

岁末年初,盘点今年炒股“成绩单”,不少股民账户股票市值“缩水”,心里不是滋味。不过放眼未来,股民仍需有信心——

选3个角度,“速写”2011年A股

2011 年年初的时候,大多数人对股市并不悲观,总觉得是有机会的。然而,一年过去了,竟然没有多少投资机会,因为股市跌跌不休。

如果说 2008 年的下跌是疾风骤雨,飞流直下三千尺,那么,今年属于“钝刀子割肉”慢慢下跌。上证指数今年以 2825.33 点开盘,4 月份最高冲到 3067.46 点,随后沿着下降通道缓慢下跌,几乎没反弹,到本周三创下今年最低点 2134.02 点,最终报收 2199.42 点,年跌幅为 21.68%。9 个月下跌近千点,消磨了投资者意志,大部分人已失去耐心和信心,低迷的成交量说明了这一点。

全球股市『得流感』 A股跟着『发寒热』

该如何看待表现很差的 A 股?是一个单独个案,还是全球市场的一部分?我们先看看全球股市 2011 年的表现,将沪深股市放在全球市场中进行比较,在当今全球经济一体化的时代这是必须考虑的因素。

2011 年全球经济极为动荡,是历史上一个很糟糕的年份,不断升级的欧债危机、美国主权信用评级首次失去 3A 评级、日本强地震等等造成股市大震荡,这一年全球绝大部分股市是下跌的。

先看美国股市,尽管一年中也有多次大幅震荡,但是,四季度美国股市大幅回升,最终使美国成为全球表现最好的市场之一。道琼斯指数年涨幅大约是 6%,已连续 3 年上涨;标普 500 指数和纳斯达克指数

则基本与上年持平。

“重灾区”欧洲股市就没有这么幸运了。欧洲三大股市中,法国 CAC 指数下跌 17%,德国 DAX 指数下跌 15%,英国富时 100 指数下跌 5%。欧洲一些非主要股市跌幅则更大,如意大利、葡萄牙股市今年下跌 26% 左右、奥地利股市下跌 34%。

亚洲股市同样表现不佳,日经 225 指数今年下跌了 17%、韩国股市下跌了 10%。香港恒生指数今年下跌了 19%、台湾股市下跌了 21%。

再看一些新兴国家股市,金砖四国中,印度股市 2011 年下跌 23%、俄罗斯股市下跌 22%、巴西股市下跌 18%。其他如阿根廷股市下跌了 30%。

2011 年全球股市总体是下跌的,沪深股市也不例外,而上证指数也不是全球跌幅最大的指数。就跌幅而言,上证指数今年的跌幅,与欧洲的法国、亚洲的日本、金砖四国的印度、俄罗斯以及中国香港、中国台湾股市比较接近,甚至走势形态上都有几分相像。比如,法国股市今年回到 10 年低点,今年收盘位置与 2008 年金融危机时收盘位置及 2002 年收盘点位差不多。日本股市今年收盘位置与 2008 年、2002 年收盘位置基本一样。

经过以上横向比较,会发现上海股市今年的表现与全球大部分股市表现是一致的,可以说,A 股市场的糟糕并不是偶然的。



股民今年心里很憋屈 图 CFP

本报记者 连建明

2011 年股市令人失望。上证指数昨天定格在 2199.42 点,年跌幅为 21.68%,是沪市 20 年历史上第三大年跌幅。

是什么导致今年股市跌跌不休?未来股市又会如何发展?记者选取全球、历史、未来三个角度,盘点 2011 年沪深股市。

展望未来上涨有基础 股民盼“快乐 A 股”快来

回顾 2011 年股市,分析下跌的板块,可以发现 2011 年股市实际上是一次结构性调整,而这又孕育着未来的投资机会。

指数就能说明这种结构调整。2011 年跌幅大的是深市,深证成指年跌幅为 28.41%,中小板指数年跌幅为 37.09%、创业板指数年跌幅为 35.88%。我们看到,以小盘股为主的中小板、创业板在 2011 年都出现了较大跌幅。而这两大板块,2010 年都是上涨的,这使得这些小盘股股价偏高,市盈率过高,存在泡沫是客观的事实。

这类股票 2011 年大幅下跌是股市又一次挤泡沫,今年约有一成股票股价被腰斩,其中半数是中小板、创业板的小盘股。另一个跌幅较大的板块是 ST 板块,这个板块今年上演“过山车”,上半年上涨,年底在创业板退市制度出台的影响下,ST 板块终于被打回原形,股价大跌。

反观绩优大盘股成为抗跌英雄,银行股表现强于大盘,包括工商银行、建设银行多只银行今年

是上涨的,300 银行指数今年跌幅只有 4.52%,属于跌幅最小的指数之一。由大盘蓝筹股组成的上证 50 指数今年跌幅也只有 15.91%,跌幅小于上证指数,中国石化、中国石油 2011 年的跌幅也较小,就是说,那些市盈率已处于低位的大盘蓝筹股,在 2011 年表现好于大盘,而估值过高的的小盘股则在 2011 年完成补跌。

显然,2011 年股市是个结构性调整年,价值投资正在回归市场。挤泡沫的过程很痛苦,但是,为将来股市的上升打下了一个坚实的基础,一个没有泡沫的股市未来才会上涨。

按上海证券交易所发布的数据,2011 年底上海股市平均市盈率只有 13 倍,是历史上年底市盈率最低的一年,也是近 10 年第三次年底市盈率低于 20 倍。之前的两次(2005 年底的 16.33 倍和 2008 年年底的 14.85 倍),第二年沪深股市都出现了大幅上涨。那么,站在未来的股市看今天,我们不必悲观,痛苦的结束就是欢乐的开始。

上市公司业绩“不给力” A股上演“史上第三跌”

与去年比是下降的。2011 年沪深股市发行 277 只新股,募资 2756.96 亿元,比 2010 年的 347 只新股、4883 亿元募资额分别下降 20% 和 43.5%。而且停发新股并不意味着股市就上涨,2004 年和 2008 年都停止过新股发行,但股市仍是下跌的。

其实,现在的 A 股已不是 10 年前的市场了,经过 2005 年的股改,现在的沪深股市已是全流通的市

场;一大批蓝筹公司上市,沪深股市的营业收入已占中国 GDP 的半数。沪深股市已是与国民经济有极大关联的股市,与世界经济也关系密切。

中国经济降速影响了上市公司业绩,第三季度几乎半数公司业绩同比零增长甚至下降。市场人士普遍预计,今年四季度到明年一季度业绩很可能较差。因此,今年股市下跌,宏观经济影响是重要因素。

dm 东 明 家 具 广 场

另:大型灯具广场

兴明建材市场

庆“元旦”商场出资千万

三重大礼连环送

1、单张订单满 2500 元成交价后商场返还 8%

2、累计满 18800 元 **再返** 现金 1500 元 累计满 28800 元 **再返** 现金 3000 元

3、另有机会抽取:50 寸、42 寸、40 寸、37 寸、32 寸大彩电等各类奖品。

时间:1 月 1 日 - 1 月 3 日
(户户有奖 详情见商场海报)

叫车电话:浦东:58531111

浦西:51288888

热线:58530222

浦东:浦三路 板泉路口

浦西家具灯具:沪太路 4301 号

兴明建材:沪太路 4332 号