



欧美股市一片惨淡时,A股跟风下跌;外围股市全面反弹时,A股仍然下跌。尽管紧缩的货币政策已让市场资金喘息困难,但巨无霸式的IPO仍然轮番进场“抽血”。虽然A股包括点位、平均市盈率等指标纷纷创造历史新低,但否极泰来的好戏在A股却迟迟不能上演。

股市脸绿股民脸黑,对2011年的A股市场而言,每个身处其中的人都无比纠结:当下的股市好比“鸡肋”,对于“深不见底”的股市,是卖出还是持有?是补仓还是割肉?

大跌之下,投资者进退两难

A股沦为“鸡肋”了?

本报记者 桑海波 马绍栋

IPO轮番“抽血” A股熊冠全球

“股市都跌成这个样了,这些巨无霸还在不停地圈钱,真是伤不起啊。”自称省城“血泪小散”的股民赵冲哀怨地对记者说道。

国内外各种利空消息,股指跌跌不休,对赵冲这种指望投资入股赚点零花钱的小白领来说,近期A股疲软无力的走势让人欲哭无泪。可就在大盘连创新低的惨淡背景下,赵冲所说的几只巨无霸却携巨额融资计划接踵而至。

进入9月以来,A股IPO尤其是超级大盘股的IPO不断来袭:9月27日,中国水电(601669.SH)正式启动网上申购,拟募资额达144亿元。而此前另一只巨无霸陕煤股份8月29日过会,目前也静待上市,该公司拟募集172.51亿元。而中交股份200亿的计划融资额更是一举超过中国水电,成为年内最大的IPO项目。仅这三只大盘股计划募资总额就超过500亿,让原本就极为脆弱的二级市场难堪重负。

其实,上半年的A股市场尽管股指一路下滑,上证指数开盘于2823点,收盘于2762点,半年线收阴,中国股市可谓熊冠全球。然而,今年上半年发行新股却多达164只,日均发行新股接近两只。发行规模高达1607.75亿元,在全球IPO融资额排名中仅次于纽交所,位居全球第二。如果再加上上市公司的集资募股,中国股市的融资规模全球第一。

证监会统计数据显示,截至8月18日,深沪两市证券当年发行融资总额共计5936.17亿元,熊冠全球的中国股市,扩容速度再次居全球首位。如此接连不断的“抽血”行为让A股长期处在“贫血”、“失血”状态,多次指向牛市的反弹行情半途夭折,令投资者不胜唏嘘。目前,中国股市上市公司的数量已飙升到2530家,美国股市200多年才上市了3600多只股票。

市盈率跌至谷底 白菜股遍地可见

自从A股7月份进入下跌通道开始,市场对于股指底在何方的争论便甚嚣尘上,可上证综指似乎对这些争论毫不理会,2700、2600、2500、2400……一个个整数关口相继失守,“政策铁底”“心理铁底”“成本铁底”,一个个看似有充足理由无法穿越的指数关口被轻易击穿。

没有只涨不跌的市场,也没有只跌不涨的市场。A股经过持续的下跌之后,投资价值是否显现呢?

根据统计,按照TTM法剔除负值计算,当前全部A股14.01倍的市盈率,早已跌破了2005年历史底部998点14.88倍的水平。代表蓝筹股的沪深300指数最新市盈率已跌至11.19倍,早在一个月前就已跌破1664点及998点分别为12.25及12.39倍的估值水平,可以说,当前沪深300指数的估值水平已到了历史最底部。

与市盈率跌至历史谷底对应的是当前数量日益增多的“破净”股票。统计数据显示,截至9月27日收盘,两市2000余只个股中,股价跌破净资产的个股已达21只(不包括ST板块),而其中钢铁和高速板块成为绝对的主力军。其中钢铁股占9席,高速板块占5席,剩下的则是造纸行业的个股。其中,华泰股份以每股报收4.66元,与其每股净资产9.47元差价4.81元而位居“破净”榜单首位。

此外,另一权重板块银行股的个股“破净”似乎也迫在眉睫。截至9月27日收盘,交通银行报收每股4.48元,而其每股净资产高达4.40元,这也就意味着交通银行已经处于破净边缘。在上述21只“破净”的个股中,在今年年初只有5只个股股价跌破净资产。但短短三个季度不到,就有16只个股加入到“破净”阵营中。

另一个让投资者认为市场底部来临的信号,是两市遍地可见的低价股。截至9月28日收盘,粗

略统计两市4块钱以下的股票共有72只,3块钱以下的股票19只,其中京东方A以每股2.13元成为两市当日最便宜的股票,可谓“白菜股”。如此低的价格也让投资者普遍认为A股几乎跌无可跌。

股市似“鸡肋”, 进退难取舍

近日,记者在济南多家证券营业厅看到,稀稀落落的几个人分布在角落里,场面恰似雨后深秋的清冷,显示屏上行情信息还在不停滚动,可是很少有人抬头关注。

“大部分股票已经割掉了,手中仅剩几只被套牢的,现在割肉的话损失太大了!”在经七路一家营业厅,股民老朱没精打采,虽然他还不时来营业厅转转,更多只是一种习惯。

“我已经多日不打开股票交易软件了,眼不见心不烦,心态反倒轻松了。”济南一家广告公司职员小孟告诉记者,近段时间,他在股市上损失了五六万元,相当于半年的收入泡汤了。

损失惨重的不止老朱、小孟,“悲催”的股民大有人在。数据显示,今年上半年,A股全体投资者损失约为1.45万亿元,按照6月底股票有效账户数13544.24万户测算,平均每个账户损失上万元。

“我今天卖了所有股票”、“我已经全部空仓了”……在一些网站贴吧,类似的帖子占据了前列,眼见外围股市动荡不定,A股单边回落,市场弥漫着一股恐慌的情绪。

“就连欧洲股市都红了,A股咋还是一片惨绿?”9月27日收盘时,对于不争气的中国股市,许多股民感到愤怒、不解和无奈。“抵制××新股的申购”、“永不涉足股市”,不少股民只能在网络上宣泄不满。

“没有只跌不涨的市场,经历一段时间大跌,股市就快接近底部了,最好不要轻举妄动,而是准备资金

伺机抄底”,拥有十几年股龄的赵先生心态较好。

“熊市何时结束,牛市何时能来?”在充满不确定性的A股市场,这是一个没有准确答案的问题。对于市场的走向,有人论调悲观,也有人态度乐观。

瑞银证券就是看衰的机构之一。近日,瑞银证券董事、总经理、首席中国策略师高挺表示,展望四季度,A股市场仍然处于高风险阶段,现阶段市场情绪偏弱,投资者应相对谨慎,并调低今明两年中国经济增速。

目前,海外经济走向成为影响中国经济和A股的重要因素,未来可能出现全球经济弱增长,甚至发达国家经济二次探底。“无论哪种情况出现,A股市场未来出现大幅上涨的概率都非常小,下行的风险反而相对较高。因此我们趋于谨慎判断。”高挺表示。

光大证券的观点相对乐观,但也认为短期内市场反转的可能性不大。该机构称,短期来看,A股市场短期内经历了多种利空的影响,股指再下一台阶,超跌后反弹的概率增大,但在政策面仍未明显改观前市场暂难出现系统性机会。

市场低迷之际,也不乏乐观声音。经济学家谢国忠就表示:“如果说还有下一个大机会,那么一定是中国股市。”不少分析机构也认为,眼下,股市已经具备了历史底部的一系列特征,市场格局转变并非不可预期。

当前A股平均市盈率仅为14倍左右,跌至历史低点,并出现了一批破净股,新股不败神话早已被打破,破发潮更是一波一波的,投资者入场的意愿达到了冰点。在弱势市场面前,就算是机构也扛不住,基金遭遇了有史以来的全线下跌……这些糟糕的表现,恰是历史上市场格局转变的前兆。

每逢弱市,总有产业资本出手。随着大盘成交频现地量,近日,上市公司大股东屡屡进场增持自家股票……这些迹象也让分析机构预期市场将会迎来转机。

【网友调侃股市】

《水调歌头·A股》

牛市几时有?把酒问证监,不知今夕是何年。晨起影,看绿盘,一时泪满面。我欲抛盘去,又恐皆失算,低处不胜寒。股市扩容快如剑,想赚钱,难难难。牛低头,熊年年,监管不管,圈钱圈钱俱欢颜。转朱阁,看散户,夜无眠,股市常亏,何时赚。人有悲欢离合,月有阴晴圆缺,股市此难全。但愿人长久,股票不能沾。

中国股市之

《沁园春·雪》

千点狂泻,万股折腰。望沪深两市,一地鸡毛。新股破发,小非狂逃,天量融资,公司业绩难提高。“慢牛”倒,看满屏皆绿,分外萧条。

买盘如此稀少,引无数牛股竞相折腰,笑新老散户,犹盼利好,筹资抄底,又被套牢,基金经理,年薪百万,只为老鼠仓抬轿。俱完矣,看账面金额,只剩零钞。

《炒股翁》

满面黄灰露饥色,两眼木木十指颤。炒股得钱何所营?身上衣裳口中食,可怜囊中钱羞涩,心慌股贱无分红。夜来债积一尺雪,隔日神州百丈冰。心焦肌乏日已高,交易所外泥中歇。翩翩两骑来是谁?黄衣使者白衫儿。手把谣言口称救,大盘再砸无商量。一手股,千余元,狂奔跌停惜不得。

《小股民之歌》

在那山的那边海的那边,有一群小股民,他们辛勤又努力,他们选股又割肉,他们不论何时上下班都在看信息,他们偶尔还要拿跳水冠军。噢,苦B的小股民,噢,可怜的小股民,他们齐心协力开动脑筋躲过了一个庄,最终还是沦陷黑色星期一……