

内页导读

16 理念分享

次新股“中签”100%
你会去买吗?

金融城

内页导读

17 股市大势

强势板块仍看好
资源板块需关注

本报经济部主编 | 总第 227 期 | 2017 年 12 月 2 日 星期六 责编:昌 山 视觉:邵晓艳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

ICBC 中国工商银行 上海市分行



欢迎关注工商银行上海市分行官方微信平台

财经新观察

临近岁末,投资者你赚钱了吗?

11月三成股票创新低

刚刚过去的 11 月份,上证指数震荡幅度加大,一方面, 创出 3450.49 点的今年新高;另一方面, 又向下补去今年 10 月和 8 月的 2 个跳空缺口,最低探至 3300.34 点。上下落差 150 点,振幅达 4.41%,而 9 月、10 月振幅只有 1.76% 和 1.91%。

震荡幅度加大的同时,上证指数 11 月继续收出阴线,11 月报收 3317.19 点,月跌幅 2.24%。这样,上证指数月 K 线已经 3 连阴。

深市方面,3 个主要指数 11 月也全部收阴,深证成指 11 月报收 10944.1 点,月 K 线收小阴线,月跌幅 2.24%;中小板指数报收 7553.3 点,月跌幅 3.5%;创业板指数报收 1770.3 点,月跌幅 5.32%。

尽管近期大盘表现不佳,但是, 从年 K 线看还是不错的。截至 11 月底,上证指数今年上涨 6.88%,深证成指今年上涨 7.54%,中小板指数今年上涨 16.7%,只有创业板指数今年下跌 9.77%。

既然大多数是上涨的,那么,今年 A 股似乎应该还是不错的,但是, 股民并没有兴高采烈,周边听到的也是多数人亏损的消息。这是为什么?

原因就在于今年下跌股票数量远远多于上涨股票,使得多数股民赚了指数亏了钱。就说 11 月个股的表现,11 月沪深两市只有 600 只股票上涨,上涨比例只有 20%,主要是大盘股,下跌股票高达八成,是典型的二八现象。而且,下跌股票非常惨烈, 1200 多只跌幅超过 10%,远远大于指数跌幅。值得一提的是,11 月约有三分之一的股票创下今年新低。

千亿股今年九成上涨

今年股市最大的特点是——“贫富差距”越拉越大,涨得好的股票不断创出历史新高,下跌的股票却是不断创出新低,价差越来越大。

截至 11 月底,今年上涨股票不过 1000 只,扣除今年上市的 400 只

今年股市交易只剩下一个月了,今年 A 股是好是坏的确是个问题,如果看大家习惯的上证指数,尽管 11 月下跌 2.24%,但今年至今还是上涨了 6.88%,似乎还不错,至少不能算一个糟糕的年份。但是,如果看个股,那么,今年下跌的股票多达 2000 多只,占了三分之二,周边听到的也是很多人亏损。

那么,2017 年股市究竟好还是不好?

新股,实际上涨的股票只有 600 只, 占全部 A 股的 20%。其中,300 多只股票创出历史新高,占比 10%。

这些涨幅大的股票以大盘市值股票为主。目前沪深股市总市值超过 1000 亿元的股票大约是 700 多只,其中九成股票上涨,且涨幅很大。比如,市值在 1000 亿元左右的海康威视、科大讯飞、万华化学、中兴通讯涨幅都翻倍以上。市值 8000 亿的中国平安和贵州茅台,涨幅分别为 103%与 93%。京东方、格力电器、美的电器、青岛海尔涨幅都超过 80%,涨幅超过 50%的蓝筹股很多,连工商银行、宝钢股份都上涨了 42%和 52%。中国平安、贵州茅台等大盘市值股票今年都创出历史新高。

虽然这些股票数量不多,但市值大、权重重、涨幅大,有力地拉升了指数。这就是为什么上证指数、深

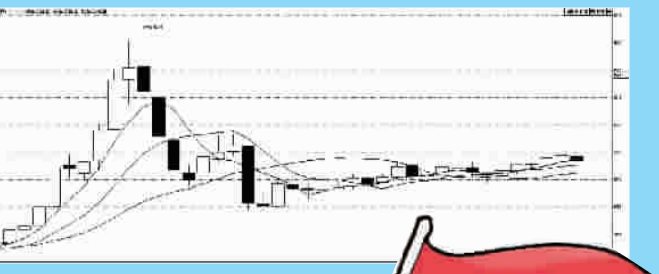


图 IC

于上涨股票,而相当多的股民持有这些中小盘股,造成多数股民今年亏损,偏偏指数还是上涨的,这种反差当然令很多人痛苦又不满。

如何看待“贫富差距”

一边是一成蓝筹股创出历史新高,一边是三分之一股票创出今年新低,蓝筹股与一般股票的差价越拉越大,这种“贫富差距”是否合理?

其实,海外股市上涨的也是大盘蓝筹股,海外股市用的基本上是成分股指数,很少有上证指数这样的综合指数。如美国标普 500 和道琼斯工业平均指数、英国富时 100、法国 CAC40、日本日经 225、欧盟 Stoxx50 等。这些指数都是“选美指数”,对成分股精挑细选,定期择优汰劣,并非全部股票“鸡犬升天”,很多小股票根本不计入指数。

证成指今年上涨的原因。这一点在 2 个大盘成分股指数体现得很明显,上证 50 指数由沪市市值最大的 50 只股票组成,其中金融股占了半数,由于今年金融股表现突出,由此,上证 50 指数今年涨幅达 25.52%。另一个沪深 300 指数反映的是两市大盘市值股票的表现,这个指数今年上涨 21.03%。

尽管 A 股市场中下跌股票超过 2000 只,占三分之二,而且跌幅不小,1300 只股票跌幅超过 20%。但是,这些股票市值比较小,对指数的影响也就比较有限。目前 A 股中小股票为数众多,市值低于 100 亿元的公司占比约 65%,今年这批股票成为重灾区,市值低于 60 亿元的公司今年上涨家数不足一成。

由于今年下跌股票数量远远多

如我所愿? 十倍的格力,百倍的讯飞,谁才是中国的明天?

总是要等到大涨前,才知道报告只写了一点;总是要等到大跌后,才知道推荐里漏了风险点。一寸光阴一寸金,首席说过寸金难买寸光阴。一天写一篇,一篇写一天,写完这篇还有下一篇。

没有人知道为什么, 扇贝又游到了海的那一边? 没有人能够告诉我, 乐视里住着哪位神仙? 多少的日子里总是一个人, 面对着报表发呆。虚增的资产, 关联的交易, 今晚又得关灯吃面。

农药的利空飞过来, 企鹅还稳稳破了四百元。马云爸爸的攻守道, 打出了阿里的

漂亮 K 线。什么时候才能像 NASDAQ 那样, 有条长牛 8 年的线。泡沫大迁移, 价值再发现, 6124 转首已十年。

大平台的新员工, 每天的睡眠只有一点点。刚开完三天策略会, 还要上台丢人现眼。什么时候才能像资深研究员, 有张波澜不惊的脸。答辩、调研、路演、派点, 努力为公司赚钱。

相信股民都能看懂和理解这些歌词, 稍微解释几句, 格力和讯飞指的是 10 倍市盈率的格力电器和百倍市盈率的科大讯飞, 都是今年的牛股。“扇贝又游到了海的那一边”, 是指数年前獐子岛业绩突然大幅亏损, 公司称因为所养的扇贝游走了。“企

鹅”指的是腾讯股票, 几个月前腾讯《王者荣耀》游戏遭遇舆论危机, 但股价现在却是突破了 400 港元, 创出新高。

的确, 今年股市出现许多新变化, 投资者需要适应。分析师虽然很辛苦, 却犯了很多错误, 像乐视网的问题、尔康制药的造假, 他们都没有发现, 让大批机构和散户深度套牢。就像歌词中自嘲的那样: 总是要等到大跌后, 才知道推荐里漏了风险点。

眼下许多研究机构都在开策略报告会, 分析明年股市走势, 从历史经验看, 这些观点只能参考, 因为股市走势是很难准确预测的。

首席记者 连建明

财经风向标

歌词看股市

◆ 首席记者 连建明

近日,一首证券分析师自嘲的歌曲《入行这一年》嗨翻了业内,投资圈的微信群不断转发这首根据罗大佑《童年》曲调重新填词的歌曲,歌词的确写得很有意思,笑声中让人感受到今年市场和分析师的甜酸苦辣。先看看《入行这一年》的歌词:

全市场的研究员,今年全都在喊着基本面,6124 的高山上,到底谁被套在上面? Wind 上一致的预期,还在拼命上上下下变个不停。左侧等拐点,回调即买点,刚公布三季报派点。

白马股里面什么都好,就是估值贵了一点点。中国平安和茅台酒,到底谁配在万亿之巅峰? 等回调的上车机会,怎么它还没有