

2006年股市尽带黄金甲

破千点之后 股市迎来黄金元年

2006年12月14日13:40,上证综指瞬间冲上2245.55点,刷新了中国股市创立16年来的最高点。随后上证综指在大幅震荡回落后再次上攻,尾盘收于2249.11点。

上证综指历史大顶的突破并不像想象中的那样轰轰烈烈,但多少投资者梦断近5年的2245点大顶终于被攻克,其意义不言而喻。在许多技术分析人士的眼中,攻克历史大顶才能叫反转行情,否则,只能把行情级别定为反弹。同时,它也意味着中国股市站在了一个全新的起点上:由于股改的实施,困扰中国股市多年的最大难题基本上圆满得以解决,中国股市将伴随中国经济腾飞而崛起,投资界甚至把2006年定为“黄金十年”的“元年”。

而在2005年的6月6日,上证综指“千点论”终成现实。当时某门户网站曾做了个大规模调查,问题是“您认为中国股市还会有牛市吗?”42.78%的股民选择“几年以后”,选择“永远不会有”的竟有33.66%。在2005年末,即便是最激进的机构投资者,对2006年指数的预测也只敢看到2000点。他们怎么也难以想象,四年半的熊市,竟然可以一年多就能实现突破历史大顶。

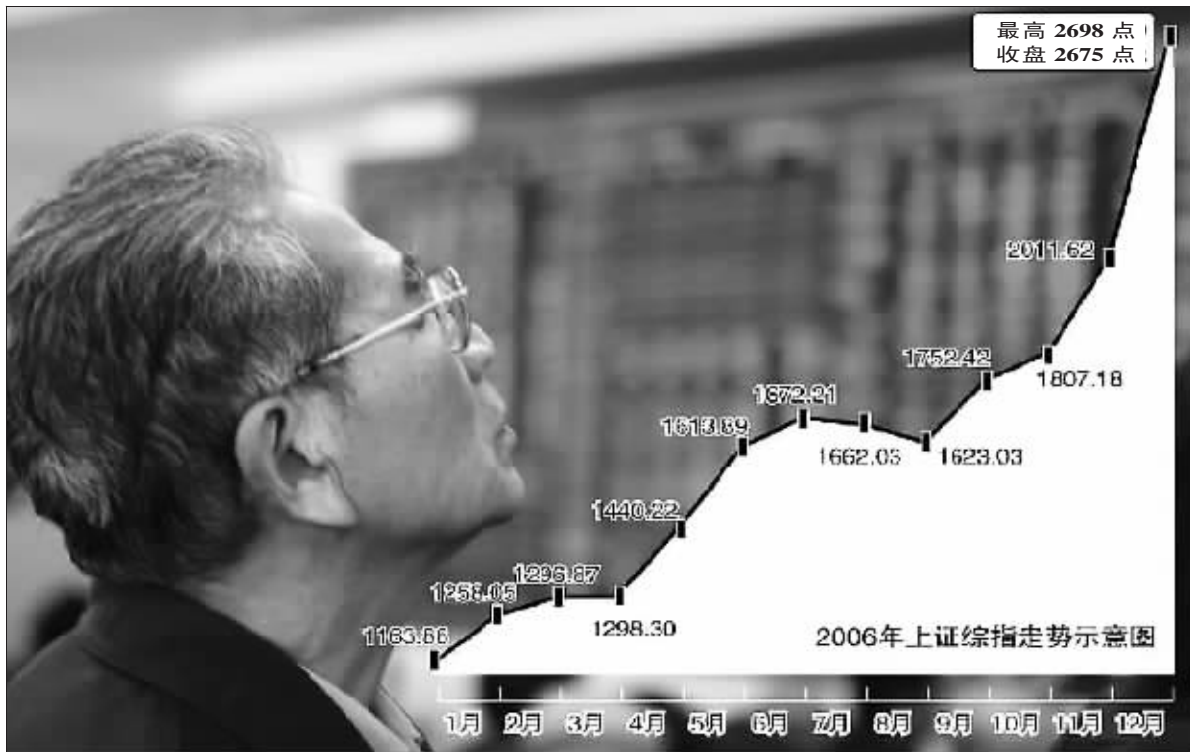
由熊转牛 行情也曾一波三折

回顾2006年股市的表现,尽管指数总体表现牛气冲天,但整个过程仍然一波三折。从K线图上也可以清晰地看到,本轮行情至今经历了三个阶段。

第一阶段是恢复性上涨阶段。时间是从2005年7月21日至2006年5月16日。上证指数从1000点附近上涨至1664.09点。此

2006年带给投资者的最大感受,是一整年阳光灿烂的日子,是激情迸发,是久违了的笑容,是资金账户上的长阳,是互相感慨“对牛市缺乏足够的想象力”,是希望的田野上含苞待放的花朵,是狗年真的“旺旺”了。

由于股改的实施,困扰中国股市多年的最大难题基本上圆满得以解决,中国股市将伴随中国经济腾飞而崛起。黄金十年就从2006年起步!



张大伟制图

阶段中,A股市场出现一轮普涨行情。期间,股改的赚钱效应开始充分体现,一大批股改题材股股价实现翻倍,股改实施复牌当天填满权的个股屡屡出现。除此之外,有色金属股、新能源股表现相当凌厉。

第二阶段,震荡整理消化筹码的阶段。时间从2006年5月16日至2006年8月7日。上证综指期间最高上摸1757.47点,最低点为1512.52点。期间的大事包括新老划断新股发行,中国银行上市,广发证券借壳延边公路,上港集团整体上市方案亮相等等。

第三阶段,加速上涨阶段。2006年8月8日至今,大盘一路冲关夺隘,上证综指从1547点,一路推升到近2700点,投资者眼中重要的阻力关口一个个被相继攻克,算下来,上证综指日均上涨近8.5点。期间,大盘蓝筹股成为攻坚的主力军。当然,由于大盘蓝筹股对指数贡献甚巨,“二八现象”屡见不鲜,上证综指也因此带有某种程度的“虚增”性质。

大象跳舞 涨升空间值得期待

随着大盘创出历史新高,市场的兴奋点转向为2007

年的投资主题。从各主流机构的观点来看,他们对2007年的行情无疑抱以较高的期望,而投资主题中,奥运、消费升级、自主创新、业绩释放等等成为出现频率最高的字眼。

诚然,首先从目前的市场估值上看,大盘确实并不存在多少泡沫,未来的涨升空间值得期待。更重要的是,目前的市场软环境可谓发生了质变。经过股权分置改革,上市公司的内部治理结构已经站到了与国际股市一起跑线上了,一个全流通的市场给未来各种金融工具的运用提供了良好的平台,为未来上市公司的收购兼并和资源的优化配置

提供了有利的条件。其次,外资的长期流入,以及机构投资者队伍的迅速壮大,为股市提供源源不断的资金支持。

而从国际视野看,中国内地股市2006年的表现或许仅仅只是开端。比照当年日本、中国台湾货币升值时的股市表现,可以发现,货币升值确实是牛市的核心理动力之一。日元升值延续了17年,升值幅度60%,而股市涨幅高达19倍。中国台湾股市在货币升值过程中,6年时间最大涨幅接近18倍。从2006年A股市场超强势表现来看,当年东亚地区的超级大牛市仿佛正在A股市场倾情上演。快报记者 许少业

【关键词点击】

● 股改

股改之初,中国证监会主席尚福林当时发出了“开弓没有回头箭”的改革誓言。一年多之后,中国股市已发生了根本性的变革,股改顺利进行并平稳收官。伴随股改成功而来的是中国证券市场环境、中国股市文化、交易格局、投资理念等方面的全面嬗变,沪指也从千点附近一路攀升。可以说,没有股改,就不会有真正的熊牛转势。

● 升值

2006年,人民币升值明显加速,银行、地产成为人民币升值的最大受益板块。与人民币升值相伴的一个新名词叫“流动性泛滥”,2006年股市资金面的充沛状况,与“流动性泛滥”有直接的关系。

● 权证

截至目前,两市交易的权证品种接近30只。在最疯狂的时候,权证的交易金额曾超过两市A股的成交金额,甚至出现同一正股的认购、认沽权证一起涨停的奇观。“T+0”交易以及高杠杆效应是权证受欢迎的主要原因。从目前来看,权证交易已经渐趋理性。

● 股权激励

2006年1月1日,《上市公司股权激励管理办法(试行)》颁布实施;国资委和财政部此后先后颁发境外和境内国有控股上市公司股权激励试行办法。截至目前,两市先后有近200家上市公司表示将推出股权激励计划。38家提出股权激励方案的公司,股价涨幅超越大盘,反映出投资者对这一制度改革因素的广泛认同。

● 海归与A+H

大蓝筹海归速度明显加快。自中国银行海归后,工商银行也A+H同步上市。广深铁路、中国人寿也已经相继海归。

大蓝筹海归对市值和指数的贡献相当之大。同时,随着机构投资者增多,优质筹码成为稀缺资源。因此,大蓝筹海归让内地的投资者分享它们的业绩增长成果,显然已不是一句空话。

● 股指期货与融资融券

两大金融创新举措在2006年均处于破题阶段。尽管如此,对权重股筹码的争夺早已如火如荼。10月以后,权重股成为各路资金眼中的“香饽饽”,涨幅远超大盘。沪深300指数成分股成为了各路资金重点配置的对象,主要原因就在于都想抢夺在未来行情中的“话语权”,由此引发的“二八现象”让投资者一度很不习惯。

● “小非”解禁

随着股改第一批试点公司G三一、G紫江等相继实施有限售条件的流通股上市流通,标志着“小非”解禁的日子已经到来,证券市场面临一个崭新的全流通时代。8月份股市迎来今年“小非”解禁的一个高潮,但总体来看,“小非”对股市的压力并不如想象中的可怕,大多数情况下,“小非”也在选择一个合适的抛售时机,甚至有时候反而能给投资者带有一定的投资机会。

券商 | 借壳上市潮涌动

借壳上市!是2006年证券行业最热门的话题之一。在证券业全面复苏的背景下,在行业龙头中信证券的示范效应下,如何通过各种手段进一步做大做强,已成为许多优质券商首要考虑的问题。与此同时,管理层也明确表示,支持证券公司做优做强,支持证券公司做优做强,

支持合规证券公司通过上市融资、定向增发、引入战略投资者等途径充实资本。

9月11日,广发证券首先开河,借壳延边公路实现上市目的。10月底,国金证券借壳S成建投,实现整体上市。国金证券成为首个规范类券商借壳上市案例。除此之

外,东北证券、海通证券、西南证券、国海证券借壳的信息也相继传出。

此外,一些近年来保持持续盈利的证券公司把IPO作为了上市的第一目标。如招商证券。

不管是借壳还是IPO,券商板块注定将成为中国上市公司群体的一大重要力量。

QFII | 也是股市“关键先生”

根据公开信息就可以发现,QFII在今年成为A股市场的三大主力买家之一。来自WIND资讯的投资统计以及相关的一些信息显示,QFII的总体策略是“逢低坚决加仓,逢高逐步兑现浮动盈利”,业绩表现和整体判断在场内机构中属上乘水平。

QFII基金的另一个

法宝则是“长线投资”,日兴黄河基金在晋西车轴上的投资18个月,获得了超过300%的投资收益。

此外,集中投资大盘蓝筹股则是QFII的又一大投资法宝。这个策略在宝钢股份上体现得尤其明显。根据相关公告,截至2006年中,QFII及其保险机构持有的G宝钢

直线上升到10.13亿股,占到G宝钢在外流通A股的21.42%。在花旗、瑞银等大行率先建仓后,其他QFII包括瑞士信贷、摩根大通、摩根士丹利等外资机构,纷纷建仓或加仓G宝钢,直接导致QFII的年中持股相比年初翻倍。宝钢股份目前收盘在7.4元一线,相比年初4元以下的股价接近翻番。

基金 | 爆炸式增长 净值逼近8000亿

2006年对于基金业而言,是真正的“似火牛年”。从年初的4000余亿份基金份额,扩张到年末的全行业近8000亿基金资产。从去年末的销售网点门可罗雀,到如今银行网点大排长龙争购基金,基金行业的规模、销售热度乃至行业景气度都一路狂飙起来。

规模呈爆炸式增长

根据Wind资讯统计的数据显示,2006年以来共有90只开放式基金成立,首发总规模获得了接近前五年总和的增长,达到3947.31亿元;在所有类型基金当中,偏股型基金的表现更是独放异彩。数据显示,今年以来,共有68只偏股型基金成立,首发总规模为3152.70亿元,较去年同比增长742.89%。

巨额收益独领风骚

Wind资讯提供的数据显示,截至上周末,包括封闭式基金在内,具有可比数据的

175只偏股型基金今年以来的平均累计增长达到了96.37%,平均几乎翻了一番。其中,累计净值增长率超过100%的基金高达75只。

基金累计净值的持续飙升形成的巨大“赚钱效应”成为“股民”纷纷转向“基民”的最大驱动力,是基金在今年后半年受到市场狂热追捧的最根本原因,新成立的开放式基金总认购户数接近800万。

基金投资:更大更快更强

由新基金连续发行而引发的基金入市“羊群效应”、持续推高了股市的估值,而股市的大幅上涨又反过来强化了基金的“赚钱效应”,并促使更多资金涌向基金。整个市场在新基金的连续高温发行下,演绎了“资金驱动型”的典型行情。在这样的大牛市中如何把握投资机会将是2007年乃至更远的将来,整个基金业面临的重大课题。

快报记者 贾宝丽 周宏