

半年上涨62% A股笑傲全球

“

2009年上半年,A股市场在全球市场中表现最为抢眼。上证综指月线六连阳,累计上涨62.5%,轻叩3000点关口。两市A股总市值回归20万亿元;市盈率回升至31.9倍,平均股价重回11.4元,“破发”、“破净”个股数量大减。

快报记者 杨晶 张雪 徐锐 马婧妍 朱周良



上证综指今年上半年走势 制图 李荣荣

沪综指半年涨62.5%

昨日,沪综指在向上逼近3000点关口时略显谨慎,最高见2997.27点,最终小幅下跌0.54%,收于2959.36点,上半年行情就此落下帷幕。截至今年6月30日收盘,沪综指半年内上涨1138.55点,累计涨幅62.5%。在金融危机的影响仍在蔓延的背景下,A股成为上半年全球市场瞩目的焦点。

其他指数的表现也毫不逊色,沪深300指数半年内上涨1348.75点,累计涨幅达742%,深证成指半年内更是高达508.110点,累计涨幅78.4%。

持续半年的涨势也同时推动了市值的回归。据财汇金融统计,截至昨日收盘,两市A股总市值达20.0万亿元,

较2008年底增加了约8万亿元,增幅达65.9%。再伴随限售股的解禁,两市A股流通市值从2008年底的约4.5万亿元,已回升至9万亿元,足足增长了一倍。

深B指最牛

上半年的最后一个交易日,上证B指再现强势,一举攻克190点,成为当日A、B两市唯一上涨指数。回顾B股市场上半年表现,沪深B指凌厉上攻,涨幅丝毫不逊色于A股市场,82.9%的累计涨幅更使深证B指成为A、B两市最大赢家。

截至昨日收盘,上证B指报190.30点,半年内累计上涨71.6%,深证B指报496.22点,半年内累计上涨82.9%。

从个股表现来看,在交易

的108家个股上半年全部上涨,涨幅超过一倍的有28家,超过50%占五分之四。

市盈率回到历史平均水平

据财汇金融的统计,按2008年年报公布的净利、净资产计算,两市A股静态市盈率已从2008年底的16.0倍,重新回到31.9倍。两市A股市盈率也从去年底的2.1倍,回升至目前的约3.4倍,半年增长接近六成。业内研究机构指出,目前A股估值水平已回升到历史平均水平,属于合理估值。

在估值整体抬升的同时,A股市场的平均股价水平也有大幅提升。据财汇金融统计,截至今年6月30日收盘,按流通股本加权的平均股价

水平达11.4元,较2008年底的6.68元增长了七成。

曾经在2008年大幅下跌中迅速壮大的“破发”“破净”股,也在反弹过程中逐渐减少。据天相投顾提供的数据显示,截至今年6月29日,跌破最近报告期末每股净资产的个股已仅剩2只,而在去年底,“破净”个股队伍仍有101只。

再看“破发”个股,也从2008年底的404只减至119只。2007年以来共264家公司首发募资,其中复权后收盘价已低于首发价的个股仅有14只,较2008年底,这类“破首发”的个股已减少78只。2007年以来实施增发的公司中,复权后收盘价跌破当初增发价的个股还有85只,较去年底减少了107只。

谁是大赢家?

券商佣金收入上半年增五成

据统计,上半年沪深两市股票基金权证成交额同比增长42%,环比大增39%,券商整体佣金收入同比增长51%,比去年下半年则实现翻倍。

今年以来截至昨日,两市股票基金权证共成交约24.7万亿元,月均成交4.12万亿元,比2008年上半年增长42%;沪深股票半年成交额22.16万亿元则同比增长56.3%。同去年下半年相比,今年上半年的成交总额猛增88.9%,股票成交额上涨127.5%。与此相对应,今年1到6月,券商月度佣金收入有4个月超过100亿元,日均收入除3月以外均超过5.4亿元。上半年597.61亿元的佣金收入同比增长51%,比2008年下半年则增长112.9%。

国泰君安证券行业分析师梁静预计,下半年两市交易额增速仍将以64%的水平大规模增长,预计券商业绩同比增长56%,达到750亿元。

机构观点

多空分歧不小

综合多家券商的中期策略报告发现,尽管机构对于下半年市场走势仍存在不小分歧,但在行业选择上重合度却较高。

多方阵营扩大

翻看各家机构年初的策略报告,再对比刚刚出炉的年中策略报告,记者发现,半年时间内机构对宏观经济及行情的研判已发生了不小的变化。在年初的策略报告中,多家券商认为经济复苏不会在2009年上半年来临,无一券商认为大盘最高会超过3000点,大部分认为大盘2009年将在1400点至2700点间运行。当初悲观看空的机构,在A股反弹过程中,大多已逐步转投多方怀抱。在年中策略报告中,多数机构认同下半年流动性充裕环境将得到延续,经济复苏进程可以得到进一步确认,A股市场总体向好。

申银万国研究所认为,中国经济增长呈V形复苏,物价和企业盈利都将不成问题。在政策转向预期升温之前,基本面继续改善的乐观预期仍将支撑股指继续冲高。中信建投认为,A股市场下半年将震荡向上,上市公司业绩将在7-8月份触底回升,市场估值基本合理,二次探底的风险较小。此外,招商证券、国泰君安、财富证券、光大证券等机构对后市也持总体乐观的态度。

申银万国研究所认为,中国经济增长呈V形复苏,物价和企业盈利都将不成问题。在政策转向预期升温之前,基本面继续改善的乐观预期仍将支撑股指继续冲高。中信建投认为,A股市场下半年将震荡向上,上市公司业绩将在7-8月份触底回升,市场估值基本合理,二次探底的风险较小。此外,招商证券、国泰君安、财富证券、光大证券等机构对后市也持总体乐观的态度。

长江证券“多翻空”

尽管看多阵营规模扩大,但各家仍同中有异,随着指数临近高位,不少机构在对行情乐观的同时也放大了谨慎心态。国泰君安认为,下半年股市总体仍然向好,但涨幅有限,三

季度可能出现一波调整。同样认为三季度存在调整风险的还有财富证券和申银万国,申银万国认为,三季度后期,随着政策预期的改变,基本面改善的预期将弱化、流动性环境将趋紧,A股市场将向下寻求支撑。预计下半年沪深300指数的核心波动区间为3350至2450,对应上证综指的核心波动区间为3150至2300。

已连续八个多月积极唱多的长江证券,却在沪指2800点关口时反向“多翻空”。长江证券认为,中国经济将二次探底,进入从反弹到反转之间的过渡期,资本市场将呈现震荡向下态势,中级反弹顶部已构筑。同时空方阵营的还有海通证券,其研究部门同样认为宏观经济增速存在二次回落风险,未来业绩难以成为推动股指上涨的新动力,预计下半年A股市场将进入中期调整格局。

银行地产最受青睐

各机构在下半年的行业选择上重合度较高。银行、地产最受青睐,包括申银万国、长江证券、国泰君安、招商证券、中信证券、财富证券在内的多家券商机构都不约而同地推荐了这两个板块。

申银万国认为,今年下半年的投资主题是走在海外资本之前。即在资源品和投资品生产企业受益的阶段,卖出资源品和投资品;提前配置海外资本追逐的品种:银行、房地产、A-H折价公司。

国泰君安认为,以金融和部分中游行业为主的顺周期部门将成为下半年行业配置的主线。建议超配银行、房地产、建筑材料、机械设备、通信设备、证券信托、保险。

股民调查

投资者眼中的7月行情

上半年您的投资收益如何?	您认为哪类股票在7月有投资机会?
行情好还亏钱 25.1%	大盘蓝筹股 34.6%
没赚没赔 23.1%	二线绩优股 27.2%
赚了20%以内 22.2%	政策、题材股 25.9%
赚了20%-50% 17.6%	中小盘股 12.3%
赚了50%-100% 7.9%	
赚了100%以上 4.1%	
您认为A股7月走势将如何?	您认为A股下半年走势将如何演绎?
上行趋势不变 41.6%	看多,继续震荡上行 53.8%
回落调整 31.5%	看平,区间震荡整理 27.8%
窄幅震荡 26.9%	看空,中期调整回落 18.4%
您认为影响7月市场的最大因素是?	面对将临的下半年行情,您将选择何种操作?
经济数据 38.8%	持仓观望 50.8%
IPO重启扩容 18.8%	加仓跟进 25.2%
大小非解禁 15.6%	清仓等待 24.0%
货币政策 14.3%	
外围市场走势 7.8%	截至昨日21时30分,共有11559人参加
产业政策 4.7%	新浪

535只A股半年翻番

大盘的上涨无疑是牛股的大温床。截至6月30日,两市多达535只个股上半年实现翻番,顺发恒业、ST国中、高淳陶瓷、万方地产等十大牛股涨幅更是在300%以上。重组题材依然是股票市场永恒的炒作题材。

在十大牛股中,顺发恒业、ST国中、高淳陶瓷、万方地产、

闽闽东和万方好家等6只股票均为重组股。由“ST兰宝变身而来的顺发恒业,将“乌鸡变凤凰”的故事演绎到了极致,6月5日复牌后至今,累积涨幅达到1341%。又如高淳陶瓷5月22日复牌后经历了连续10个涨停板的大幅拉升。除了重组题材外,中天城投、阳光城、德豪润达和北方国际4只股票

实实在在地涨了3倍多,其中前两只竟然为市场争议较大的地产股。此外,涨幅居前的还包括中金黄金、露天煤业、恒邦股份、吉恩镍业等资源类股票;泛海建设、首开股份等地产股;中天城投、中炬高新等新能源概念股。其中,中天城投、中炬高新等公司的大股东增持,为股票上涨注入了强心剂。

二季度亚洲股市涨幅创历史之最

昨天是第二季度的最后一个交易日。在全球经济特别是亚洲经济已度过最坏时期的预期推动下,亚洲股市过去几个月连续大幅上扬。一项地区股指创下有史以来最大季度涨幅,上涨了近三成。

昨日东京尾盘,MSCI亚太指数大涨1.4%,至104点附近。该指数过去3个月的累计涨幅近30%,为有史以来最大的季度涨幅。而如果看过去年,该指数同样表现不俗,半年涨幅达到16%,为

1999年以来最大半年涨幅。据统计,按照预期盈利计算,目前MSCI亚太指数的平均市盈率为24倍左右,高于北美和欧洲市场。

具体到单个市场,日本日经225指数二季度的累计涨幅达到23%,韩国股市二季度累计上涨15%,中国香港股市二季度上扬35%,为1999年以来的最大季度涨幅。

第二季度对全球股市来说都是数十年不遇的“盛宴”。新兴市场总体表现抢

眼,其中,涵盖22个发展中经济体的MSCI新兴市场指数昨日伦敦早盘上涨0.2%,使得本季度的累计涨幅达到35%,为有统计以来的最高涨幅。

相比之下,发达市场虽同样表现不俗,但却略逊一筹。覆盖20多个市场的MSCI世界指数第二季度约上涨21%,为1987年以来的最大季度涨幅。其中,美股和欧洲股市都创下上世纪90年代末以来的最佳季度表现。

628家公司中期业绩逾六成“报忧”

上市公司2009年上半年的经营业绩已渐露端倪。数据显示,沪深1600余家上市公司中已有628家发布了中期业绩预告。在去年四季度行业景气度急剧回落的背景下,钢铁、电力、化工、机械设备等行业今年上半年业绩预期仍不容乐观,受此影响,628家上市公司整体“报忧”比例达到了61.78%。

据统计,截至6月30日,共有628家上市公司以一季报或临时公告的形式对上半

年业绩进行了预告,有185家公司因业绩改善或提高而“报喜”,占比仅为29.46%,其中预增58家、略增99家、扭亏28家;而在388家因业绩下滑或亏损而“报忧”的公司中,则有123家预减、68家略减、81家续亏、116家首亏。此外,还有55家公司因各种原因不能确定上半年业绩。

“报喜”公司虽然不多,但其业绩增幅却十分强劲。185家公司中有103家预计上半

年业绩同比增幅将达到50%,包括万方地产、三安光电在内的10家公司业绩增幅预期更是超过500%。记者注意到,实施资产重组、去年同期净利润基数低乃是该部分公司业绩成倍增长的主因。

有分析人士指出,628家上市公司目前所发布的业绩预告有569份是在4月份提出,随着近期行业需求的逐渐转暖,不排除一些公司未来对上述业绩进行修正的可能性。

客户数增加 流动性提升 资产规模增加 华安上证180ETF拆分首月效果初显

来自华安基金管理公司的消息称,国内首只实施拆分的ETF——华安上证180ETF在拆分后首月内各项数据表现理想,初步达到了预期效果。

据初步统计,截止6月19日,在拆分实施“满月”之际,华安上证180ETF的多项数据表现理想,呈现出一个“多赢”局面。首先是持有客户数出现了大幅增加,增幅达到了85%以上;其次,作为流动性的一个重要指标,该基金的日均成交金额有所放大,基金的二级市

场换手率期间也稳步提升。此外,伴随二级市场流动性的进一步提升,一级市场的申购也呈现出良好的同步放大态势。主要是机构投资者参与的一级市场申购方面,华安上证180ETF在拆分以后出现了连续4周净申购,基金资产规模较拆分前有了非常明显的提升。

此前,华安基金管理公司在谈及对180ETF实施拆分时的考虑时曾明确表示,此次拆分并未降低申购、赎回门槛,拆分的目的并非简单在于规模扩

张,但预期将降低普通投资者在二级市场进行ETF交易的资金门槛,进一步增强ETF的流动性,从而有利于ETF产品的长期健康发展。

基于跟踪标的良好的行业覆盖性和成份股出色的行业代表性,180ETF今年来成为不少投资者分享市场上涨的良好工具。晨星的数据显示,截止6月19日,该基金今年以来的总回报率达到了66.75%,在所有股票型基金中排名高居第4位。