

资本攻略 A股 2010 股市大片盘点

IPO历史第一 涨幅全球垫底

市场·预测

紫霞仙子说,我只猜中了开始,可是我却猜不中这结局。2010年的中国股市,让一年前高举“驯虎”口号的呐喊声,成为一场彻头彻尾的泡沫剧。2010年的A股,头顶IPO历史第一的光环,却同时面临着涨幅全球垫底的尴尬局面。而在几经跌宕、几番沉浮的股海中,一些因概念获生、逆行情雄起的“概念股”却被爆炒,给了驰骋在股海中的投资者们继续下去的理由。

对于证券业而言,2010年可谓乱象丛生。PE腐败、老鼠仓、股价操纵……,这些顽疾带给资源垄断者大量财富,也造就中国股市强盗贵族时代。与此同时,上市公司成为了2010年股市最大的胜利者,创始股东们在其上书写着一个个一夜暴富的神话。

2010年即将成为过去,2011年已经迫不及待,于无声处听惊雷,我们期待拨云见日。
杨晓春/整理 方倩/制图

片名:人在囧途

关键词:失效
领衔主演:股指期货

简介:在A股市场,2010年股指期货和融资融券的推出,标志着中国股市的做空机制正式形成。然而,被寄予厚望的纠偏机制却失效了,股市在其推出后上演了全年最为惨烈的下跌,做空机制还在囧途上成长。

剧情:2010年3月31日,融资融券交易正式进入市场操作阶段;4月16日,股指期货正式上市交易,A股市场的做空机制和套利功能已经具备。

股指期货和融资融券酝酿多时,也被寄予了重重厚望。在推出之前,溢美之声不绝于耳,有专家预言,股指期货和融资融券将有望成为A股市场的“稳定器”,改变其暴涨暴跌的习惯。然而,他们失算了。

股指期货由推出到7月1日的短短51个交易日内,沪指从315967点一路下跌至2373.79点,累计下跌791点,跌幅达到了25%,上演了全年最为惨烈的一波下跌。

影评:在目前的持仓限制上,使得机构难有作为,股指期货也难以起到稳定市场的作用。当前,仍有一个潜在的危险,即使未来机构成为股指期货的主力,个人投资者退居二线,但在套利显然要比套保更能获利的前提下,凭什么就能想当然地认为机构会更多地从事套保业务以稳定市场呢?要想真正成为A股市场的“稳定器”,目前“失效”的纠偏机制还有太多问题要解决。

片名:让子弹飞

关键词:飙升 领衔主演:战略新兴产业



简介:战略新兴产业规划意见出台,使得相关板块被热炒,新兴产业概念股的上漲如同一颗颗射出去的子弹,飞向高空。

剧情:2010年的A股市场,新兴产业概念股成为市场资金追逐的最大热点。“物联网”、“锂电池”、“风

力发电”、“生物疫苗”、“高铁”等概念成为投资者热衷追捧的投资目标,部分新兴产业股票已经创出2007年以来的新高。

如果说新兴产业成了牛股集中营,那么锂电概念基本已经修炼成“妖”。锂电概念股的疯狂上涨,先是德赛电池狂飙,之后成飞集成接力,最后演变成佛山照明、佛塑股份、动力源及振华科技等一批概念股一并暴动。

除了触锂电妖,不得不提的还有受益于新兴产业的稀土“飓风”,在2010年以雷霆之势席卷A股。随着全球范围内的货币超发,国内通胀盛行,稀缺资源越来越受到市场重视,但稀土飓风的强劲着实让很多投资者始料未及。从2010年4月下旬开始,稀土永磁个股以一流的抗跌性为后市的强劲表现铺下了坚实的基础。经过长达4个多月的蛰伏,因稀缺性和节能环保概念而备受关注的稀土永磁概念股

终于在8月底井喷,成就“大盘跌时它在涨,大盘涨时它近癫”的稀土传奇。

影评:2011年“十二五”的开局之年,对七大新兴产业的振兴政策可能会接踵而至。目前各大机构发布的新一年度投资策略报告,无一例外地对“十二五”规划中的战略性新兴产业给以强烈关注。

然而,新兴产业并非涂满了蜜糖的点心那么毫无杀伤力,目前新兴产业的个股大多位于40倍到60倍的市盈率,个别上市公司已超过60倍。即使能维持30%的高增长速度,也依然显得昂贵。而过往的数据显示,能维持两位数增长率的上市公司少之又少。

一位转投私募的基金人士表示,新兴产业中无论是估值还是成长性的泡沫都不小。当泡沫被刺破的时候,这些个股往往会面临“双杀”的尴尬局面。如何选择新兴产业的潜力股?也考验着投资者的智慧。

片名:赵氏孤儿

关键词:垫底 领衔主演:银行业

简介:2010年应该是银行业的丰收年,7月,农业银行今年凭借“A+H”221亿美元的总融资额一举成为全球历史上最大规模的IPO,而号称史上最大规模的中国银行业再融资大潮也于2010年“收官”;然而,银行股2010年蒸发市值远远超过其从A股及H股市场上融走的资金额,成为2010年A股垫底的“赵氏孤儿”。

剧情:农行上市是2010年证券市场最大的事件之一,至此,中国大型国有商业银行全部上市成为公众公司。在“绿鞋”机制的保障下,农行A股连续2个月保发,其股价始终在268元与269元的1分钱区间波动。直到9月16日破发,农行金身被破,最低跌至252元,并引发了银行股的整体下跌,最终引发深沪股市暴跌。目前农行股价仍在发行价下方。

银行股的天量再融资,也是2010年A股市场的重头戏。从年初中国

行第一个公布再融资计划后,交行、建行、工行相继抛出了再融资方案,并陆续实施,A股市场也由此屡屡承压。

12月23日晚,工商银行在香港联交所公告,其H股的配股获得了99.05%的高比例认购,成功募集资金130.44亿港元。这意味着,赶在2010年结束之前,工农中建交这五大银行都完成了其今年的融资目标。随着工商银行A+H配股再融资的正式结束,号称史上最大规模的中国银行业再融资大潮也基本“收官”,包括中行、建行、工行、交行在内的11家上市银行的再融资额超过4000亿元,银行再融资潮告一段落。

影评:虽然除农行外,四大行绝大部分配股所得资金来自于其大股东汇金公司,从二级市场投资者手中圈走的数量比较有限,但银行股的投资者依然乐不起来。因为2010年持有银行股的投资者损失都比较严



重。典型的如交通银行,去年末以9.35元收官,而昨天已跌至5.51元,年内派了两次息,扣税后每股合计只拿到0.18元的红利,即使算上这,累计亏损幅度也有40%。仅以这五大银行的A股股份数量计算,不包括H股,其2010年以来的股价下跌,已经令其A股市值蒸发近6000亿元,远远超过其从A股及H股市场上融走的资金额。