

今天是元旦,回首刚过去的2010年股市,会发现股民经历了一个很“纠结”的股市,有些特点是历年未出现过的——

2010年股市三大怪象

◆ 本报记者 连建明

怪象①

热了深市 冷了沪市

上证指数昨天以2808.08点收盘,结束了2010年股市交易。2010年开盘指数为3289.75点,最高点为3306.75点,最低点为2319.74点,年收盘下跌了469点,年跌幅为14.31%。上证指数上半年下跌,下半年有所回升,年K线为实体与下影线一样长的中阴线。

2010年是上海股市20周年,不算1990年,上证指数正好20根年K线,有11根阳线、9根阴线。由于2006年至2008年的暴涨暴跌属于特殊情况,扣除这3根年K线,会发现历史上下跌的年份最大跌幅也就20%。再看2010年上证指数15%的年跌幅,算是正常,在2009年大涨79.98%的情况下,出现一根下跌14.31%的年阴线,属于很正常的小幅回调。

其实,就沪深股市整体而言,很难说2010年是下跌的。上证指数的是下跌的,但深证综指上涨了7.45%,特别是中小板综合指数在2009年大涨112.99%的情况下,2010年上涨28.38%,创了新高。

2010年各板块严重分化,反映大盘走势的上证指数、深证成指、沪深300指数2010年都收出阴线,而反映小盘股走势的中小板指数、创业板指数2010年都收阳线,且创出历史新高。此外,沪深B股指数2010年也是上涨的。

就是上证指数和深证成指也有差异,深证成指2010年以13766.1点开盘,最高13936.88点,最低8945.2点,昨报收于12458.55点,年跌幅为9.06%。下半年深市表现

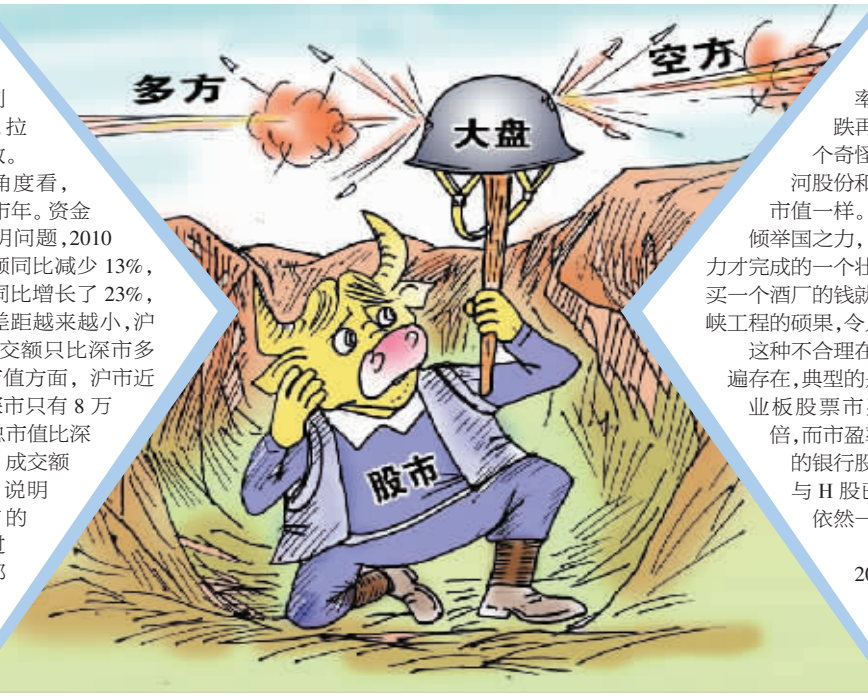
强于沪市,因为中小板和创业板都在下半年创出历史新高,拉升了深市指数。

从这个角度看,2010年是深市年。资金流向更能说明问题,2010年沪市成交额同比减少13%,深市成交额同比增长了23%,两市成交额差距越来越小,沪市2010年成交额只比深市多30%,而总市值方面,沪市近18万亿元,深市只有8万亿元。沪市总市值比深市高了一倍,成交额只高了30%,说明2010年深市的换手率远超过沪市,资金都流向深市,造成深市非常活跃。

深市活跃,主要表现在中小板和创业板,这两大代表小盘股的指数均创出了历史新高。这两大板块,也正好是2010年新股发行数量最多的板块。

2010年又是融资大年,沪深两市合计募资超过9000亿元,其中首发新股约占一半,另一半为增发、配股等再融资。2010年共发行了346只新股,超过2007年至2009年的总和。深市发行的新股远远超过沪市,中小板发行204只新股,创业板发行116只新股,沪市主板只发行26只新股。虽然深市发行的是中小盘股,但由于数量多,使深市首发新股募资额超过了沪市。将新股发行数量与指数挂钩,发现一个非常有趣的现象:发行量最大的中小板,2010年指数涨幅最大;发行量第二的创业板,涨幅第二;发行量最少的沪市,指数是下跌的。

2010年股市昨天收官,很难用上涨或下跌来概括这一年的沪深股市。看上证指数,这是下跌的一年;看中小板指数,又是上涨的一年。这是一个结构分化的时代,一半是海水,一半是火焰,一半股票创出历史新高或回到历史高位区,另一批股票则大幅下跌,回到低位。这一年充满了不合理,高市盈率的小盘股继续被爆炒,低市盈率的



■ 股市混战,中小股民躲进“坑道”避险

与此同时,低市盈率的大盘股一跌再跌,造成一个奇怪现象——洋河股份和长江电力的市值一样。三峡工程是倾举国之力,用几代人努力才完成的一个壮举,现在用买一个酒厂的钱就可以买下三峡工程的硕果,令人匪夷所思。这种不合理在大盘中普遍存在,典型的是银行股,创业板股票市盈率可过百倍,而市盈率低于10倍的银行股,尽管股价与H股已经倒挂,却依然一再下跌。

2010年2000多只A股基本上是一半上涨,一半下

依然被爆炒。2010年沪深两市平均发行市盈率为58倍,其中,沪市新股市盈率平均为37倍,中小板平均发行市盈率为54.68倍,创业板发行市盈率高达70倍,世纪鼎利等多只新股发行市盈率超过百倍。创纪录的高市盈率依然被爆炒,使得打新风险增加,2010年有26只股票上市首日破发,上市之后破发队伍还在扩大,到昨天,有40只新股股价处于发行价之下,其中,华泰证券较发行价下跌了31.4%,列新股跌幅第一。

至于参与二级市场炒新的投资者,风险更大。到昨天,180只新股较上市首日收盘价下跌,新亚制程、朗科科技、双箭股份、联信永益、合众思壮等跌幅超过40%,2010年上市的新股有半数到年底是下跌的,部分股票股价差不多被腰斩,炒新风险不言而喻。

怪象③

酒厂市值和三峡相当

跌。接近半数的股票在2010年创出历史新高或回到历史高位,其中以中小盘股为主;下跌股票多数是大盘股(部分股票年涨跌榜见B16版),钢铁、金融、地产、石化成为牺牲品,位于跌幅前列,有的股价被腰斩。很难说这种下跌是理性的,就说银行股,2010年平均跌幅在30%左右,有什么理由使得银行股下跌?

如果说爆炒中小板、创业板的理由是成长性好,那么,中小板公司2010年前三季度业绩同比增长39%,创业板公司同比增幅只有20%,而15家上市银行同比也增长了32%,成长性并不比小盘股差,为什么小盘股能涨,大盘股只能跌?

是不是市场资金不够?比较2007年和2010年的沪市成交额,发现两年成交额是一样的,均是30万亿元。为什么同样的市场资金,2007年能炒大盘股,2010年大盘股只能跌?

那些似是而非的理由很难站得住脚,但是市场就是如此,大家觉得该涨的股票偏偏不涨,认为股价已偏高的股票还在涨,这就是2010年股市的现状,充满着不合理。2010年恰逢新中国股市成立20周年,综观这20年股市的走势,我们发现这种不合理经常出现,市场总是不断犯错误,但会不断纠正。随着小盘股一再上涨,不少人深信小盘股依然是2011年的主旋律,然而在2010年年底最后两周,一些涨幅很大的中小盘股出现较大幅度下跌,不少股票悄然构筑头部。那么,2011年的股市,是否会现出人意料走势呢?

怪象②

爆炒高市盈率新股

新股大量发行,让一大批打新族乐此不疲。2010年打新收益还是不错的,沪深股市上市首发新股347只,平均发行价为29.89元,上市首日平均收盘价为41.09元,平均上涨37.47%。21只新股上市首日涨幅超过100%,100只新股上市首日涨幅在50%至100%之间,新亚制程和艾迪西涨幅以275.33%和235.04%的涨幅,列新股涨幅前两位。分板块看,中小板新股平均发行价28.06元,上市首日平均收盘价39.07元,涨幅为39.23%;创业板新股发行价平均36.84元,上市首日平均收盘价50.02元,涨幅为35.78%;沪市新股平均发行价12.1元,上市首日平均收盘价15.51元,涨幅为28.18%。中小板、创业板新股收益更高,深市大量新股发行带动大量资金涌入,使深市更活跃,表现更强,可以说,2010年是个深市年。

一个很不合理的现象是,新股市盈率已高得离谱,却

让不动产动起来

个人房屋抵押贷款

个人房屋抵押贷款是中国工商银行向客户发放的以客户本人(含配偶)名下房产为抵押,用于经营、消费以及其他合法合规用途的人民币担保贷款。个人房屋抵押贷款具备循环贷款功能,一次申请,循环使用,随借随还,方便快捷。详情请咨询工行各区分行个贷中心。

- 贷款额度高: 最高可达抵押房产价值的70%
- 押品范围广: 住房、商用房、商住两用房均可作为抵押物
- 贷款用途多: 可用于经营、购车、教育、医疗以及大额耐用消费品等多种合法合规用途。

网站: www.icbc.com.cn 服务热线: 95588



ICBC

中国工商银行

上海市分行

