

沪指本月跌幅居史上第六 超90%股票下跌

元月,沪指跌幅超过20%,创下2008年11月以来最大月度跌幅,近2600只股票下跌,其中1500只跌幅达30%。

证券时报记者 郑灶金

随着本周五大幅反弹,2016年1月A股行情也落下帷幕。

尽管最后一个交易日出现反弹,但全月来看,沪指累计跌幅仍超过两成,创下2008年11月以来最大月度跌幅。个股方面,本月个股普跌,接近2600只个股下跌。其中,接近1500只个股跌幅三成,占全部A股数量的逾五成。后市方面,不少券商对中期行情走势仍偏谨慎。

沪指月跌幅史上第六

1月4日,即本月以及2016年的第一个交易日,A股并没有出现投资者期待的元旦后开门红行情,反而大幅下挫,沪指收盘暴跌近7%;盘中二度触发熔断机制,个股方面则再现千股跌停。消息面上,当日市场主要受到上市公司董监高减持禁令于1月8日到期、人民币贬值、财新中国制造业采购经理人指数(PMI)低迷等消息影响。

在本月首个交易日大幅杀跌后,A股随后继续一路下挫,沪指全月有四个交易日跌幅超过5%,月跌幅达到22.65%,为2008年11月以来最大的月度跌幅。根据万得资讯统计,沪指的这一月度跌幅,为A股历史上第六大单月跌幅。此前,在1993年5月与3月,沪指月跌幅均超过三成;1994年7月、1992年10月、2008年10月,沪指的跌幅低于三成,但高于本月的22.65%。

成交金额方面,沪市本月仅成交了4.34万亿元,较上月环比下降近四成,为近11个月以来首次月度成交金额低于5万亿元。深市月度成交金额为6.46万亿元,环比降幅更大,超过四成。

1月份的暴跌,有多重原因。其中,从供给角度看,上市公司董监高减持禁令于1月8日到期,此前对市场影响较大。华泰证券此前发表研究报告称,1月份二级市场或将受到“减持潮”的短期冲击。另外,人民币贬值、经济数据低迷、外围股市走弱、注册制将实施等也对A股市场造成不利影响,月初曾短暂实施的熔断机制也对市场造成一定的助跌效果。

逾九成个股下跌

个股方面,A股逾2800只个股中,本月仅60余只个股上涨,下跌个股则接近2600只,超过九成个股下跌。若剔除本月因停牌而涨幅为零的个股,下跌个股的比例更高,超过97%。

具体来看,本月有7只个股跌幅超过五成,股价遭腰斩,分别是四川金顶、梅安森、沙钢股份、西部资源、新开源、渤海股份、新中基等;这些个股中,除沙钢股份外,均为小市值个股,其中,梅安森最新市值不足30亿元。另外,新中基与沙钢股份是由于复牌补跌的原因导致股价被腰斩。

另外,佳创视讯、科隆精化、劲拓股份、太极实业、龙宇燃油等近300只个股本月跌幅不足五成,但超过四成;而跌幅超过三成的个股则接近1500只,占全部A股的逾五成。

上涨个股中,沪深两市仅60余只个股逆市上涨,其中有不少是去年12月份上市的次新股。这些个股中,久远银海本月涨幅三倍,万里石、通合科技涨幅逾两倍,高科石化、华自科技、井神股份、盛天网络、山鼎设计均涨幅超过七成,为两市第一,公司因拟120亿收购著名游戏公司完美世界,1月20日收市后曾连续收出六个涨停。另外,七星电子、中毅达月涨幅均超过四成。其中,中毅达在并无明显利好消息的情况下,受到游资炒作,目前已因股

票交易异常波动停牌核查。

融资余额再次跌破万亿

融资盘方面,本月沪深两市的融资余额再度跌破1万亿大关;此前在去年9月份时,两市的融资余额也一度跌破万亿元大关。总体来看,截至1月28日,本月的两市融资余额9133亿元,较去年12月底1.17万亿元减少逾2500亿元,为最近五个月来最大月度降幅。

行业方面,按申万一级行业分类,28个行业本月均出现融资净偿还,其中,非金融行业净偿还金额最大,接近300亿元;计算机、医药生物、电子、传媒、房地产、化工、有色金属、机械设备等行业的净偿还金额均超过100亿元。

个股方面,本月绝大部分个股被融资净偿还,其中,金融股净偿还金额较大,中国平安、海通证券、太平洋、广发证券等一大批个股融资净偿还金额超过10亿元。非金融股中,中国重工被净偿还金额最大,超过24亿元;同方股份、京东方A、怡亚通等的净偿还金额均超过10亿元。

另外,也有16只个股本月获融资净买入。其中,金地集团一枝独秀,本月获融资净买入超过24亿元。股价方面,金地集团本月走势先抑后扬,累计大涨近两成。兴业证券认为,公司基本面运行良好,2014年以来投资较为积极,拿地策略符合行业演变和发展趋势,为公司未来发展和业绩增长打下了坚实基础。预期2015-2016年金地集团每股收益(EPS)分别为1.15元和1.40元,对应市盈率(PE)分别为11.2和9.2倍,维持“买入”评级。其他个股中,飞乐音响、三峡水利、民生银行、万达信息等本月的融资净买入金额也均超过1亿元。

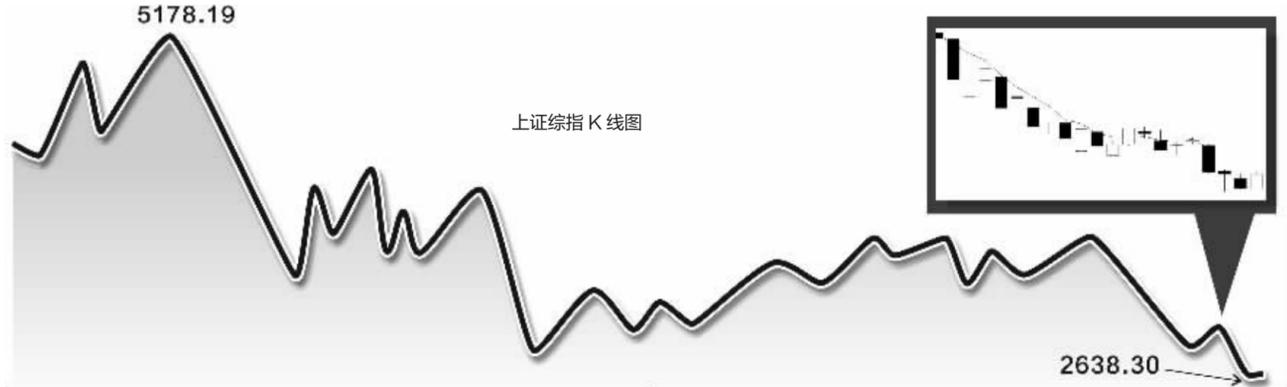
券商对中期行情继续谨慎

后市方面,券商普遍对中期行情走势不乐观。如中银国际证券认为,短期春节行情可能已经悄然展开,但领取春节红包依然如易行难,中期市场下行压力依然存在。中银国际证券称,当前支撑市场短期反弹主要包含三方面的因素:短期流动性边际改善趋势明确、短期全球风险偏好回升趋势有望延续、市场情绪存在一定修复空间。

但同时,中银国际证券对于A股中期行情走势总体仍偏谨慎。其称,此轮反弹高度取决于场外资金特别是前期出局投资者的入场意愿,这在很大程度上要看有多少投资者认可当前市场的底部性质。但在中银国际证券看来,人民币贬值的内生压力依然存在,人民币汇率维稳更多是阶段性性质。同时,当前成长股估值依然较高,而经济基本面尚未确立企稳。在此背景下,前期出局的投资者特别是绝对收益投资者的回补意愿并不会太强。

中银国际证券称,春节行情的性质类似于去年7月底行情的mini版,反弹空间和持续性上可能均不会太大。建议投资者以“短平快”的方式应对可能已经开始的春节行情,仓位上灵活机动,战术上不恋战。配置上可适当回补小市值和成长类等高弹性个股。

海通证券也认为,未来市场能否夯实底部,关键在于汇率能不能稳得住、经济能不能稳得住,而这两个因素都需要持续观察和确认。现阶段来看,在政策信号和市场预期都相对紊乱情况下,未来尚要到3月份才能看得清方向。当下市场与2014年上半年类似,市场需要时间慢慢确认基本面,在这个过程中磨出底部。当然,万一最悲观的情景出现,如美联储3月加息、人民币汇率失控,或是去产能压力很大导致经济下台阶,那市场也可能继续往下去寻找台阶。



证券代码	证券名称	首发上市日期	所属申万一级行业	最新总市值(亿元)	月复权涨跌幅(%)
600678.SH	四川金顶	1993-10-08	建筑材料	40.27	-58.32
300275.SZ	梅安森	2011-11-02	机械设备	28.95	-52.53
002075.SZ	沙钢股份	2006-10-25	钢铁	248.70	-52.19
600139.SH	西部资源	1998-02-25	有色金属	58.71	-51.50
300109.SZ	新开源	2010-08-25	化工	86.49	-51.24
000605.SZ	渤海股份	1996-09-13	公用事业	31.55	-50.95
000972.SZ	新中基	2000-09-26	农林牧渔	56.46	-50.20
300264.SZ	佳创视讯	2011-09-16	计算机	31.95	-49.67
300405.SZ	科隆精化	2014-10-30	化工	20.19	-49.67
300400.SZ	劲拓股份	2014-10-10	机械设备	29.35	-49.60
600667.SH	太极实业	1993-07-28	电子	67.31	-49.33
603003.SH	龙宇燃油	2012-08-17	化工	30.58	-49.25
300051.SZ	三五互联	2010-02-11	计算机	49.30	-49.13
300257.SZ	开山股份	2011-08-19	机械设备	134.71	-49.11
000710.SZ	天兴仪表	1997-04-22	汽车	31.48	-49.07
300352.SZ	北信源	2012-09-12	计算机	85.93	-49.04
300333.SZ	兆日科技	2012-06-28	计算机	82.32	-48.96
600156.SH	华升股份	1998-05-27	纺织服装	28.63	-48.74
600978.SH	宜华木业	2004-08-24	轻工制造	171.12	-48.32
000958.SZ	东方能源	1999-12-23	公用事业	73.30	-48.29

证券代码	证券名称	首发上市日期	所属申万一级行业	最新总市值(亿元)	月复权涨跌幅(%)
002777.SZ	久远银海	2015-12-31	计算机	52.99	301.45
002785.SZ	万晶石	2015-12-23	建筑材料	38.70	231.34
300491.SZ	通合科技	2015-12-31	电气设备	38.81	221.47
002778.SZ	高科石化	2016-01-06	化工	31.28	186.76
300490.SZ	华自科技	2015-12-31	电气设备	36.81	181.21
603299.SH	井神股份	2015-12-31	化工	82.01	176.08
300494.SZ	盛天网络	2015-12-31	传媒	81.12	159.40
300492.SZ	山鼎设计	2015-12-23	建筑装饰	30.28	106.94
002787.SZ	华源包装	2015-12-31	轻工制造	42.49	84.36
002624.SZ	完美环球	2011-10-28	建筑材料	175.57	71.18
603778.SH	乾景园林	2015-12-31	建筑装饰	36.97	69.08
300497.SZ	富祥股份	2015-12-22	医药生物	46.79	51.03
002782.SZ	可立克	2015-12-22	电子	52.24	44.15
002371.SZ	七星电子	2010-03-16	电子	97.56	43.67
600610.SH	中毅达	1992-08-05	建筑装饰	142.81	41.31
603996.SH	中新科技	2015-12-22	家用电器	78.74	33.21
002435.SZ	长江润发	2010-06-18	机械设备	26.53	33.20
002780.SZ	三夫户外	2015-12-09	纺织服装	55.08	31.87
600710.SH	*ST常林	1996-07-01	机械设备	44.50	27.76
600898.SH	三联商社	1996-04-18	商业贸易	42.65	24.83

吴比较/制图

资本外流多严重?

梁红

在人民币经历年初大幅波动之后,笔者陆续收到不少关于中国资本外流的问题,特别是去年流出规模以及1月份外汇储备变动情况。笔者尝试给出对这些问题的看法。

笔者估计,2015年中国资本流出总量约为6680亿美元,其中四季度流出规模可能达2320亿美元。国际收支数据显示,2015年前三季度中国累计录得资本流出4370亿美元,包括反映隐性资本流动的误差与遗漏项在内。四季度国际收支数据尚未公布,但已知该季度货物贸易顺差1740亿美元以及外汇储备下降1840亿美元,加总为3580亿美元。

但同时,中银国际证券对于A股中期行情走势总体仍偏谨慎。其称,此轮反弹高度取决于场外资金特别是前期出局投资者的入场意愿,这在很大程度上要看有多少投资者认可当前市场的底部性质。但在中银国际证券看来,人民币贬值的内生压力依然存在,人民币汇率维稳更多是阶段性性质。同时,当前成长股估值依然较高,而经济基本面尚未确立企稳。在此背景下,前期出局的投资者特别是绝对收益投资者的回补意愿并不会太强。

宋清辉

“三农”问题的重要性已经无需赘述,中共中央连续13年将三农问题作为一号文件,可见三农问题的重要性甚至要超过金融、制造业问题更为重要。在2015年12月召开的全国农村工作会议就强调,我国已经进入传统农业向现代农业加快转变的关键时期,“十三五”农业农村经济工作要牢固树立五大发展理念,围绕“一个目标”,就是农业现代化取得明显进展;坚持“一条主线”,就是加快转变农业发展方向。这样内容,也都体现在2016年一号文件中。

2016年一号文件也和“十三五”规划紧密相关,一号文件中提到在确保谷物基本自给、口粮绝对安全的前提下,基本形成与市场需求相适应、与资源禀赋相匹配的现代农业生产结构和区域布局,提高农业综合效益,是对农业供给侧结构性改革提出了发展建议。

通俗来说,三农问题之所以重要,有两方面的原因:一方面是因为农村问题是老大难问题;另一方面则是因

为吃不好饭就难以创造更多的经济效益。由于我国农村人口数量多,在宏观经济不景气、资源环境约束下,保证我国农民收入稳定、实现农村快速发展并在“十三五”末期实现全面小康,是三农问题这五年内的主要难题。要解决这些难题,就要从“钱”、“人”、“田”、“粮”、“房”这些方面着手,这些问题和解决思路在一号文件中都有所提及。

劳动力非常重要,要使劳动力发挥出其最大效率,就必须保证劳动力有足够的体力,否则所有宏伟蓝图都是虚构。在我国老龄化加剧、人口数量不断增加、耕地面积有限、农业劳动力人口数量逐渐减少的背景下,如何用有限的土地资源和有限的劳动人口去解决吃饭问题,是我国面临的持续性挑战。提高农业种植水平、技术,提高产量并实现绿色化种植,推动并推广农业现代化,在有限的土地上种植足够供给全国人民食用的粮食。解决人民温饱问题,才能更好地创建和谐社会、实现中国梦。此外,低收入人群、失业人员、残障人群等民生工程也亟需发力以提高全民幸福

感,因为民以食为天。实际上,解决三农问题的难度要比我们想象得难得多。从一号文件可以看出,三农问题涉及农村融资、农村教育、农村食品安全、农村医疗保险在内的各种问题,这也显示解决三农问题也需要从大局入手。

从一号文件来看,三农问题还需要从这些方面破题:一是要继续转变城镇和农村的发展观念,继续树立以工促农、以城带乡、相互促进、协调发展的全局意识,向农村基础设施倾斜,向农村社会事业倾斜,向农村基层公共服务倾斜;二是要加快三农改革进程,通过工业化、城镇化统筹城乡协调发展,实现科学规划,合理布局,加强农村基础设施建设,积极探索小城镇建设与管理有效结合的新机制;三是要壮大农村集体经济,盘活存量资产,开拓新的发展领域,提高土地经营效益并努力发展服务业;四是要完善惠农政策,保障农村居民,完善农业保险政策,推动粮油补贴政策,降低农业风险;五是要健全农村社会保障,解决农民子女的教育

月份贸易顺差规模可能有所回落;第四,美元走强带来负面估值效应。尽管如此,目前为止的1月份外汇交易量并没有显著高于去年12月份。即使考虑离岸操作等因素,有关1月份外储降幅的任何合理估计也不应超过1500亿美元。

中国外汇政策仍存在很大的不确定性。随着外汇储备下降,市场担心中国可能会收紧资本管制,以便为国内政策创造空间,令本已脆弱的市场情绪陷入进一步的低迷。近期央行通过各种短期再贷款工具而非下调存款准备金率来注入流动性,也正因为市场担忧的另一个来源,尤其涉及这些操作的展期风险。在当前形势下,中国亟需采取谨慎而又果断的政策应对。

(作者单位:中金公司研究部)

解决三农问题要大局着眼 小处入手

和农民医疗问题,解决养老问题;六是要加强农村组织建设,推进基层民主并加强农村基层干部的自身建设。这些问题都涉及三农利益。

为了维护三农利益,我们还需要像防治工业污染一样防治农业污染。近年来出现耕地质量下降、地下水超采、农业面源污染加重等问题,一些农业发展较为落后的地区农业方式会给土壤带来一定的损害,例如不合理的施肥会导致肥料利用率低作物产量下降,不仅影响了环境,还阻碍了我国第一产业的健康发展。2016年一号文件对此提出必须确立发展绿色农业就是保护生态的观念,加快形成资源利用高效、生态系统稳定、产地环境良好、产品质量安全的农业发展新格局。

农村反腐也是一大要点,2016年一号文件提出要加大对农民群众身边腐败问题的监督审查力度,重点查处土地征收、涉农资金、扶贫开发、“三资”管理等领域虚报冒领、截留私分、贪污挪用等侵犯农民群众权益的问题。只有这样,才能为三农发展营造有利的环境。

(作者系知名经济学家)