

相对论

“领”悟市道

3000点还是9000点?

□徐刚领

转眼之际,2011年已经走过近半年。然而,今年的股市似乎走得很纠结,也很无趣,沪综指低没低过2600点,高也没能高过3100点。更长的时间内,在2800点到3000点之间来回晃悠,就连资深的操盘手花都纳闷儿,市场是否进入了不抛售、不买进、不围观的“昏迷季”?

如果探讨股市今后的走势,那么很多人热衷于预测。君不见,每年的岁末年初,都有券商抛出“研究报告”。事后证明,“研究报告”不靠谱,有些甚至为事实证明说的都是梦话。

股市、期市这些市场的魅力就在于变幻莫测,这是一个随机的市场,预测往往是徒劳的。“股市该往哪里走呀?”某君答曰:“往右。”回答正确,加10分!K线图都是往右排列的。至于是涨是跌,就说不清了。

不预测点位,分析一下股市,还是可以的。股市里面的分析,说到底有两种分析手段,基本面分析与技术面分析。技术面分析,侧重于价格、成交量、图表、公式等,也有人热衷于按波浪理论数浪。想当年,我也曾十分痴迷于数浪,推动浪是5浪运行,调整浪是3浪运行,即便在日内波动也曾得到神奇验证。然而,洪湖水浪打浪,一不留神把自己拍晕在沙滩上。

还是谈下基本面分析吧。基本面分析看重的是经济和政治数据等。今年我国经济的关键词是什么?恐怕应当是治理通胀,宏观调控、紧缩、加息等。上周,央行今年以来第五次上调存款准备金率,并且达到了史无前例的21%。这意味着商业银行要将21%的资金放在央行,不能向外放款。银行如此“钱紧”,中小企业贷款的难度可想而知,企业生产经营成本增高是必然的。

再看看现在的新股圈钱的现实吧,可谓速度快、数量足、定价高、种类多。然而,新股的“技术含量”似乎“一辈不如一辈”了。以前,酱油、味精、烤鸭一个个上市,去年是榨菜、粉丝,今年则轮到瓜子、扑克牌了。更有甚者,驾校、足浴公司也纷纷酝酿明年上市。

前几天,一个朋友很认真地对我说,3000点不算高呀。我说,与6000点相比,不高,不过,现在的点位不是3000点,你得乘以3,是9000点!他很惊诧,为啥要乘以3?我说,因为6000点时,只有1/3的流通股上市,现在是全流通时代了。

股市想涨,靠什么?有人说,经济形势要好;有人说,公司业绩要好;有人说,得有资金炒作。我说,前两者是基础,有资金炒那是必须的。股市的图表都是用钱画出来的。现在的资金面,不乐观吧,流动性“流得”不那么“顺滑”了吧。可以断言,如果下半年持续“钱紧”,则股市蹦不了多高。

“圈钱猛于虎!”新股每天批量创造亿万富翁,中小板、创业板更是极少数人的财富盛宴。二级市场的股民也就是“万能输血者”罢了,想喝点汤都难,还有陪着玩的必要吗?

只有7名员工,去年收入只有50多万 净资产为负市值24.2亿 人民日报:壳资源凭什么值钱

在众多上市公司中,*ST星美可谓是名副其实的“壳”。

从2008到2010年,这家公司的资产总额分别为5.11万元、8.48万元和94.91万元,净资产则已经为负值。而且,作为上市公司,其业务规模还比不上一个个体户,2008年到2010年的主营业务收入分别只有1.1万元、0元和55.2万元,2010年公司员工也仅有7名。然而,就是这样一家业务基本处于停滞状态的上市公司,目前的市值仍然高达24.2亿元。

支撑*ST星美如此高市值的是对其未来卖“壳”重组的预期。长期以来,对于那些经营困难的上市公司而言,通过卖“壳”而实现脱胎换骨式的转变,无疑是最具“爆炸性”的题材,也是市场追逐的热点。

在A股市场的历史上,不乏借“壳”上市的成功案例。在深交所上市交易的金融街,原是以造纸为主业的重庆华亚,在2000年通过借“壳”上市成功转型为一家绩优地产公司。此外,泛海建设、万通地产、华远地产、首开股份等地产公司,都在近年来通过借“壳”而得以上市。

通过借“壳”“乌鸦变凤凰”,往往伴随着二级市场股价的大幅上涨。有些公司仅仅因为矿业公司借“壳”的传闻,股价就出现剧烈波动。最为典型的是赣州稀土借“壳”上市传闻,前后已涉及多家上市公司,虽然相关传闻已得到澄清,但投资者对于最终“花落谁家”依然热情不减。

因为种种原因无法实现上市的优势企业借“壳”上市,是提高上市公司质量的有效途径。

然而,近年来也出现了不少假借重组,通过“讲故事”为二级市场炒作提供题材的现象。中国证监会日前发布《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定(征求意见稿)》,对相关规定进行修改,使借“壳”上市将执行与首次公开发行(IPO)趋同的标准,在规范和引导借“壳”上市方面迈出了重要一步。

据《人民日报》



白银为何疯狂

5月入夏,也使得市场躁动不安,白银则经历了疯狂的一周。

白银盘中价格可谓惊涛骇浪,从最高价超过49美元/盎司一度暴跌到略高于33美元/盎司,从收盘价来看,跌幅也接近三成。跌幅之惨烈,令人唏嘘,而国内投资人受限于交易时间以及交易规则,更是导致许多散户哀鸿一片。其间,一直看好白银的《货币战争》作者宋鸿兵甚至为此道歉;此前,宋鸿兵曾一度表示“白银将是你一生最大的一次投资机会。”

理性来看,上周白银暴跌无非是长时间来白银疯狂剧集的必然一幕而已。

伴随着全球通货膨胀预期加强以及经济复苏信号,作为黄金的尾随者,白银身价亦随之鸡犬升天,从去年以来一直屡屡创出30年来价格新高——银价突破40美元时,宋鸿兵表示说:“我说过‘白银,你懂的’。当初不懂的朋友,现在终于懂了吗?”

然而,从白银的价格曲线来看,恐怕想说懂白银并不容易。白银钟爱者往往将白银与黄金类比,对于量化宽松的纸币恐惧催生出“乱世黄金”迷恋。然而白银与黄金的投资逻辑并不完全相称,白银在抵御通胀方面往往难以比拟黄金,而此时处于高位的黄金尚且有泡泡可挤,暴涨的白银焉能持久。

仅在上周,大宗商品期货市场就创下了近两年来最大单周跌幅,其市值或损失接近1000亿美元,这或许意味着新一轮经济周期的结束与开始。即使石油、白银等商品在未来尚有创出新高的可能,然而离其繁荣周期结束或许已经为期不远。

每当经济复苏、通胀初生等因素丛生之际,大宗商品市场往往勃发,其增长故事往往总有相同内容:不断减少的产量,不断增加的需求,继续加码的通胀。这些看似基于基本面的判断往往容易忽略经济必然存在周期因素,其间不变说辞背后唯一变动的,或许就是不同的主角,比如石油故事最近几年中往往以中国作为主角,以往则是其他新兴国家。

事实上,即使索罗斯、巴菲特这样的业界老饕也在远离正在变得烫手的“黄金白银”。近日巴菲特股东大会上,巴菲特便忠告股东:“长期来看,你不可能因为投资黄金而变得富有。”

于乎(上海金融与法律研究院项目研究员)



《货币战争》作者宋鸿兵一直看好白银,曾经一度表示“白银将是你一生最大的一次投资机会。”

除署名外均为本报综合报道

说三道市

2035年我国0.9个纳税人将养1个老人

从2015年开始,扣除在校学生、未就业者、残疾人、提前退休者,将面临0.9个纳税人供养1个老人的局面,而且还要供养孩子。

——清华大学就业与社会保障研究中心主任杨燕绥教授

杨燕绥教授在广州一个座谈会上预测,中国的劳动力每年以800万的速度递减,同时65岁以上的人以800万的速度递增;到2035年,中国15~64岁的人口为8.1亿,而65岁以上的老年人达到2.94亿。在目前我们的养老保险基金缺口已经高达1000多亿的背景,政府的公共财政里一定要加入社保预算。

中国不应频繁修改个税,西方制度不适合国情

中国应从美国等发达经济体得到的教训是,不能因为短期内政府需要鼓励或惩罚某种经济活动,而对个人所得税进行频繁修改,这势必会带来纳税成本的提升。

——央行顾问李稻葵

李稻葵昨日在《中国日报》发表文章称,不能对个人所得税进行频繁修改。李稻葵写道,中国应当向俄罗斯和新加坡学习,将纳税收入和社会福利挂钩,个人所得税必须简单,以较平的税率来征收,以获得公众的支持,而这最终将使收入增加。

微语

@黄益平V:电荒可能推动电价上行

上次2004年电荒造成石油进口暴增,国际油价连创新高。这次2011年的电荒,也可能推高石油进口,再加上中东的乱局,国际油价又将上行。而国际油价的上涨,又将推高CPI。本来为了控制通胀的限制电价的措施,到头来反而间接推高了通胀。这个世界就是这么复杂,这么相互联系。

@李迅雷v:改革不及时推进容易形成堰塞湖

电荒背后是2005年推出的煤电联动改革未能有效实施,煤价涨幅远远超过电价,火电企业不愿发电;这些年外汇储备猛增也与热钱一直博人民币升值有关,2005年推出的汇率形成机制改革,改了6年还在改,其间外储从8000亿到3万亿,不得不提高存准率至21%。由此看来,改革绕不过去。