大,无量反弹证明没有新增资金入场,行情只能在旧有格局中蹦跶,高度也就较为有限。也就是说,即使有利好消息入市,无量反弹只能证明行情还得不到场外资金的认同,只不过是市场超跌之后借助消息休整一下而已。

超跌的问题,之前我们已经指出过常用的技术指标如KDJ、RSI等均出现了背离现象,MACD绿柱线也明显缩短(周二已出现了红柱线),因此判断短期反弹随时出现,只是对于反弹力度,需要结合量能情况研判。如今看来,反弹确实产生,但力度并不大,除非接下来能有一个补量的过程。

对量能的要求虽然不需要像以前那样一味地要求低位爆量,毕竟价值投资者多了,短线交易需求会随着减少,但如今的A股市场规模与两年前比,已是不可同日而语,因此目前的量能,仍需要上台阶才能让市场底部获得确认,否则,未来的反弹预期,仍不宜看得太高。投资者对资金管理仍需谨慎从事。

后市行情可能出现的走势,一是持续反弹,量能没有放大,但当指数被推升到2900点附近时再出现一个补量的过程,经过一段时间蓄势再继续收复3000点关口;二是反弹浅尝辄止,在2800点稍上一点的位置再进行二次探底,期间量能无甚变化,指数重新回探2700点止跌,然后放量向上突破形成二次探底形态。若有这样的形态出现,见底之说才较有说服力。

当然,这一臆测的前提条件是市场不再出现贸易摩擦加码等方面的负面消息面。就目前而言,场外资金的淡静,与这种不确定性预期不无关系。尽管我们认为这种消息的影响不可能长期存在,而且市场对这种消息的负面影响也基本已经消化,但其对上市公司的微观影响,还需要我们好好评估。投资者对未来行情走势的复杂程度,仍需要有个心理准备,不能因市场反弹就将风险抛诸脑后。

王方

## 首发中报业绩靓丽却高开低走

信息时报讯(记者 梁诗柳)作为A股市场率先披露中报的上市公司,昨日航锦科技和顺灏股份迎来了披露今年中报后的首个交易日。在中报业绩的刺激下,昨日两家公司双双高开。然而随后在盘中一路震荡下探,逐级走低。

A股市场向来有“好女先嫁”的传统,披露时间越靠前的公司通常业绩也较好。或许正是因为这样的预期,率先披露的公司往往会受到市场追捧。9日

晚间,航锦科技和顺灏股份先后披露半年报,交出上半年的成绩单。航锦科技半年报显示,今年上半年归属于母公司的净利润2.41亿元,同比增长295.12%。顺灏股份则在上半年实现营业收入9.25亿元,归属于母公司的净利润为0.45亿元,同比增长169.98%。

虽然业绩靓丽,不过从昨日表现来看,两家公司股价都没有受到提振,航锦科技更是盘中一度下跌了0.63%,全

日成交额4.26亿,换手率4.81%。截至收盘,航锦科技小幅上扬0.16%,报收12.64元。而顺灏股份昨日涨幅则为1.99%,成交超过了3846万元,换手率为1.08%。

有券商分析人士表示,自深交所发布6月29日发布2018年半年报预约披露时间表后,航锦科技和顺灏股份就一路上涨,至今累计涨幅已经比较大,利好出尽加上当前低迷的市场环境,才会出现高开低走的情况。

## 北向资金近日持续净流入

信息时报讯(记者 梁诗柳)经过连续两日的大幅反弹后,昨日A股继续维持小幅上涨态势,截至收盘,沪指上涨0.44%收于2827点,深证成指和创业板指分别上涨了0.49%和0.70%。信息时报记者梳理后发现,伴随着市场的反弹,近期北上资金对A股布局积极,近4个交易日都维持净流入。有业内分析人士表示,随着部分抄底资金入场,A股市场已经逐步探明底部,一些中报业绩较好或者是估值有优势的绩优股率先展开了反弹。

Wind数据显示,近4个交易日内,北上资金累计净流入额为84.15亿元,其中上周五北向资金流入金额突破了40亿

元。昨日北向资金净买入金额虽有所下降,但也有6亿元。从近7天个股资金流向来看,中国平安以30.03亿元获北向资金净买入金额第一。此外,伊利股份、海螺水泥、美的集团、招商银行、万科A等个股近7天也累计获得5亿元以上的净买入。而净卖出金额居前的则有恒瑞医药、大族激光、五粮液、平安银行、泸州老窖等。

数据显示,在震荡行情下,银行和消费主题依然获得了北向资金的喜爱。7月9日统计数据显示,沪股通净买入中国平安近4亿元,这已经是中国平安连续8个交易日获得净买入,其中上周一单日净买入超过10亿元更是创年内次

新高。同日,招商银行、工商银行、农业银行和建设银行等均获北上资金加仓。此外,贵州茅台连续第二个交易日获得沪股通2亿元以上净买入,另一白酒股洋河股份也获净买入。

前海开源总经理杨德龙表示,经过了大幅下跌之后,随着抄底资金的入场,A股市场已经逐步的探明底部,一些中报业绩较好或者是估值有优势的绩优股率先展开反弹。从最近资金流向来看,外资开始逐步加大对A股蓝筹股的配置比例,特别是白酒、医药、食品饮料等消费白马股在最近得到更多外资的青睐,说明经过大幅下挫之后,一些绩优股开始具备了吸引力。