

# 沪深总市值达37.42万亿元 “500亿俱乐部”年内缩水1.66万亿元

□本报记者 王威

和13.64%。

交易所最新数据显示,截至2月6日收盘,沪深两市总市值达37.42万亿元,较去年底有所增加,但不及今年1月底时的38.54亿元。由此,2月仅一周沪深两市的总市值环比下降了1.12万亿元,降幅达2.92%。其中,“500亿俱乐部”出现了大幅缩容。据Wind资讯数据,2月6日,A股市值(含限售股)在500亿元以上的个股为94只,合计市值为15.87万亿元,而去年12月31日“500亿俱乐部”的“会员”曾达到103只,总市值合计17.53万亿元,缩水规模达1.66万亿元。

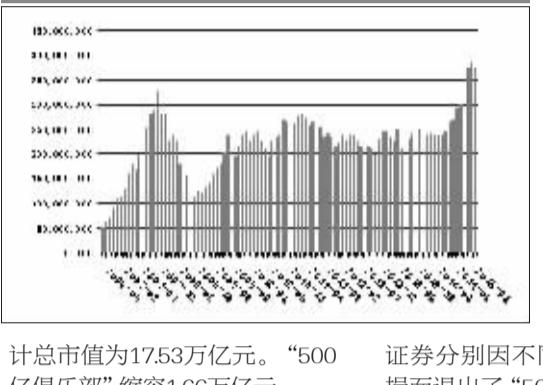
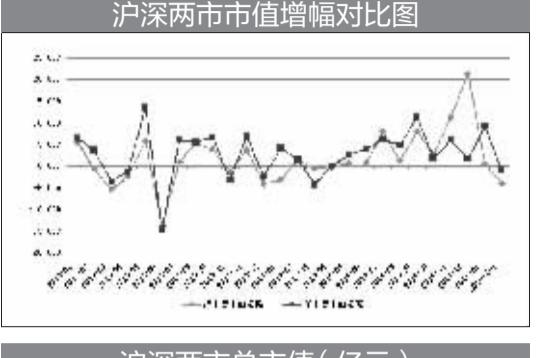
## 2月首周总市值显著下降

交易所数据显示,截至2月6日收盘,沪深两市合计总市值达37.42万亿元,相较于去年12月31日的37.25亿元,增加了1629亿元。其中,沪市总市值较去年12月31日的24.40万亿元减少了8950亿元;而深市总市值则较去年12月31日的12.86亿元,增加了1.06万亿元。

自2014年5月起,沪深两市总市值增幅“由负转正”,并于2014年7月伴随着本轮牛市的开启而步入连续、快速增长的过程当中。沪深两市市值在2014年3月及4月经过连续两个月的回落,开始重新进入增长通道当中,从2014年5月的23.97亿元,连续实现9个月实现增长,至今年1月达38.54亿元,增幅高达60.78%。这其中,2014年7月、9月、11月和12月的单月增幅较高,分别达7.32%、9.25%、9.10%

## 大盘股量价齐跌

沪深两市总市值本月的快速下降与大盘陷入高位震荡调整过程中,总市值500亿以上股票组成的“500亿俱乐部”的大幅缩容密切相关。据Wind资讯数据,截至2月6日收盘,A股市值(含限售股)在500亿元以上的个股为94只,总市值合计15.87万亿元,而去年12月31日时“500亿俱乐部”的“会员”曾达103只,合



计总市值为17.53万亿元。“500亿俱乐部”缩容1.66万亿元。

从个股层面看,中国石油、工商银行和农业银行2月6日的总市值(含限售股)分别为1.76万亿元、1.15万亿元和9468.58亿元,除了中国石油今年以来的市值小幅增加了0.74%,工商银行和农业银行分别下滑了11.27%和13.21%。

其实,“三大巨头”的市值表现仅仅是“500亿俱乐部”今年以来市值变化的一个缩影。相比于去年12月31日103只的规模,2月6日该俱乐部“会员”仅余94只。太平洋、金地集团、宁波银行、中国远洋、陆家嘴、中国船舶、中国铝业、国金证券和东吴

证券分别因不同程度的市值折损而退出了“500亿俱乐部”。由此,“500亿俱乐部”的规模由去年12月31日的17.53万亿元,缩容至了15.87万亿元,成员的市值平均降幅达5.61%。

此外,在去年年底的103只市值在500亿元以上的股票中,共有26只股票今年市值发生了不同程度的增加,其中中国金证券、中国南车、中国北车、中航飞机、上海电气增幅分别达到了98.23%、73.35%、61.13%、24.84%、24.36%;与此同时,有77只股票今年的市值发生了不同程度的折损,以中国中冶、国电电力、中国建筑、中国电建、金地集团及长江证券的降幅最大,

均在22%以上。

分析人士指出,股票市值出现大幅变动与股价变动、增发重组、可转债转股、优先股、转增配股、分红股及公积金送股等多重因素有关。去年7月底以来,市场的风格偏好明显转向大盘蓝筹股,由蓝筹股主导A股市值出现了快速增长。不过进入2015年,A股市场陷入了明显的高位震荡并回调的过程中,市场风格也再度回归小盘股,由于经济基本面持续疲弱,而市值的快速增长又会摊薄公司的业绩与净资产,因此周期大盘股在业绩并未快速增长跟进的情况下,市值再度出现回落,并对整个A股的总市值造成了拖累。

## 牛熊数字化

## 降准难改弱势 上证指数下跌4.19%

虽然降准将释放5000亿元至7000亿元的流动性,但这些流动性又不直接流入到证券市场,且市场直接面临着2015年第二轮新股申购潮。从此波新股的质地来说,除了东兴证券尚有可圈可点之处,其余的质地一般。市

场的抵触情绪有所提振,进一步加剧了资金面分流的压力。

与此同时,经济增速放缓的压力犹存。虽然中短线A股市场的走势可以背离宏观经济的动向,但是,就中长期趋势来说,证券市

场一定是宏观经济的晴雨表。只

有宏观经济乐观,股票市场才会牛起来。如果宏观经济下行,股票市场上行,那就是背离且最终会回归。果不其然,随着2015年1月份经济数据的渐趋明朗,越来越多的市场参与者发现宏观经济依然不振,故有色金属股、航运股、基建股等品种的抛压随之增强,股价走势随着步入到下降通道,

这就加剧了A股市场下跌的压力。这其实也是降准之后,A股仅仅高开,然后就一路走低的直接诱因,上证指数一周急跌4.19%。

因此,就K线形态以及近期所形成的下行惯性动能来说,上证指数在近期的确有挑战甚至击穿3000点的可能性。不过,进一步的下跌空间则不宜过于期待。

这其实也说明了对电力行业的投资,不能过于想当然。并

为煤价进一步低迷,电力企业的盈利能力已经远远超出正常的投资回报预期。所以,电价的确可能会降低,无疑就说明了电力股的盈利能力将大大降低。受此影响,电力股在近两个交易日持续急跌,电力指数大跌8.05%。

这其实也说明了对电力行业的投资,不能过于想当然。并

</