

【红黑榜】

五日交易涨幅TOP5

股票名称	收盘价格	换手率	涨跌幅
隆鑫通用	9.63	277.19%	77.33%
N顾地	18.49	86.76%	48.46%
春晖股份	5.21	20.76%	39.76%
*ST天成	16.80	27.37%	25.01%
宝莫股份	6.99	36.26%	23.13%

五日交易跌幅TOP5

股票名称	收盘价格	换手率	涨跌幅
深赛格B	2.20	3.73%	-30.83%
ST三星	5.01	0.08%	-24.99%
深赛格	4.32	16.22%	-22.88%
三湘股份	7.92	72.01%	-20.57%
双成药业	22.73	168.55%	-20.10%

公募基金涨幅TOP5

基金简称	单位净值	近三月收益率
瑞福分级	0.9960	49.77%
泰达宏利成长	0.9532	15.39%
上投新兴动力	1.0560	14.16%
博时裕祥分级B	1.2310	12.01%
广发聚瑞	1.2040	11.79%

(单位:元 截止日期:8月17日)

基金看台

债券基金今年发行创纪录

募集超1700亿超2008年全年,短期理财基金贡献大

今年以来债券类基金的发行日益蓬勃,截至8月16日今年发行的债券基金达到54只,其中43只成立的基金共募集1707亿元,创下历年新高。但在这种情况下,债券基金是否可以投资,债券市场回报是否能像上半年一样好成为投资者的疑虑。

8只短期理财基金贡献近900亿

今年的债券基金发行规模将远远超过上一个债券基金的“丰收年”2008年。此前历年中,2008年债券基金募集规模最高达到1008亿元。

而今年的发行规模则远超2008年。中证报援引数

据指出,目前仅仅前8个月,已经成立的43只基金募集规模就达到1707亿元,其中短期理财债基对规模贡献很大,截至8月16日短期理财基金发行10只,其中已经结束募集的8只产品共募集得到894亿元。

债券基金在发行市场上获得热捧,主要是由于去年以来权益类市场持续低迷,投资者风险偏好下降。而由于经济疲弱,利率下行,债券市场走强。

不过从发行规模看,短期理财债券基金都是有期限的产品,首募过后有一定的流失率。

除了已经发行的债券基金外,还有不少债券基金正在发行,近期正在发行的债

券基金仍有11只。

债市回报下半年或下滑

上半年债券基金的回报也是吸引投资者的一个重要因素。上半年债券基金普遍实现了5%以上的回报,而从截至最近的数据看,易方达等基金公司实现了债券类资产8%以上的加权回报。但后市是否还有这样的行情?目前是否是选择债券基金的好机会?

平安大华保本混合基金的拟任基金经理孙健认为,无论从国内外宏观经济形势还是通胀来看,下半年债券市场慢牛趋势不改。近期的两次降息也会进一步加大企

业囤积资金的动力,总体看下半年债券的发行量依然很大。所以,债券市场在下半年发行量和资金阶段性紧张两个因素的影响下仍然有较好的趋势。

目前债市已经出现了一定程度的调整,鹏华纯债基金经理刘太阳说,在政策未能进一步放松的情况下,经济增长难以快速回升,债券市场目前暂无系统性风险,短期的调整反而提供了较好的配置机会。

也有基金经理认为,后市债市应呈中性,不可能达到上半年的回报水平。中长期看债券基金的中性回报应在5%-6%左右。

新京报记者 吴敏

本周新股

二次冲击IPO成功

渤海轮渡周四申购

新股发行持续退热,本周仅渤海轮渡一只新股申购。

渤海轮渡于本周四申购,据其招股书披露,公司拟在上交所发行不超过10100万股A股,占发行后总股本的20.98%,网下初始发行5050万股,占本次发行总量的50%。计划募集资金约10.3亿元,用于更新两艘客滚船项目,以及偿还银行借款及补充流动资金。

此次是继渤海轮渡2010年10月首发失败后二次闯关,也是山东首家上市航运企业,公司去年的净利润为2.78亿元。

渤海轮渡是国内综合运输能力最强的客滚运输企业,主要经营烟台至大连、蓬莱至大连和蓬莱至旅顺航线客滚运输业务。在

上述三条航线中,85%以上的营业收入来自烟台至大连线。

公司的前三大股东分别为辽渔集团、绵阳产业基金、山东高速,上市前三大股东持股数量占总股本的比例合计超过90%,其中辽渔集团的持股比例为46.5%。第二大股东绵阳产业基金是中信产业基金管理运作的首只产业投资基金。

长江证券在报告中指出,渤海轮渡未来主要看点是开拓烟台-韩国平泽的国际航线,以及开辟广西-越南下龙湾的国际邮轮业务;主要风险则是燃油补贴政策变化,渤海湾跨海通道建成分流公司的客货源,以及海上安全运输风险等。

新京报记者 李蕾

股票代码	股票简称	网上发行(万股)	申购日期
603167	渤海轮渡	5050	8-23(周四)

老吴侃市

短期理财基金的投资逻辑



的回报。马骏认为,这种产品的逻辑没有解决之前,强推是有问题的。

这种产品推出了,只有两种可能,要么面临流动性问题,即短期理财基金通过期限错配,来实现更好的回报水平;要么则在相同的回报下,面对投资者的质疑。

资本市场都有路径依赖,在海外成熟市场没有出现的产品,在中国市场也难以持久存在。

理财型基金扩张,这与利率市场化的进程有关。银行理财按照成本计价,能提供较稳定的回报,这是目前投资者关注的焦点;而未来随着监管的强化,最终仍要回到以市值计价的风险评估体系中。

同样情形也存在于债券分级基金中,分级债基为什么在成熟市场上不存在?分级债基实际上是向零售市场(中小基金投资者)借用杠杆,这中间,如何平衡流动性和成本的矛盾是一个难题。而在成熟市场上信用完备,就不存在向零售市场借用杠杆的需求。 □吴敏

部分今年以来成立债基募集情况 (份额:亿份)

基金简称	募集份额	成立日期	成立以来涨幅
易方达纯债债券C	51.58	2012-05-03	1.20%
建信转债增强债券C	46.46	2012-05-29	0.30%
民生信用双利债券C	37.66	2012-04-25	1.30%
广发聚财信用债券B	34.29	2012-03-13	2.60%
易方达纯债债券A	32.43	2012-05-03	1.30%

新京报制图/郭宇

一周股市

增发上市公司频破发行价

据统计,77家实施增发企业,超六成跌破增发价

上周一沪指创近一个月来最大单日跌幅。随后的交易日中,大盘震荡下行,截至上周五,沪指报2114.89点,涨0.13%,盘中一度触及2100点;深成指报8883.60点,下跌1%。上周沪指周线收阴,全周下跌53.92点,跌幅2.49%。

今年以来股市持续萎靡,上半年沪指跌幅超过3%,7月份下跌更是达5.47%。在这种情况下,今年以来的IPO和大小非减持规模同比有所下降。但A股上

市公司累计增发金额增至1769.8亿元,达历史高水平。然而在羸弱的市场中,很多公司的股价开始跌破增发价。

7月10日,苏宁电器以每股12.15元的价格向润东投资、弘毅投资发行3.87亿股,累计募集资金47亿元。而苏宁电器7月10日的收盘价为8.5元。这意味着润东投资和弘毅投资所认购股份上市首日即浮亏逾14亿元。而原定参与定增的新华人寿则在最后时刻

“爽约”,使得苏宁电器的发行数量缩水15%。

光大证券在上市三年后于本月初宣布定向增发方案,增发价格不低于11.74元/股,预计募集资金70.44亿元;但经历大跌后,上周五光大证券报收于10.98元,跌破增发价。

据大众证券报统计,今年以来已经实施增发的77家上市公司中,超六成公司的股价已跌破增发价。

投中集团分析师李玲表

示,今年不少月份的增发融资额都超过首发IPO融资额,今年以来,股市缩水很多,在这种情况下,以增发为主要方式的上市公司再融资不太被市场认可,因此屡屡出现跌破增发价的公司。

光大证券研究所所长李大霄表示,增发会对市场形成一定的抽血作用,市场的波动使得一些公司跌破增发价。当然总体上说,回购的公司比增发的公司更值得考虑。

新京报记者 李蕾