

房价不跌,股市不涨

节前推出房产税试点用意何在?

表明中央政府对严控房价暴涨的决心很大

26日,国务院公布楼市调控新的“国八条”;27日,国务院常务会议同意在部分城市进行对个人住房征收房产税改革试点;27日晚间,重庆市政府和上海市市政府分别宣布28日即开始实施房产税试点。此举说明,中央政府对严控房价暴涨的决心很大,不达目的誓不罢休。

房产税试点的推出,可能还考虑到近期个别城市房价的暴涨,如果看看最近一个月上海等地房地产市场的火爆程度,就可以理解为什么中央的房地产新政会密集发布了。为了遏制投机,防止春节期间房价进一步暴涨,必须立即开始房产税试点。

房产税出台,是迟早的事。而上海和

重庆开始房产税试点,包括“国八条”的推出,必然震慑各地房地产市场。因此,房价适度下跌也是迟早的事。当然,指望今年房价跌很多,指望一收房产税就能将火爆的房地产市场彻底浇灭,那就太天真了。但笔者认为,连续出台房地产新政,尤其是在春节前出台这么严厉的房地产新政,说明中央政府调控房价的态度非常坚决,而凡是跟中央政府对着干的市场行为,都注定只是螳臂当车。

现在可以判断,春节前房价不会大涨、暴涨;至于节后,房地产市场将出现稳定局面——房产税试点的目的不是打压房价,而是遏制房价暴涨。

从目前上海、重庆试点方案看,上海只

针对增量,重庆虽然提到对少数存量房也征税,但主要是针对外地炒房者。房产税试点考虑到新老划断,主要考虑的是必须立即推出,如果不实行新老划断,推出时间可能将遥遥无期。

至于上海、重庆推出房产税试点对股市会有何种影响,这可能是投资者很担心的。笔者一直认为,房价不跌,股市不涨。笔者希望上海、重庆房产税试点将浇灭炒作者投机房产的热情,这对股市中长期走势一定是好事。上海、重庆房产税改革试点方案出台,等于最后一只靴子落地,股市将因此出现反弹行情,即使是房地产股票,跟着房产税试点跌一下,反而更好。

经济学家 何志成

追根究底

高端制造概念 缘何屡获青睐?



我们认为,近期市场对于经济新周期启动的朦胧憧憬,以及高端装备制造类股票同时具备低估值蓝筹和成长性确定的特质,是市场资金青睐该板块的主要原因。

首先,近期投资者对中国将进入新的经济周期有所憧憬。安信证券首席经济学家高善文在他最近发布的一份报告中称,贸易盈余占GDP比重下降至历史低位,通用设备制造企业盈利水平提升,以及在信贷投放量较大的背景下,经济中相当大范围内流动性紧张的现象,暗示传统行业去产能化接近尾声,新经济周期可能启动。而兴业证券在一份针对机械行业的研究报告中也不约而同地认为,中国将进入新一轮的投资周期,该报告认为这一轮周期可能持续至2013年。如果上述判断正确,作为整个第二产业的起点,机械制造业尤其是高端装备制造制造业必然将进入需求高增长的阶段。

其次,高端装备制造类股票同时具备低估值和稳定成长性的优势。机械行业一直以来,具备稳定的成长性,过去5年该板块的历史年均增长率保持在20%左右,其中高端装备制造制造业被国家列为七大新型战略产业之一,政策扶植和资金投入的力度都会加强,因而其成长性预期在未来5年内仍然会保持稳定。

同时,在目前的市场中,该行业也是少数同时具备估值较低和新兴产业特质的行业板块之一。一方面,根据Wind资讯统计,申万机械设备行业平均市盈率为37.91倍,在新兴战略行业中的估值水平最低,相较中小板和创业板动辄高达50、60倍的估值水平,更具备估值优势。另一方面,相较银行、地产、钢铁等明显受到政策压制的板块,机械装备作为重要的蓝筹板块之一,其来自成长性的优势也毋庸置疑。

申鹏

大腕飞镖

对话私募冠军常士杉: 吃饭行情已到

问:你对后市如何看?

常士杉:乐观,沪指看到3000点以上,未来三个月是吃饭的行情。即使大盘到年底涨到2900点,和年初平盘,但我的收益可以达到140%。

问:你是如何选中中股的?

常士杉:我买的公司我都去看过。我本质上还是一个价值投资者,净资产收益率满足10%以上,毛利率一定是25%以上,行业前景一定是成长性的,低于这个标准我不看的。具体有一个三低买入法,先从宏观看,再从下面看行业拐点,然后再从行业里面看个股,抓龙头,只有龙头最终才会到达彼岸。对宏观政策的判断完全来自独立思考,不听小道消息。来自券商的报告也不看,而是我选好股票后,再去找相应的报告来看。审视自己的思维角度、逻辑性是否有偏差,发现我的视角缺陷后,修正自己,然后再根据市场判断买点。我周末也经常到处逛逛,看到商场里人满为患也曾买入过南京中商,四个月就翻了四倍。我的股票池里有120只,每一次都从这里选5只,老股票居多,很多新股票还来不及研



嘉宾简介:常士杉,南京世通资产管理有限公司董事长、基金经理、私募冠军。

究。有时一个星期有时两个月调整一次,但像稀土概念的,终生不用调,长期盯住它,有机会就买入。这就像你认识一个人,感觉好的话,长期关注他没什么坏处。长期交往,他会和你交心,成为很好的朋友,会为你出谋划策,会让你在事业上站得更高。好股票也一样,它会教你看懂大盘,会揭示大盘背后的历史。

问:你的交易频率一定不低?

常士杉:换手率比正常人高5倍,如果是震荡市、熊市,可能还会更高,我们是券商喜欢的客户。我这种思路方法,无论牛熊市都有效。只不过牛市策略更轻松,市

场变化少,我的变化就少,不用频繁调整,压力也小。而震荡市、下行市是最累的,要控制风险啊,那怎么控制呢,就是不断地做调整,通过行业的转换赚取绝对收益。我要求自己牛市、熊市都要赚钱。还有一个就是你选到股票,好股票也可能下跌啊,怎么控制风险呢,就是要找到好的买点。一个波段,一个月两个月,四个月,六个月,大盘暴跌的时候,都是买入的时机。因为市场总是在变化,每时每秒都有不确定性,我的交易是根据市场的变化,有方向、灵动的进行,不是盲目的。

问:你有踩错节奏的时候么?

常士杉:经常踩错。但小亏大赚,成功率在85%。我一踩到水里,水有多深,我马上知道了,把鞋子扔掉;但是我赚到的时候也是捞到了一条大鱼,从鱼头吃到鱼尾。

问:如何看创业板?

常士杉:很明确,创业板会死掉一批,从100元会跌到5元,创业板退市制度一推,暴跌。创业板本身就是一个带病的小孩,天生就有心脏病,而且无法避免,因为父母养他的时候不知道。创业板现在什么病,高PE,高溢价,泡沫吹得很大,做二级市场的投资者被动在里面洗澡,最好是不不要去碰,我们早就卖了,现在一个也没有。

钱琪

散户英雄

投资高手时建中: 2011年大盘会前低后高 预计高鸿股份是十大牛股之一

44岁的时建中有北方人的干净利落又有北方人的狂。他回顾自己的炒股经历时说:“从2005年之后,我选的股票从来没有亏过钱。”时建中是第一财经频道“股市天天向上”的决赛选手,他在虚拟盘比赛操作中收益排名第二。他曾私下开过一个玩笑:“假如比赛给我的是实盘资金,那得让主办方数得手指头抽筋。”

大多数散户因资料获取的不易、消息

源的狭窄而很难将公司研究进行到底。而时建中则有股山西人的精明劲儿。为了搞清楚公司基本面,时建中还会到上市公司进行调研。“调研一个公司,你要是去问他的老总,往往问不出什么,人家也不接待你。但是你要是经常跟公司的中低层员工接触,自然就知道它的动向。比如他们现在在做的项目肯定没有公告,但是内部人都知道。”时建中告诉我们。到底是公司基本

面重要还是政策对行业的影响重要?时建中认为,政策对A股的影响大如天。在政策触发下,鸡犬升天,而一旦业绩公布,其中不少股票又被打回原形。这时基本面好的公司的安全性就体现出来了。时建中认为,2011年大盘会前低后高,看好七大新兴产业,预计高鸿股份(000851)是2011年十大牛股之一。

高谈

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn