



猴年 A 股再度全球垫底

流通市值蒸发 2.43 万亿 高管减持 1017 亿

2016 年 A 股市场收官, 全球各国股市也交出各自最终的“成绩单”。盘点这一年全球股市的整体表现, 很多 2015 年经历大跌的股市在 2016 年触底反弹。而 2015 年底表现尚可的 A 股今年节节败退, 主要股指全线显著下跌, 在 2016 年的全球股市中表现垫底。



统计数据显示, 受到 2016 年初指数熔断等影响, 截至 2016 年 12 月 31 日, 上证综指报 3103.64 点, 全年跌去 435.54 点, 跌幅为 12.31%; 深证成指报 10177.14, 全年下跌 19.64%; 沪深 300 指数、中小板指和创业板指全年累计跌幅分别为 11.28%、22.89% 和 27.71%。全球主要市场中, 美股道琼斯工业指数、纳斯达克指数和标普 500 指数全年的涨幅分别为 15.24%、9.79% 和 11.24%; 欧洲三大指数富时 100、法国 CAC40 和德国 DAX 全年的涨幅分别为 16.39%、4.86% 和 6.87%。亚洲市场, 日经 225 指数全年累计上涨 0.42%, 恒生指数全年累计上涨 0.39%。这意味着在全球主要市场当中, A 股市场再度垫底。

统计数据显示, 截至 2016 年 12 月 31 日, 沪深两市上市公司总数为 3052 家。其中, A 股股票总数为 3034 只, 总市值为 55.68 万亿元, 其中流通 A 股市值为 39.12 万亿元。相比之下, 截至 2015 年年末, A 股总市值为 58.45 万亿元, 流通 A 股市值为 41.55 万亿元。也就是说, 在过去的一年中, A 股流通市值蒸发了 2.43 万亿元。交易所最新数据显示, 截至目前, 上证 A 股的平均市盈率为 15.94 倍, 深市主板的平均市盈率为 27.73 倍, 中小板和创业板的平均市盈率分别为 50.35 倍和 73.21 倍。

从个股的情况来看, 出现巨大分化。统计数据显示, 3034 只 A 股股票中, 有 924 只 2016 年整体实现上涨, 其中涨幅在 100% 以上的有 196 只, 绝大部分为新股。跌幅在 30% 以上的有 544 只, 位列跌幅榜首的是因造假面临退市的欣泰电气, 全年累计跌幅达到 83.84%, 兆日科技、鞍重股份、天玑科技等 39 只个股的跌幅也均在 50% 以上, 这些股票中绝大多数为创业板和中小板股票。

资金方面, 2016 年 A 股市场资金整体呈现净流出, 全年 244 个交易日中, 有多达 193 个交易日资金净流出, 全年资金合计净流出高达 4.96 万亿元。尽管有险资大量举牌, 但产业资本全年仍然呈现大幅减持的状态。统计数据显示, 2016 年全年 A 股市场共计有 1917 家上市公司发生了重要股东(大股东、董监高及持股比例在 5% 以上的股东)的股份变化, 整体呈增持方向的为 727 家, 其余则为净减持, 上述 1917 家上市公司全年净减持金额达到 1106 亿元。从增减持细节来看, 2016 年全年共发生 8632 起高管增减持行为, 其中减持的为 5245 起, 减持参考市值为 1017 亿元。

从一级市场的情况来看, 2016 年全年, 按照网上发行日期计算, A 股市场共计进行了 248 宗 IPO, 募资总金额为 1633.56 亿元。上述 248 宗 IPO 的平均发行价格为 13.80 元, 平均发行市盈率为 21.44 倍。2016 年共计有 227 只新股正式上市交易, 这 227 只新股上市首日均触及 44% 的涨幅限制。再融资方面, 按照发行日期计算, 2016 年以来 A 股市场共实施增发 737 起, 均为定向增发, 计划募集资金 15813.46 亿元, 实际募集资金 15245.30 亿元。同时, 实施配股 10 起, 实际募集资金 172.58 亿元。A 股市场整体融资规模达 17051.44 亿元。上市公司并购重组依然保持庞大规模。统计数据显示, 2016 年以来, A 股共计发生重大重组事件 657 起, 交易总价值高达 2.25 万亿元。

杨晓春

A 股 2016 三大关键词

2016 年整整一年里, A 股市场在 2500~3300 点之间来回震荡, 经历了熔断、大涨, 当然也有暴跌。这一年, 虽然不像去年那样经历大起大落, 但是市场投资者的叹息和吐槽声还是不少。让我们回顾这一年 A 股市场的 3 大关键词总结一下经历和感悟, 从中探寻股市投资的密码。

关键词: 熔断机制



2016 年 1 月 4 日是今年首个交易日, 也是 A 股市场正式引入熔断机制后的首个交易日。当天沪深 300 指数遭遇重挫, 千股跌停, 两次触发熔断机制, 最终暂停交易直至收盘。1 月 7 日, A 股再度闪崩, 交易不到半天就触发全天熔断, 至此 A 股已经累计下跌 11.7%。1 月 7 日晚上, 证监会紧急叫停 A 股熔断机制, 但 A 股随后惯性下跌直至 1 月底, 整月下跌超过 22%。熔断机制的出台效法西方股市, 本意在于规避股市暴跌风险。然而事实证明, 熔断机制并没有很好的适应国情, 加剧了人们的恐慌, 可以说是一个并不成功的探索。

关键词: 新股申购新规



2016 年开始, 新股申购预先缴款制度被取消, A 股新股发行改为确定配售数量后再进行缴款。对于投资者而言, 新股申购不再需要冻结资金, 巨额资金打新现象将不复存在, 有票没钱依然可以申购新股, 等中签后再卖股缴款或另措资金。不过, 由于申购新股门槛大幅下降, 新股中签难也成为困扰广大中小投资者最现实的问题。据统计, 今年前 11 个月网上申购中签率低至 0.0479%, 新股中签难度堪比“中奖”。总的来看, 申购新规进一步完善了股票申购机制, 将对资本市场的良性运作产生积极影响。

关键词: 美联储加息



北京时间 2016 年 12 月 15 日凌晨, 美国联邦储备委员会宣布将联邦基金利率上调 25 个基点到 0.5% 至 0.75% 的水平。这是美联储自 2016 年以来的首次加息, 并暗示明年加息步伐将更快。利率决议公布之后, 美元指数扭转跌势上扬, 非美货币与现货黄金则纷纷回落。

自从 2015 年 12 月 15 日美联储宣布首次加息开始, 美元回归升值通道, 美国经济复苏已经成为难以逆转的大势。美联储鼓吹了一年的加息终于在年底坐实, 虽消化了部分人民币贬值预期, 但同时带来的资金热钱回流美国, 后续影响依然不容小觑。