

A股半数上市公司市盈率超50倍

来年业绩决定上涨空间

在机构和散户都对跨年度行情津津乐道之际,A股中半数以上个股的风险却居高不下——扣除今年前三季度盈利为负的公司,截至12月7日有741家公司的市盈率在50倍以上,占据A股总数的1/2强。尽管不能就此肯定这些个股一定会陷入调整,但是目前来看,这些个股的股价已经严重透支未来业绩。

半数A股市盈率过50倍

据统计,按照2009年前三季度收益计算,截至12月7日A股已经有741只个股的动态市盈率超过50倍,占据全部A股50%以上。而市盈率超过百倍的个股更高达337只,超过500倍的也有71只之多。

这一情况表明,目前A股高市盈率的情况可以和6000点之时相比,多数上市公司的股价增长前景并不乐观。

从个股上看,高市盈率公司在中小盘个股上,市盈率最高的前200只个股中,仅有8只的流通股数超过10亿

股。而低市盈率个股的情况正好相反,以中大盘股居多。这说明,小盘题材股的炒作已经持续很长一段时间,是否会戛然而止仍然有待观察。

“目前A股的估值确实很高,不过随着经济的不断复苏,2009年全年业绩将会好于此前,而且市场认为目前经济处于复苏阶段,所以2010年业绩将进一步增长。”国金证券财富管理中心分析师张兆伟表示。

来年业绩决定上涨空间

从某种意义上来说,目前很多个股的风险收益比已经失衡,惟独有一类个股例外,这就是业绩有望在2010年出现爆炸性增长的公司。“从板块上看,我认为汽车、化工、资源等板块的上市公司2010年业绩有望出现一个快速上涨。”张兆伟说,“汽车行业的发展很快,化工企业的产品价格受到宏观经济影响大,如果宏观经济不断转好,产品价格有望进一步提升。资源行业则受益于通

货膨胀预期,如果这一预期强烈,很多公司将不得不增补库存,进一步推高资源类产品的价格。”

市场转向低市盈率股?

低市盈率的权重股已经有启动的迹象。上周五,A股出现“二八现象”,金融、煤炭石油、房地产、钢铁等权重板块全面上涨,拉动股指上涨52点。与此相对应的是,小盘题材股却出现暴跌,整个小盘股指数下跌4.81%,很多题材股获利回吐凶猛。尽管很难从一两日的走势肯定目前A股已经进行风格转换,但是投资者至少应该密切关注这一变化。

而且分析人士认为,目前购买市盈率较低的权重股,是较低风险下获取较高收益的一个好选择。“如果目前购买银行股并放在上半年,获得30%-50%的收益是完全有可能的,这一收益比很多投资者短炒题材股恐怕还要高。”华泰证券分析师周林说。 据《北京商报》

刘益谦领衔 一级市场现9大超级散户

一直以来,不少个人投资者善于在二级市场上获利,因此近年来,二级市场涌现了刘芳等一批超级散户。不过,与二级市场相比,参与一级市场投资所需的资金量更大。今年以来,参与一级市场首发和增发的个人投资者不断涌现。其中,年内参与两只股票及以上一级市场交易的个人投资者达8人,按一级市场的交易金额计算,个人投资涉及交易金额逾亿元。此外,还有一位叫柯希平的投资者参与京东方A增发,购入7亿股,涉及16.8亿元,堪称个人投资者单笔交易之最。

今年以来,参与两只及以上股票一级市场的投资者总共有8人,分别是吴轶、闻斌、欧吉钦、刘益谦、凌俊、李学明、金小红、冯桂忠。其中,

为市场熟知的是刘益谦,此人被人们称为“法人股大王”。从他交易的股票来看,涉及的资金规模的确相当大。

Wind显示,今年,刘益谦以其个人名义总共参与了6只股票的增发,分别是首开股份、金地集团、东方电气、华电国际、浦发银行、保利地产,总共买入股数约3.14亿股,涉及金额43.78亿元。在所有的超级散户中,刘益谦涉及到的资金规模最大。

此外,金小红、李学明等也是实力相当雄厚的超级散户,其中金小红于今年8月下旬参与了同洲电子、安泰集团的增发,涉及资金超过3亿元。在这8位多次参与申购的超级散户中,不少投资者的投资标的具有同一性。如欧吉钦和李学明都认购了御银股份

和上海物贸,闻斌和冯桂忠都认购了浪莎股份。而从一些股票的增发配售来看,不少投资者都是抱团参与一只股票的增发网下配售。在京东方A的定向增发中,资本大鳄柯希平和“法人股大王”上海诺达圣信息科技公司(公开资料显示,该公司由刘益谦控制)分别认购了7亿股,这也是近期市场上罕见的大手笔。

分析人士认为,这些超级散户之所以会拿这么多资金参与一级市场,一方面原因可能是自身实力相当雄厚,在二级市场上进出较为不便;另一方面也可能是利用了杠杆,即先从银行等金融机构将资金借出参与增发,待增发完成后,将所获配股交由银行抵押,等到股票解禁,再将股票抛出,归还银行贷款。 据《中国证券报》

明年信贷或不超8万亿

中央经济工作会议闭幕之后,明年信贷规模、信贷投向成为市场关注的焦点。昨日,一位接近决策层的人士向记者透露,今年信贷规模将在9.8万亿元左右,明年信贷规模将不会超过8万亿元。

北京工商大学经济学院副院长杨德勇表示,为了巩固经济企稳回升的态势,明年的信贷规模不可能有太大幅度的下降。中央经济工作会议提出,要保持投资适度增长,重点用于完成在建项目,严格控制新上项目。

“即使是控制新上项目,现有的在建中长期项目,明年亦需要大量的后续资金。”海通证券银行业分析师余敏华表示,银行的贷款仍将大量投向这些项目。

据《每日经济新闻》

油价连跌四日 破74美元关口

7日结束的交易中,国际油价标杆——纽约商品交易所明年1月交货的原油期货合约报价每桶收跌74美元/桶的重要关口,报73.93美元,跌1.54美元,跌幅达2%。

这国际油价连续第四日下跌。值得关注的是,国际油价的下跌,影响国内成品油批发价跟随下调,国内加油站内汽柴油零售又有新降价空间。

据《京华时报》

A股开户数 回落逾一成

尽管中国股市上周创近四个多月最大周涨幅,但近期的剧烈震荡打击市场人气。A股新增开户数上周终结连续六周来的升势,环比回落超过一成。但持仓账户数仍连续四周增长,再创近七周来新高。

据中登公司最新披露的数据显示,11月30日-12月4日,新增A股开户数为40.12万户,较前一周回落11%,终结连续六周来的回升;截至12月4日,沪深两市共有A股账户1.366亿户,持仓账户数为5038.28万户,持仓比例为36.88%。 全景

今年再融资规模为 首发融资1.7倍

统计显示,截至12月7日,2009年中国证券市场融资规模达4382.23亿元(不包括发行债券融资额),其中82家IPO融资规模为1623.65亿元,而增发和配股再融资规模高达2758.58亿元,已获批但未实施的再融资额度预计1000亿元左右。已实现的再融资额为首发融资额度的1.7倍。 据《证券日报》

三巨头新基本周面市 今年新基金募资或破4000亿

基金巨头抢滩年底新基金发行的大戏正在逐渐步入高潮。在本周的新基金发行市场上,一线基金公司三大“巨头”的新基金将集体上柜。博时上证超级大盘ETF及其联接基金于7日开始发行,华夏和嘉实两大巨头的基金也将于本周面市。在剩下不到一个月的时间里,将有16只新基金在募,这些基金的发行,有望将今年新基金总募资提升到一个新的高度,截至日前,今年已成立的新基金总计募资3200亿。

三巨头新基同期上柜

据Wind统计显示,目前有14只新基金正在火热发售。新近获批的华夏盛世精选和嘉实基本面50基金也将于本周发行,那么,新基金的发行数量将多达16只。值得注意的是,就本周而言,华夏、博时和嘉实三巨头均有一只新基金首发,将出现三巨头新基同期上柜的局面。

发行“撞车”的三只基金巨头的新基将在投资风格上抢夺投资者。作为一年多

来推出的首只主动管理型基金,华夏盛世精选投资的投资策略为优选行业精选个股,从而挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会。博时基金和嘉实基金推出的是指数型基金。

新基金规模或超4000亿

牛年以来,昔日新基金发行的冰冻已不复存在,新基金首发规模也是持续走高。华夏沪深300首发三天接近250亿元,易方达沪深300的募集规模达到了160多亿元,易方达深100ETF联接基金的首发规模逼近200亿元。

截至本周一,牛年已有上百只新基金成立,募集总规模高达3291亿元。如果再算上赶在年底前结束发行的10多只新基金,那么,2009年新基金募集规模有望突破4000亿元大关。

资料数据显示,牛市巅峰时期的2007年,新基金发行的总规模超过5500亿元。 据《每日经济新闻》

近百亿指数基金 将建仓深市十大权重股

近期跟踪深市蓝筹股的指数基金密集成立,仅上周成立的易方达深100ETF联接基金和南方深成指ETF募集规模就合计达230多亿,加上本周即将成立的深成指联接基金募集规模有30-40亿,预计未来将有近270亿资金投资深市蓝筹股。按照指数基金被动复制深市权重股的具体情况测算,对应有98亿元的增量资金将投资于深市十大权重股。

短短的两周时间,深市指数基金规模激增了近270亿,增长幅度惊人。在此之前深市指数基金只有深100ETF、融通深100和华夏中小板3只,总规模在300亿元左右。

业内专家分析,超过

200亿元的深市新指数基金成立,已经占到了深成指股票自由流通市值的2%以上,将成为深市指数基金历史上最密集的成份股建仓。

根据深圳证券信息公司提供的截至11月底指数的成份股权重,3只深市指数基金投资于万科的资金规模将超过20亿元。

据统计,指基投资于其他深市权重股的规模也不小:投资于深发展、苏宁电器、五粮液和西山煤电的规模都将超过10亿元,分别达到14.03亿、10.68亿、10.61亿和10.13亿左右。此外,投资于格力电器、中兴通讯、华侨城、泸州老窖和金融街等股票的投资规模在5亿至10亿之间。 据《证券时报》

指基建仓深市权重股规模测算

成份股名称	在深100指数的权重	在深成指的权重	建仓规模(亿元)
万科A	7.13%	10.39%	20.72
深发展A	4.83%	7.03%	14.03
苏宁电器	3.68%	5.35%	10.68
五粮液	3.65%	5.32%	10.61
西山煤电	3.49%	5.08%	10.13
格力电器	2.59%	3.78%	7.53
中兴通讯	2.52%	3.67%	7.32
华侨城A	2.08%	3.03%	6.05
泸州老窖	1.96%	2.86%	5.7
金融街	1.93%	2.81%	5.6
			合计:98.37亿

上周八成基金主动减仓

浙商证券近日发布报告,305只偏股型开放式基金的平均仓位上周出现小幅回落,由前一周的83.71%下降至81.86%。业内人士表示,预计短期市场将呈盘整态势,中期仍将缓慢上涨。

根据浙商证券的基金仓位监测模型,从投资类型来看,股票型基金的平均仓位从88.74%降至86.75%,较前一周减仓1.99个百分点;混合型基金的平均仓位从77.12%下降至75.46%,同样也出现主动性减仓,主动

减仓的基金占比为84.09%。从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,减仓幅度在0至5%之间的基金占比达到55.08%,超过半数;减仓幅度在5%至10%的基金占18.36%,有6.23%的基金减仓幅度在10%以上,减仓基金的比重出现大幅上升,接近80%。分析人士认为,基金前一周增仓后,上周主要股指大幅上涨,基金反手选择减仓,在一定程度上反映了基金采取波段操作、落袋为安的仓位配置策略。 据《深圳商报》

汉王电纸书 表达心意很合适

——岁末送大礼,就送一座图书馆!



据权威门户网站调查显示,65%的被调查者希望拥有电纸书。汉王电纸书凭借其轻巧便携、典藏万卷、能读能写等特点,已成为众多人士在各种节日、社交场合高端礼品,各单位福利采购的上佳选择!

一书表心意 装载无限情

集科技、文化、环保为一体,既健康实用,又高贵典雅,独树一帜,是充满人文气息的文化礼品。不仅预装了上千本正版图书,还可根据需求装载对方喜欢的图书资料,是一座真正的掌上图书馆。还可将自己的祝福用语装入其中,无论送客户朋友,还是送领导师长,一定会让他们爱不释手,享尽读书乐趣!

一书装万卷 时尚更实用

采用电子墨水显示技术,显示效果跟宣纸一样,呵护视力健康,一次充电可用15天;整机仅重195克,手掌大小,却预装上千本正版图

书,还能从网上无限下载,一本在手,海量典藏。无论商务旅行,还是候车坐车,可随时随地学习充电,堪称您随身的图书馆!

高端品牌 值得信赖

从2008年随“神七”登上太空,开创人类在太空“电子阅读”的先河;再到2009年汉诺威电子展、法兰克福书展及深圳高交会上的众望所归,汉王电纸书凭借其精湛的品质,得到众多消费者的认可和青睐,见证了“中国制造”的崛起!也奠定了汉王电纸书高端品牌的地位!

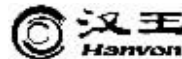
商务会议礼品 传浓情达厚意

企业开会、典礼、公关等是树立自己单位形象的大好机会,汉王电纸书满足企业定制礼品的需求,把企业宣传、会议、培训资料及时装入汉王电纸书,承载传播品牌与信息的使命,让对方记忆深刻,已成为银行、传媒等行业及单位商务、会议礼品的首选。

针对集团采购客户,汉王科技可根据需求定制个性化开机画面、产品皮套、产品包装、屏保,还可印制单位标识。

咨询电话:
南京 025-83282910、86938182
苏州 0512-65581966、62126812
扬州 0514-87353132 82863298
徐州 0516-66698261、83811185
南通 0513-85855011、85581222
无锡 0510-82706426;镇江 0511-85035180
常州 0519-85399571;连云港 0518-85819747
马鞍山 0555-8361623

全省各大新华书店均有销售
免费上门演示



暨南大学 EMBA 硕士

证书:授予国家承认的硕士学位;学制:两年,南京在职上课;考试:学校自主招生,无需国家统考;面试成绩为主,英语无要求;“211工程”国家重点大学。江苏教学点:025-83767285 手机:18951849606