

经世微言

听听“中国救不了欧洲”的告诫

大连夏季达沃斯经济论坛上一个热门话题是中国该不该购买欧债。而当前,对于中国继续加大对欧洲投资甚至购买欧债,社会各界有着不同的态度。

笔者注意到,在大连夏季达沃斯论坛上公开反对的经济学家有刘二飞。他不赞同购买欧债,认为这相当于买了“白条儿”。著名经济学家、央行货币政策委员会专家委员李稻葵表示:“盲目地购买肯定不是好事情。”当然,也有赞成的声音,经济学家樊纲就赞成中国应该购买欧债。IMF副总裁朱民15日公开表示支持中国等金砖国家购买欧债。

笔者认为,中国购买欧债应该慎重再慎重。作为国际金融中心的新加坡内閣政李光耀先生也发表了类似意见。

李光耀明确表示,新加坡不准备购买欧洲债券,同时认为即使中国牵头进行救助,也

法解决当前的债务危机。这是一个非常痛苦的过程,因为这表明欧洲难以成为一个整体。即使中国打算救助欧洲,可能也难以成功。这对中国是一个莫大警示和忠告。

笔者认为,欧元区国家的问题正在愈演愈烈。几个事件交织在一起不排除出现恶化甚至再次引发金融危机的可能性。希腊债券危机正在发酵,违约可能性高达98%,有观点认为希腊已经破产。意大利国家债务占GDP比例高达120%,偿债能力已经大大下降,唯一出路是依靠发新债来还旧债,一旦新债发不出去,国债就可能崩盘违约。这些事件交织在一起使得欧元国家焦头烂额,各国之间已经出现分歧。希腊退出欧元区的声音越来越大,正在威胁到欧元区国家的联盟。这就是李光耀所说的“欧洲难以成为一个整体”的风险所在。在这种严峻形势下,欧债危机尽快解决可能性

不大。

另一个需要注意的是,虽然欧洲央行声明美联储、英国央行、瑞士央行和日本央行打算联手注入美元救助欧洲,但是作为世界第一大经济体的美国态度并不积极。笔者分析其不仅在隔岸观火而且在暗自庆幸。因为,能够抗衡和动摇美元地位的就是欧元,美国搞垮欧元才能保持美元单极世界货币的地位。同时,他的“亲兄弟”英国又没有加入欧元区。几国联手救助就像强心剂,只能管得一时,不能解决根本问题。

因此,欧债风险显而易见而且短期之内好转不到哪里去。连李光耀这个世界经济中心国家的“老玩家”都不赞成中国购买欧债,中国确实要思忖再思忖。笔者认为,我国可通过购买欧洲国家企业股权、不动产、高科技产品等伸出援助之手。



“领悟市道”

超生的A股也该“结扎”了

□徐刚领

9月19日,有望成中国年内最大的首次公开发行项目——中国水利水电A股启动路演,初定网上发行时间为9月26日。

虽然跌跌不休的A股今年熊冠全球,但是,我们也有很让人自豪的一面,那就是上市公司数量“赶英超美”了。

根据最新统计,目前中国股市上市公司数量已经飙升到2530家;美国股市200多年才上市3600只股票。

再看看沪深股市的发展速度,也是十分惊人的。1990年及1991年,分别只有8只和5只新股在A股上市。而2010年便上市了340家公司,刷新了一年上市新股新纪录。一年有不到200个交易日,日均上市近两只。数据显示,2010年A股市场融资总额达到1.03万亿元,较2009年的4609.54亿元大幅增长123%,成为全球第一大融资额的股票市场。2011年,截至8月18日,沪深两市证券发行融资总额共计5936.17亿元,熊冠全球的中国股市,扩容速度再次居全球之冠。

要论个头儿,A股也算是一个巨人了。只不过,好像患上了巨人症,贫血虚胖,一步三喘的,走路都费劲。生生死死,自然规律。然而,A股生起来很猛,死起来很难,基本上都是长生不老的角儿,技术含量却越来越低了。烤鸭、榨菜、粉丝、瓜子、扑克牌、洗脚的,都在上市。可是,20多年过去了,A股真正淘汰出局的上市公司又有几家,不用扳脚指头,就能算出来。即使亏得只剩下短裤了,还可以卖壳。形同虚设的退市制度,逼迫股民与赌徒合流。

本来,A股现在就处于全流通时代,大小非上市的压力已经够股民喝一壶的了。再加上无休止的增发新股,严重缺血的市场,哪里还有反弹的动力?别看现在沪综指只有2400点,其实总市值比6000点时还要大。

超生的A股凄惨低迷,是不是也该做个“结扎”手术了?

说三道市

吴晓求:未来10年股指将重回6000点 B股时代终结

“未来10年,上证综指回到6000点没有问题,B股时代也将结束。”中国人民大学校长助理、金融与证券研究所所长吴晓求对此非常肯定。近日,他并预测,到2015年,人民币将实现可自由兑换,到2018年,人民币作为国际储备货币将占据25%~30%的份额。

在谈到中国资本市场的未来时,吴晓求表示,到2020年,国内上市公司将达到4000家左右,市值达到100万亿元,主板、中小板和创业板将实现合理配置。其中创业板是风险源与成长中心。截至9月16日,沪深两市总市值为24.5万亿元。 据《证券日报》

教师节关爱教师 王老吉润喉润心



9月8日,“润喉、润心——王老吉润喉糖赠送轻院附中教师活动”在郑州轻院附中举行。王老吉药业股份有限公司向轻院附中捐赠了价值20000元的王老吉润喉糖。在保健养生观念的推动下,润喉糖因其具有口感宜人等优点,受到消费者欢迎。



经济图界



占领华尔街

9月17日,来自世界各地的人们聚集在美国金融中心纽约华尔街,表达对美国金融体系的不满。自当地时间17日开始至18日,华尔街遭遇了一场大规模示威,示威者们扬言要“占领华尔街”。抗议“话题”众多,包括贪婪腐败、财政瘦身等。示威组织者称,他们的意图是要反对美国政治的权钱交易、两党政争以及社会不公正。示威人数至少有上千人,大概是纽约近年来所遭遇的最大规模示威之一。



「围脖」里的经济学



④黄益平

A 欧洲会破产吗?

④黄益平:【国际投资者调查】24%认为欧元区会解体,但60%认为欧元区最后会形成财政联盟。股市投资者认为最大的风险是欧洲银行危机,新兴市场投资者却更担心全球经济二次探底。约一半的投资者认为欧洲的债务最后只能通过货币化化解,62%的投资者认为希腊债务重组是个积极的进展。

B “京城四少”

④中国企业家协会杂志:【权贵的张扬 才识的陨落】旧版“京城四少”是指上世纪90年代初涌现的,在经济理论和体制改革领域,颇有建树的4位青年经济学家:樊纲、魏杰、刘伟、钟朋荣。而新版“京城四少”指出身名门或富贵之家的京城阔少,他们和女星传绯闻,是行事乖张的“公子哥”。从旧版到新版,这是一种怎样的社会变迁?

C 第二个“四万亿”

④每日经济新闻:【德银:中国或推第二个“四万亿”计划】德意志银行发表报告,如果世界经济出现二次衰退,中国政府可能会推出高达4.65万亿元人民币的刺激计划,通过提供补贴和刺激消费等形式促进经济增长。报告说,这个刺激计划将超过2008年“四万亿”刺激计划。经济学家马骏说,这只是一种揣测。

D 创业天使的建议

④李开复:【给2011年大学新生的学习规划建议】如果想避免4年后的困惑和迷茫,就必须从现在开始。一、寻找兴趣和天赋,避免成为迷茫、困惑的人;二、学会学习和思考,避免成为应试机器;三、培养情商,避免成为孤独、被动的人;四、脚踏实地,避免成为浮躁、贪婪的人。

E “黑天鹅”风险

④林耘:瑞银阿多博利事件再次证明,“黑天鹅”是程式化交易的天敌,犹如死穴之于铁布衫、金钟罩。英国巴林银行死于日本地震,美国长期资本公司死于俄罗斯债务违约,表面上是魔鬼交易员的问题,实质则是黑天鹅风险的不可控。

F 取舍经济学

④乐嘉:读到一段对“经济学”的别样定义:我们所作的任何决定都包含着取舍,我们可能在现在的效用和未来的效用之间进行取舍。当你买一本书时,实际上,暗示着你决定不将那笔钱花在别的地方。当你顺手点击这个微博时,这代表你决定少看另一个微博。生活必有取舍,这就是经济学。



④李开复



④乐嘉