

这半年来,沪深股市经历了前所未有的疯狂牛市,而几次大震荡也让投资者对风险有了深刻的认识——

上半年股市:赚钱并震荡着

本报记者 连建明

无论今后股市怎样走向,2007年上半年的股市注定将给很多人留下深刻记忆:这半年,沪深股市经历了前所未有的疯狂牛市,大幅上涨个股之多、涨幅之大,为历史罕见;这半年,股市的赚钱效应产生极大吸引力,成为历史上新入市股民数量最多的时期;这半年,也是各种与股市相关政策出台最频繁的时期,由此引发的数次大震荡又让投资者对风险有了进一步的认识……

短短的半年,集中了股市中各种欢乐与痛苦的经历。几年也未必有的经历,在这短时期内全部遇到了。



2007年上半年,绝大多数中国投资者是幸福的,因为这半年可以算到目前为止最赚钱的牛市行情,上涨股票数量之多、涨幅之大,为历史罕见。

暴涨带来赚钱的快乐

2006年以来的这波大牛市可谓波澜壮阔,力度空前。但是,去年经常出现“二八”现象,即少部分股票涨得不错,大部分股票却表现平平,不少人抱怨“赚了指数没赚钱”。而今年上半年,这种现象倒了过来,变成了“八二”现象,甚至“九一”现象,绝大部分股票大幅上涨,只有少数股票涨幅落后大盘,至于下跌的股票则寥寥无几,因此这半年成为最赚钱的时期。

如果光看上证指数,会给人这半年涨势一般的错觉。上证指数去年收盘于2675.47点,今年以2728.19点开盘,最高为4335.96点,最低探至2541.52点,昨天报收于3820.7点,上半年累计上涨了42.8%。

从半年K线来看,上证指数上半年收出一根上影线稍长的大阳线,但上半年的涨幅只有46%,在历史上只能排第七。去年下半年上证指数上涨了60%,比今年上半年涨幅大。但从个股来看,完全不是那么回事,上证指数没有准确地反映上半年个股的涨跌情况。

上半年沪市近700只股票涨幅超过50%,跑赢指数,只有100多只股票涨幅小于40%(包括下跌)。也就是说,只有10%的股票跑输大盘,绝大部分股票涨幅超过上证指数涨幅。其中,沪市约400只股票涨幅翻倍,占沪市A股半数;100只股票上半年涨幅超过200%;30只股票涨幅超过300%。那么,大部分股民应该是赚钱的,而且赚得还不错。这种大面积股票大幅上涨的情况,的确是历史上罕见的。

为什么会出现个股涨幅普遍大于上证指数涨幅呢?这是因为占上证指数权重最大的银行股上半年表现平平,如权重最大的工商银行和中国银行上半年均告下跌,拖累了上证指数,使得上证指数“失真”。

看银行股权重不大的深证成指就完全不同,深证成指去年报收于6647.14点,今年上半年报收于12546.45点,涨幅高达88.75%,远高于去年下半年54.53%的涨幅,为历史上涨幅最大的半年K线之一。没有新股的深证综指,今年上半年涨幅更高达95.78%。此外,更真实的沪深300指数上半年上涨了84.42%,深证中小板指数上半年上涨了74.39%。所以,综合起来看,沪深股市今年上半年实际涨幅在100%左右,和去年的全年涨幅差不多,这半年顶上了一年。

2 新股民带来大量资金

从以上分析可以看出,这半年是最赚钱的半年,是股民最幸福的半年。

这种空前的赚钱效应,在中国大地刮起一股股市旋风。大量新股民入市,新开户数创造历史纪录。沪深股市开户数十多年来长期徘徊在7000万户,而今年上半年一下子上了亿,一年多来几乎增加了50%的新股民,主要集中在今年上半年。

新股民带来大量新资金,使得沪深股市的规模上了一个新台阶。如果说去年底很多人没想到今年上半年股市会如此火爆,其中最出人意料的是成交量,没人想到成交金额会如此大幅增长,这也是上半年市场火爆的最重要原因。

以上海股市成交金额为例,我们看看出现了什么变化。去年是历史成交量最大的一年,但去年上半年沪深成交金额不过2.4万亿元,平均日成交金额为200亿元;去年下半年成交金额放大到3.479万亿元,比上半年放大了45%,日成交金额大约为280亿元。而今年上半年,沪市成交金额猛增到15.9亿元,竟然比去年下半年增加了357%,日成交金额为1359亿元。日成交金额从百亿规模上到千亿规模,这是惊人的一跃。如果这种现象能持续下去,意味着沪深股市的规模上

了新台阶,进入了一个新时代。

沪深股市市值的变化,也深刻反映出这种新格局。去年年底沪深股市的总市值为8.94万亿元,昨天总市值超过16万亿元,半年里总市值差不多增加了一倍。沪深股市从以前只能承载小舢板的“游泳池”,逐渐转变成能容纳大轮船的股海。无论多大的大盘蓝筹股,不再让投资者畏惧,反而成为抢购对象。

从下半年一大批在香港上市的H股、红筹股即将“回归”A股的情况来看,大盘蓝筹股的数量多少终于不再是一个问题,沪深股市的影响力也将逐渐增大。

可能是资金太多的缘故,上半年股市几乎被轮炒了一遍,A股大炒一通之后,B股又被炒了一把。上证B股指数上半年上涨了95.96%,这还是从最高点回落了30%的结果,若以最高点——381.3点计算,上证B股指数上半年最大涨幅是193%,远大于A股涨幅。然后,基金、权证都被大炒,其中,上半年收市的时候,上证基金指数上半年的涨幅是71.57%。

上半年所有股票指数全部创出历史新高,绝大部分股票普涨的格局,为历史罕见。对此,除了“火爆”,还能用什么词来形容呢?

3 政策频出引发大震荡

股市里,往往所有人都赚钱的时候,风险也就相伴而生。今年上半年,尽管市场火爆,但同时震荡频频发生。震荡次数之多、幅度之大,创这轮行情以来的最高水平。

今年上半年的震荡主要分成两个阶段。其一是在今年一季度。今年年初的时候,市场上发生了股市泡沫之争,对于目前沪深股市有无泡沫,市场分成两派,同时,上证指数兵临3000点大关,人们有点担忧。大盘出现了几次跳水,上证指数曾跌至2541.52点的最低点,K线上有了下影线。2月27日,上证指数更是大跌8.84%,创出十年来最大日跌幅,跌停股票数量之多,创出历史纪录,股民一度十分惶恐。

其二是在今年二季度。3月中旬后,沪深股市再次稳步上涨,上证指数3000点大关被攻克,4000点也被踩于脚下,当人气再次鼎沸的时候,管理层的措施也一个个出台了,于是,二季度股市发生更为剧烈的震荡。

5月11日晚,中国证监会发出通知,要求证监会各地方派出机构、交易所、相关协会和公司加强投资者教育,防范市场风险;5月18日,中国人民银行出台加息、上调银行存款准备金率与扩大人民币兑美元交易价浮动幅度“三箭齐发”的组合拳措施;5月22日,中国证监会出台了“限制证券买卖实施办法”;5月23日,中国证监会发文再次强调落实投资者教育……

但这些措施没有使股市降温,市场依然我行我素上涨,直到5月30日财政部出台证券交易印花税由1‰上调至3‰的措施,市场突然发生变化。沪深股市开始大跳水,短短5天,上证指数从前一天最高点——4335.96点,最低跌至3404.15点,跌幅超过20%。相当一批个股出现创纪录的5个跌停板,让人实实在在感到了市场的风险。

此后尽管出现较强劲的反弹,但6月份市场气氛已不同以前,特别是成交量急剧萎

缩。5月份沪市日均成交金额为2211亿元,但6月份日均成交金额只有1750亿元,减少了20%左右,到6月下旬沪市的日成交金额更缩小到1200亿元左右,昨天只有1071亿元。量能的萎缩,预示着人气开始降低。

6月份股市震荡加剧,阴线也明显多了起来。沪深股市6月份均以阴线报收,上证指数6月下跌了7.03%,月K线在十连阳之后首次收出了阴线。这根阴线,也已经把5月份的小阳线全部吞没。有趣的是,上海股市历史上的高点大部分都出现在二季度,如1992年的高点、1997年的高点都是5月份,1999年的高点和2000年的高点都出现在6月份。而沪深股市今年5月、6月的震荡,究竟将对未来行情产生什么影响?

因此,尽管上半年前5个月沪深股市行情火爆,赚钱效应突出,但面对目前的双头形态,面对6月份的这根阴线,人们对下半年的股市产生了一些担忧。

今年上半年涨幅前30位个股				
股票代码	股票简称	涨幅(%)	2006年收盘价	6月29日收盘价
000650	ST仁和	1415.30	1.38	16.03
000712	锦龙股份	839.01	4.05	38.03
000952	广济药业	697.07	3.41	27.18
600837	都市股份	589.83	5.80	40.01
600981	江苏开元	558.29	3.50	23.04
002019	鑫富药业	535.68	9.50	42.00
600477	杭萧钢构	510.74	3.26	19.91
600376	天鸿宝业	503.08	6.16	37.15
000880	ST巨力	468.93	2.65	10.07
600733	S能峰	437.42	6.60	35.47
600864	岁宝热电	436.65	12.66	33.97
000527	美的电器	428.70	11.85	30.40
000505	珠江控股	426.16	2.79	14.68
600823	世茂股份	422.95	5.01	26.20
600848	自仪股份	418.96	2.69	13.96
600137	*ST澄莎	413.93	7.18	29.52
600173	S*ST丹江	413.13	3.20	16.42
600506	香梨股份	407.84	3.19	16.20
000652	泰达股份	397.01	5.69	28.28
600390	金瑞科技	393.49	7.11	23.26
600816	安信信托	389.98	4.79	23.47
000862	银星能源	388.97	2.72	13.30
600162	香江控股	387.50	4.59	22.23
600203	福日电子	378.82	3.40	16.28
600862	S*ST通科	378.40	3.38	16.17
002064	华峰氨纶	377.97	13.77	50.26
600608	*ST沪科	368.80	3.30	10.56
000887	ST中鼎	366.50	2.00	9.33
600158	中体产业	359.38	16.46	32.64
600106	重庆路桥	350.91	4.98	20.09

制表:上海凡讯信息

上半年各指数概况					
指数名称	开盘	收盘	最高	最低	涨跌(%)
上证指数	2728.19	3820.70	4335.96	2541.52	42.80
上证50	1842.63	2915.88	1791.64	3155.97	61.52
上证180	4864.31	8353.46	9345.46	4750.22	74.75
沪深300	2073.25	3764.08	4282.20	2030.76	84.42
上证综指	130.84	254.98	381.30	130.57	95.96
基金指数	2132.24	3586.70	4237.99	2041.89	71.57
深圳成指	6730.12	12546.45	14342.91	6585.06	88.75
深圳综指	555.26	1077.92	1282.44	547.89	95.78
深证成指	434.83	672.20	803.61	434.34	55.13
中小板指数	2508.28	4347.96	5182.05	2461.99	74.39

制表:上海凡讯信息