

上半年 A股点评 东边日出西边雨 新兴产业股大涨 传统产业股大跌

很难用好或者坏来评价今年上半年的沪深股市,因为说股市差,创业板指数上半年大涨41.72%,放在全球都属于表现出色;但是,要说股市好,那么,上证指数上半年下跌了12.78%,显然不能说好。

因此,上半年沪深股市只能用严重分化来描述。这一点,在个股表现得更加显著,上半年好的股票表现完全是个牛市,而差的股票又完全在熊市中,正是东边日出西边雨,牛股与熊股并存。

下周二十四家限售流通股解禁

本周大盘呈现围绕2000点的小幅横盘态势。“流动性实弹演习”的大风大浪过后,休整和恢复成为市场的众心所向、众望所归。

下周限售流通股解禁规模较本周略有回落。但是,200亿元的水平对目前市场,仍然算不上什么好消息。下周共计24家限售流通股解禁。其中,主板5家,中小板12家,创业板7家。限售流通股解禁总市值约为199.28亿元(按2013年7月3日收盘价计算)。

下周限售流通股解禁上市公司数量环比上升41.18%,限售流通股解禁市值环比下降5.14%。数值看似升降互现,但是,下周限售流通股解禁对市场的影响较本周有过之而无不及。

下周限售流通股解禁中,解禁数量占总股本比例最大的是巨星科技(002444),解禁数量占总股本的72.07%。解禁数量占总股本比例最小的是方正证券(601901),解禁数量占总股本的0.04%;解禁市值最高的是巨星科技(002444),解禁市值约为50.61亿元。解禁市值最低的是方正证券(601901),解禁市值约为133.90万元。

下周限售流通股解禁中,洪都航空(600316)、佳都新太(600728)、久联发展(002037)、国联水产(300094)将实现全流通。仁和药业(000650)、众业达(002441)、巨星科技(002444)、金刚玻璃(300093)除少量高管持股外,基本将实现全流通。解禁数量超现有流通股比例最大的是巨星科技(002444)超163.92%。

笔者认为,下周限售流通股解禁,以下因素可重点关注:首先,中小板、创业板限售流通股解禁在下周卷土重来,特别是中小板。长期以来中小板、创业板都是限售流通股解禁减持的主力军,对市场的影响值得重点关注;其次,中小板与创业板也存在明显不同,中小板正在反弹,创业板创出新高。因此,下周创业板限售流通股解禁后的动向是关注的重中之重。另外,下周限售流通股解禁的久联发展(002037),目前筹划重大事项持续停牌,预计下周发布公告并且复牌。 华泰证券 辛焰

上周 A 股新增 开户数创四周新高

上周,A股持仓账户数继续保持小幅回升态势。与此同时,上周A股新增开户数大幅增加,达到14.21万户。

中国证券登记结算公司日前公布的数据显示,上周(6月24日至28日)A股新增开户数大幅增至14.21万户,创过去4周新高,环比增幅达47.08%。此前3周的A股新增开户数分别为9.66万户、3.77万户和9.07万户。尽管整个6月份A股持仓账户数一路小幅回升,但是,相比4月初,这一数据还是减少了43万户。

上周A股持仓账户数继续保持小幅回升态势,期末A股持仓账户数为5447万户,此前3周分别为5445万、5443万和5442万户。A股持仓账户数继续保持小幅回升态势,或许标志着市场人气正在逐渐回暖,投资者信心有所恢复。 本报记者 李辉

1 分类指数看板块涨跌

上半年个股的分化首先体现在板块上,因此,分类指数差异很大。先看上海股市方面,上证电信指数上半年上涨21.72%、上证医药指数上涨21.69%、上证环保指数上涨11.91%,看看表现最好的3个分类指数,我们就知道哪些板块表现好了。

再看下跌居前的分类指数,煤炭指数上半年下跌36.53%,跌幅居首,优势资源指数下跌34.11%,跌幅居前的指数告诉我们,资源股上半年跌得最惨。然后,地产指数下跌17.09%、商业指数下跌15.97%、工业指数下跌13.25%、上证金融指数下跌12.7%。显然,

除了资源股,跌幅居前的板块还有地产股板块、商业股板块、制造业板块和金融股板块。

下跌的这些板块,公司数量多,且金融股和资源股都是指数权重股,由此造成上证指数上半年下跌。

深圳的分类指数表现和上海差不多,只是在上涨板块中,深市更多一些,如文化指数上半年上涨73.4%,涨幅居首,而上海文化传播公司很少。

2 股市反映结构调整

将上半年上涨与下跌板块梳理一番后,我们看到最大特点就是:新兴产业股票上涨,传统产业股票下跌。

涨股票比例只有31.54%,就是说七成股票下跌,加上下跌股票大盘股居多,由此造成上证指数上半年下跌12.78%。

由此也能理解两市指数的不同表现了。上海股市中传统产业公司居多,新兴产业公司少,所以,上半年上涨股票只有288只,上

深市创业板与中小板以新兴产业公司居多,由此造成创业板指数与中小板指数上半年上涨了41.72%和5.19%,也使得深市上

涨股票数量远远多于沪市,深市上半年上涨股票为674只,上涨比例达到44.37%。创业板股票上涨比例更高达62.53%。

不能说股市的这种分化是毫无道理的,我们说股市是晴雨表,灵敏度很高,在我国经济结构调整的背景下,产业结构的调整同样会在股市上体现出来。股市上追捧新兴产业股,抛弃传统产业股,其实就是结构调整在股市上的反映。

3 牛股与熊股并存

明白了这个原因,就能看懂涨跌幅大了。上半年,沪深A股有32只股票涨幅超过100%,其中除了部分资产重组或者炒作股外,大部分是新兴产业股。

环保这些产业,是典型的新兴产业公司。

比如,上半年涨幅第三的掌趣科技(涨幅218.79%)、第四的中青宝(涨幅192.05%),都是网游股,涨幅第五的东方财富是网络股,涨幅第六的和佳股份属于医药板块,涨幅第八的乐视网、第九的三五互联都是网络股,而且,这些股票都是创业板股票。这些涨幅翻倍的股票,基本上是网游、网络、视频、文化传播、新能源、触摸屏、医药、

再看跌幅居前的股票,上半年跌幅超过40%的股票有33只,主要有这样一些板块,酒类股如跌幅前两位的酒鬼酒(跌幅50.46%)、沱牌舍得(跌幅49.01%),资源股如煤炭股兖州矿业(跌幅47.4%)、黄金股中金黄金(跌幅44.14%)、稀土股包钢稀土(跌幅43.97%)、有色股中色股份(跌幅42.11%),还有水泥股、机械工程股、服装股等,都是传统产业股。

涨幅居前与跌幅居前的股票,两者相差实在太,这种严重分化还造成上半年

一部分股票创出历史新高,上半年多达319只股票创出历史新高,包括掌趣科技、和佳股份、乐视网、富瑞特装、欧菲光这样的新兴产业股都在其中,这部分股票完全是在走牛市。

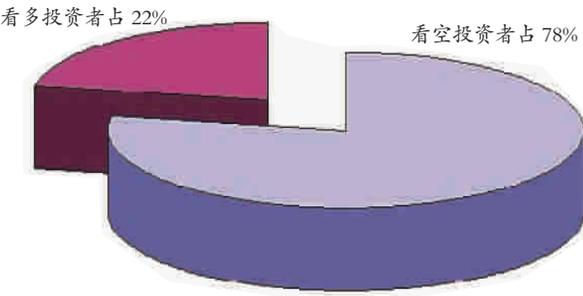
与此同时一部分股票却创出历史新低,上半年共有131只股票创出历史新低,其中包括一些中字头的大盘股,如中国石油、中海集运、中国人寿、中国铝业、中国西电、中国水电等等,而这些基本上是传统产业股。

因此,上半年这种东边日出西边雨的牛股与熊股并存现象,并非无缘无故,当然,这种追捧与打压如果过了头也有问题,因为传统产业股并非一文不值,而新兴产业股也不能估值过于离谱。 本报记者 连建明

下周看多看空投资者比重

下周看多投资者认为:本轮下跌最大原因是流动性,流动性最困难的时点过去了,大盘可望稳定并且逐步复苏。本周大盘在多个方面已经出现新特点:大盘步步攀升,创业板甚至再创新高,传媒板块成为持续性的热点。这些迹象表明,做多的力量已经在市场慢慢地集聚。

下周看空投资者认为:与其认为流动性的困难已过去,不如认为流动性的紧缩只是开始而已,未来市场将在新流动性环境向下寻找平衡。历史经验证明,暴跌后的大盘没有可能迅速见底,需要时间也需要空间。反弹过后大盘仍然存在考验1949点甚至1849点的可能性。 晓岚



交通銀行 BANK OF COMMUNICATIONS 太平洋 兒童卡

暑期狂欢,好礼乐分享

即日起,办理太平洋儿童卡即可获得精美礼品一份,同时还享受免工本费和首年年费的优惠。另外,每周五持儿童卡来网点办理业务更有机会获取暑期周末包场电影兑换券!

客服热线: 95559 www.95559.sh.cn

交通銀行 BANK OF COMMUNICATIONS 您的财富管理银行

理财第1棒 未来我最棒

暑期狂欢,好礼乐分享

即日起,办理太平洋儿童卡即可获得精美礼品一份,同时还享受免工本费和首年年费的优惠。另外,每周五持儿童卡来网点办理业务更有机会获取暑期周末包场电影兑换券!

客服热线: 95559 www.95559.sh.cn

交通銀行 BANK OF COMMUNICATIONS 您的财富管理银行