全年大涨130% 2006股市奔牛绝尘

◎2006年最后一个交易日,上证综指大涨107.88点,单日上涨点数创年内纪录;深证成指大涨210.85点
◎按照最后一个交易日的收盘指数计算,上证综指和深证成指的全年涨幅分别为130.43%和132.12%

□本报记者 许少业

12月29日,2006年的最后一个交易日,沪深大盘在航空、银行等权重指标股的推动下大涨,上证综指大涨107.88点,站稳2600点大关,单日上涨点数创年内纪录。深证成指同样大涨210.85点,覆盖两市的沪深300指数上涨3.09%,成功站上2000点大关,报收于2041.05点。

几大因素推动强劲长阳

沪深股市昨天出现强劲长阳,主要原因有以下几个方面:一是8000多亿元中国人寿的新股冻结资金解冻。业内人士戏言,8000多亿元的解冻申购资金,有点类似于出笼的老虎,即便一小部分的申购资金进入A股市场建仓,大盘出现长阳的概率也大增;二是人民币汇率结束长达两周之久的强势调整,一举创出汇改后新高,这对银行股、航空股、地产股的强势上涨起到积极的提振作用;三是从历史上看,在牛市周期里,每年的最后一个交易日均是上涨,1999年、2000年、2001年均如此,但在熊市周期里,一年的最后一个交易日则是下跌的,2002年、2003年、2004年,甚至包括牛熊拐点的2005年都是这样。因此,处于牛市周期中的2006年最后一个交易日,投资者抢筹过节也在情理之中。因为在牛市周期中,持股过节往往会获得节日"红包",较为典型的有今年的春节、"五一"长假、国庆长假。

个股活跃程度大大提升

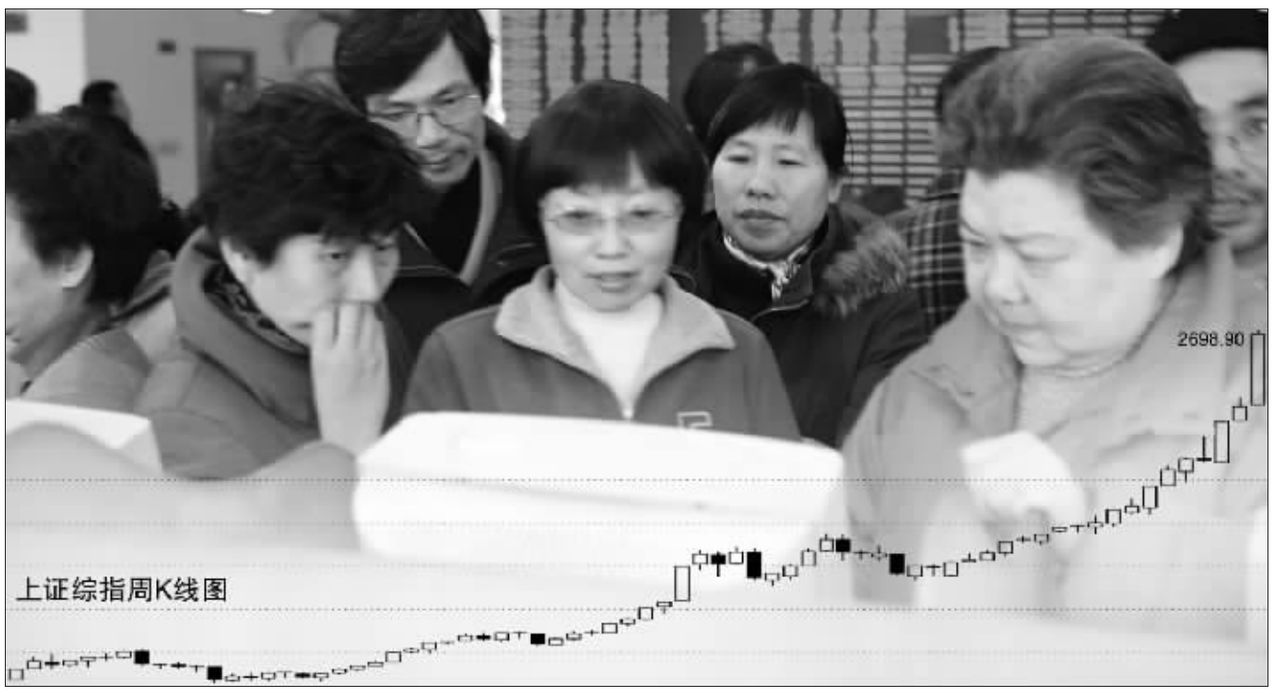
从盘面来看,受油价下跌、人民币升值等利好因素的刺激,中国国航昨天开盘5分钟就涨停,S南航紧随其后也封涨停;航空股率先发动攻势,银行股再接再厉,中国银行午后继续冲击涨停板,带动工商银行、招商银行等权重品种发力上冲,上证综指盘中最高上摸2698.90点,2700点大关触手可及。

昨天大盘疯涨的动力除了权重股的继续发威之外,之前"二八现象"中的"八"也开始沾上了节日的喜庆气氛。昨天两市涨跌个股约为4:1,涨幅超过5%的个股近90只。两市第一高价股贵州茅台盘中冲过90元大关,收报87.83元涨2.75%;股改复牌的ST江纸大涨13.47%。总体来看,投资者信心恢复,个股的活跃程度大大提升。

沪深股市全年涨幅逾130%

从周线和月线的角度来看,上证综指周涨幅高达14.16%,月涨幅为27.45%,均创下本轮行情的新纪录,在刚刚过去的这个交易周里,上证综指相继站稳2400点、2500点和2600点三个整数关口,显示目前行情仍处于加速上扬的过程中。深证成指表现略为逊色,周涨幅和月涨幅分别为6.49%和17.30%。

在即将过去的2006年,中国股市告别了长达4年多的熊市,开始步入牛市周期。其间,上证综指从1161点起步,几乎是以单边上行之势稳步攀升,将2245点的历史高点远远抛在身后。按照最后一个交易日的收盘指数计算,上证综指和深证成指的全年涨幅分别达130.43%和132.12%。



按照最后一个交易日的收盘指数计算,上证综指全年涨幅达130.43% 张大伟 制图 本报记者 徐汇 摄

■营业部见闻

散户跑步进场 拥抱2007

各家证券营业部近期开户数量猛增 资料图

□本报记者 屈红燕

昨日是2006年的最后一个交易日,记者在深圳多家营业部了解到,近期开户数量猛增,交易量迅速放大,散户跑步进场拥抱充满希望的2007年。

深圳昨日虽然寒气笼罩,但营业部里却热浪滚滚。早上10点多,记者看到招商证券的旗舰店深圳振华路营业部里已经一片繁忙,前来开户、看盘、咨询的投资者不断涌来,十几个接待人员在早间交易时段中找不到片刻闲暇。"这种情况持续有一段时间了,开户数猛增,交易量也在不断放大,最近两个月我们的新增开户数就至少有1800多户。"该营业部总经理万长平对此满怀欣喜。

与此同时,中登公司的每日新增开户数也显示,投资者正抓着2006年的"尾巴"挤进股市。中登公司的数据显示,本周以来的开户数均维持在3万户以上,周一开户数为39671户,逼近4万户,创下5月末6月初以来的新高。周二开户数35987户,周三32043户,周四34903户,均显示散户在新年到来之际匆匆进场。

跑步进场的客户对2007年充满了期待,展现了强烈的投资热情。该营业部的大户刘先生表示,他自己已经持有80%的仓位,2007年是"黄金十年"的开始,希望早点进场,来年有一个不错的回报。但鉴于开户数创下阶段高点后,行情往往会出现震荡,招商证券和平安证券等公司均提出行情可能在明年一季度见顶,提醒投资者注意风险。

■相关新闻

行情火爆 银证转账"卡壳"

□本报记者 葛荣根

近日沪深股市行情火爆,投资者的资金调度也相当频繁,导致银证转账系统不堪重负。记者昨天接到多位投资者的电话投诉,反映其资金调度遭遇"卡壳"。

荣先生昨天上午10点多通过某银行电话委托进行银证转账,语音提示"系统忙",但荣先生在银行中的资金已经被划走,而证券保证金账户中的资金并没有增加,这笔钱就这么"不翼而飞"了。向银行询问,说是要查一查。再向证券公司询问,说必须隔天才能有结果。由于昨天是2006年的最后一个交易日,这样荣先生的这笔钱要到2007年的1月4日才能查清楚。

余先生则是想把资金从证券公司中转到银行去,结果也被"卡"在半路。现在证券公司已经不经手现金业务,所有资金提现都必须通过银证转账到银行去办理。余先生说:"年底正需要这笔钱急用,现在有钱却拿不到,真是急死人了。"

证券公司的相关负责人表示,对客户的这种窘境他们很同情,但也没办法。现在上面规定证券保证金的现金业务都必须在银行办理,可是银证转账系统又存在缺陷,遇到行情火爆等情况时就容易出问题。这个问题应该尽快加以解决。

沪市全年证券成交金额突破九万亿

□本报记者 王璐

2006年证券市场昨天落下帷幕,上海证券交易所于昨日收市后发布了2006年度市场交易统计快报。总体来看,2006年随着市场环境的改善,95%的市场指标呈现大幅上升趋势。上证综指全年上涨130.43%,个股均价上涨五成多,平均市盈率升幅103.93%,沪市各类证券总成交金额突破九万亿。股票流通市值在连续几年缩水后,2006年出现大幅反弹,较2005年增加6754.61亿元。

新增242.72万投资者开户

2006年,上证综指以1163.878点开盘,以2675.474点收盘,全年上涨130.43%。其间于2006年12月29日创下2698.904点年内最高点,并于1月4日创下1161.906点年内最低点,全年振幅132.28%。除国债指数,沪市所有其他指数全年均有100%以上的涨幅。新综指由年初的997.049点上涨至2297.026点;上证180指数由2174.716点上涨至4780.226点;上证50指数由801.413点上涨至1805.314点;红利指数和B股指数也分别有100.75%和109.82%的涨幅。与去年不同的是,国债指数风光不再,全年仅涨2.283点,涨幅2.14%。

市场向好带来了交易的活跃,据统计,2006年沪市新增投资者开户数242.72万户,同比增长251.62%;累计投资者开户数达4098.96万户,同比增长6.29%。沪市全年证券总成交金额91912.32亿元,日均成交381.38亿元,年度增幅84.65%,日均增幅85.42%。其中,A股全年成交金额57245.11亿元,年度增幅达200.32%;B股成交571.49亿元,年度增幅219.77%。债券全年成交18130.28亿元,与上年相比缩水35.57%。其中,国债现货交易金额缩水44.55%,国债质押式回购交易金额缩水61.51%。另外,ETF全年交易金额247亿元,减少41.32%;证券投资基金全年交易金额777.35亿元,增长398.74%;权证交易更是活跃,全年交易金额14941.10亿元,年度增幅747.45%。

平均市盈率33.30倍

经过一年的股权分置改革,沪市目前已完成股改和进入股改程序的公司共795家,家数占比97.8%,市值占比已达97.86%,股改基本获得成功。与此同时,"新老划断"带来的新股发行恢复,使得市场筹资额进一步扩大。2006年度沪市发行股本10279.54亿股,股票筹资总额达1714.41亿元,较2005年的299.77亿元增加471.91%。其中,IPO总额1180.23亿元,较上年末增长4033.91%;增发、配股、国有股配售等融资金额534.18亿元,较上年增加96.95%。

统计数据还显示,截至12月29日,沪市上市公司家数已达842家,上市股票数886只,市价总值71612.38亿元,同比增加23096.13亿元,增幅210.06%;流通市值16428.33亿元,较上年增加6754.61亿元,增幅143.22%。沪市所有上市公司股票平均价格6.97元,较上年末增长51.5%;上证50指数样本股平均股价7.16元,同比增长45.7%。股价上涨带来的是市盈率的大幅上升。截至12月29日,沪市上市公司平均市盈率33.30倍,较上年末大幅上涨103.93%。

深市总市值今年增长逾八千亿

□本报记者 黄金滔

2006年证券市场交易昨天落下帷幕。深交所也于昨日收市后发布2006年市场交易统计数据。总体来看,多项指标呈现明显上升趋势,深证综指上涨近一倍,个股价格上涨逾七成,平均市盈率更是上涨一倍。

总市值增长超过八千亿

股改的基本完成消除了制约中国证券市场的制度性障碍,深市总市值一改往年的缩水,今年增长超过八千亿元。截至昨日,深市总市值同比增加8457.37亿元,增长90.61%;其中深市流通市值全年增加金额为4699.40亿元,增长121.25%。

2006年,深证综指以278.74点开盘,以550.59点收盘,全年上涨97.53%。同时,深成指收盘于6647.14点,上涨132.12%;深证B股指数则上涨121.52%;中小企业板指数涨幅略小,为76.12%。

统计数据显示,截至2006年12月29日收盘,深市所有上市公司加权平均股价为7.49元,较上年末上涨3.11元,涨幅为71.19%;中小企业板年终收盘均价为14.07元,全年涨幅64.07%。

平均市盈率32.72倍

股价上涨带来的是市盈率的大幅上升。截至2006年收盘,深市上市公司的平均市盈率为32.72倍,较上年末上涨1倍。中小企业板的平均市盈率依然高于主板,为42.03倍,上涨71.62%。

2006年5月份,随着再融资和IPO的重启,深市股票筹资总额出现大幅增长,达490.02亿元,较上年增长15.18倍。其中,中小企业板IPO融资总额达到179.27亿元,较上年增加150.18亿元,全年共新增52家企业上市,新增家数超过过去两年的总和。

统计还显示,深市股票成交金额随着大盘持续上涨也出现大幅的增长。深市全年累计股票成交金额32652.29亿元,增长164.02%。深市基金成交同样火爆,全年基金成交金额达978.3亿元,较上年增长超过4倍。深市债券成交金额则有所下降,全年成交149.04亿元,较上年下降34.77%。作为创新品种的权证产品受到投资者的偏爱,全年累计成交金额达到4958.46亿元,增幅达1065.42%。

■分析师观点

金融股为何大放异彩

□特约撰稿 桂浩明

2006年,沪市以2675点结束了全年的交易,拉出了一条巨大的阳线。在股市大涨的过程中,金融股功不可没。特别是在12月份的行情中,更是出现了工商银行、中国银行、中信证券等金融类股票联袂大幅上涨的格局,为股指的不断创新高打下了坚实的基础。

在沪深股市中,有很长一段时间金融股表现平平,那么它们何以在今年大放异彩呢?仔细分析一下,不难发现这些金融股上涨存在着内在的逻辑。

海外资金热情追捧

从大的方面来说,现在大家都看好中国经济,外资普遍就有强烈的投资中国的冲动。由于中国的银行已经大都经过了改制,其经营状况能够很好地反映中国经济增长的实际状况,而且因为风险控制能力的提升,它们在保持持续稳定增长过程中具有独到的优势。所以,如果要投资中国的话,最简单的方式就是投资中国的银行。这就可以解释为什么中国的银行股票在海外市场发行时受到热情追捧。

这些股票在境内市场上市,无疑也会受到各类投资者的广泛认同。如果说过去中国的实体经济还难以支持银行业的大发展,也无从在股市上形成对金融板块的有效支撑的话,那么客观而言,现在中国的经济结构已经初步具备了建立相对完善的金融体系,让金融类股票获得应有估值的条件。因此,今年银行股的大量上市是必然的,这些股票在市场上出现明显的上涨行情,也是必然的。

近期利好不断

当然,近期金融股能够出现很大上涨,除了以上因素之外,还有其他一些原因。譬如说,最近全国人大常委会讨论"两税合并"的问题,这对于所得税实际税负较高的境内银行来说,无疑是一个巨大的利好。有研究证明,如果"两税合并"得以实现,境内银行的净收益平均能够提高20%以上,显然这一消息对银行股价格的上涨,具有直接的推动作用。事实上,工商银行A股最近的启动,就与之有关。

中国银行最近有关调减外汇业务中美元头寸的安排,也让人们看到银行在经营活动中已经具备了相当的灵活性,市场对此通过提升其股价的方法表示了认同。实际上,近期金融股可谓利好不断,甚至像股市那样每天创新高,都可以成为人们积极做多中信证券股票的理由。

此外,近期市场活跃,大量资金通过购买基金入市。对于那些资产规模巨大的基金来说,购买金融股,是在满足价值投资前提下尽快进行建仓的重要目标。

应该说,金融股的上涨是有其内在逻辑的,在某种意义上人们甚至可以说,它们的价值发现还远没有结束。当然,这只是问题的一个方面,人们还要看到,世界上没有只涨不跌的股票。无论什么股票,无论有多少上涨的理由,在运行到某个阶段时,也是会调整下跌的。因此,投资者在看好金融股的同时,也应该对行情保持清醒的头脑,以长期投资的心态来看待金融股的走势,避免过度投机行情的出现。

■记者观察

股改和蓝筹成今年股市关键词

□本报记者 许少业

回首一年来的证券市场,真可谓波澜壮阔、气势恢宏:股改胜利完成,市场结构更加合理,市场环境更加完善。至此,一个全新的市场呈现出勃勃生机,投资者欢欣鼓舞、监管者步履轻盈,大家都以更加急切的心情盼望着2007年的到来。——联合证券王素明的这一段话,基本上可以作为盘点2006年股市的一个引子。

股改推动市场全面嬗变

回顾这一年,中国股市在推进股权分置改革的同时恢复直接融资功能。作为"全流通"条件下发行的第一只新股,6月19日中工国际在深圳证券交易所中小板上市,标志着"全流通"时代正式来临,同时也意味着困扰中国股市多年的顽疾,从此成为历史。

继中工国际后,大同煤业、同洲电子等股票相继发行上市,市场承接力也在迅速增强,中国银行、大秦铁路、工商银行、广深铁路、中国人寿等大盘蓝筹股纷纷登陆A股市场,更是将中国股市的繁荣景象渲染得淋漓尽致。

而在一年多前,很多人对股改前景表示担忧和悲观,沪指也在2005年6月6日击破千点大关。针对这种形势,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。一年多时间之后,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,股市融资功能恢复,全流通下新股开始发行,沪指也从千点附近一路攀升。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,可以说,没有股改,就不会有真正的熊牛转势。

10月后市场进入蓝筹股行情

抓住股改这条主线,今年投资者的投资收益已经相当理想。从行情K线上也可以发现,今年行情牛气冲天,在10月份之前基本上可以归结为股改行情。此阶段中,股指上涨约70%、四成个股股价翻倍,此阶段的行情是对过去四年超跌的补涨以及股改对价的填权。

10月份以后,股改效应逐步减弱,市场进入蓝筹股行情阶段。上证综指11月份和12月份的月涨幅分别为14.22%和27.45%,呈现出加速上涨的特征。如果抓住了蓝筹这条主线,今年投资者的收益将像大盘一样拉出长阳。但遗憾的是,此阶段的行情呈现出典型的"二八"特征,因此,真正能够跑赢大盘的投资者比例并不高。

蓝筹之所以在10月份以后发飙,一个重要的因素就是由于融资融券、股指期货等金融创新业务的即将推出,由此导致了机构对权重股筹码的争抢,从而表现出核心蓝筹股的权重估值溢价。另一方面,两税合并所带来的蓝筹股业绩跳跃式增长预期,成为推动蓝筹股行情的最核心的因素。

资金推动型牛市

从资金面的角度来看,流动性泛滥使得股市资金面空前宽裕。2005年以来,全球资本流动性过剩的趋势越来越明显,在各种资金推动下国际油价、铜价都出现超乎想象的巨幅上涨。我国证券市场更被全球所瞩目,成为全球表现最突出的市场。

有些研究机构把本轮行情的性质看成是人民币升值趋势下货币流动性过剩所导致的资金推动型牛市,此结论有一定的道理。事实上,人民币加速升值使境外游资加紧向国内渗透,10月底我国外汇储备已经超过万亿美元,而目前居民储蓄存款达到16万亿人民币,相对于A股不过8万亿总市值、不到3.5万亿的流通市值,场外资金可谓相当庞大。尤其是证券市场的"赚钱效应"吸引外围资金加速进场,开放式基金成为资金流入主渠道,11月份和12月份新增开放式基金规模分别超过千亿。在资金流入速度远远超过流出的情况下,A股目前的飙涨,是典型的资金推动型牛市。