

警惕唱空和遏制中国的阴谋

名家看盘

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

正当中国经济稳步增长、综合国力不断上升、国家正实现和平崛起的时候，一场从政治、经济、金融等各方面唱空、掏空、打压、遏制中国的阴谋正在兴起，搅得中国人很不安宁。对此方方面面应予以高度警惕。

对美债违约必须有坚决回击的态度

在相当长的时间里，从政府领导到国民一直以为，美国国债是世界上信誉最好的债券，是以美国国家信誉作为担保的，增持美债是中国外储最安全的，投资不存在任何风险，是最好的选择。直到中国持有的近5000亿美元美国担保的“两房”债券出现破产后，中国政府增持美债的信心一直没有动摇过，以至于现今共持有的美债达12万亿美元之巨。然而，万万没有想到，近期从美国两党到白宫政府，从总统到国会，不断放风：美国国债违约的风险越来越大了，遂引起了全球的恐慌，中国自然是最大的受害者。从中可以看到美联储发动的新一轮货币战争路线图：超额滥印美元——美元贬值——零利率——国际大宗商品价格暴涨——中国通胀高企——被迫11次提准和5次加息——人民币被迫升值——侵吞、掏空中国的外汇储备——中国经济衰退。对此，最大受害者中国不能被动挨打，沉默不语，必须放出各种回击的声音：如果美债违约，中国将不计成本地抛售美债；将中断先前购买几百亿美元美国大宗商品的合同；禁止美国银行和各投行变现中国银行股的股权；限制美国在华企业只能抽取红利而不能抽取资金等等，以迫使美国兑现国家承诺，切实维护中国国家和人民的利益。

应果断中止国际板计划

连美国政府对国家的承诺、信誉和诚信都可以弃之不顾，那么，人们又怎么能相信美国的企业来中国上市圈钱后会信守承诺和诚信？美国的金融危机的黑洞这么大，美国企业在金融危机中普遍严重受损，其资产负债表的黑洞是怎么填平的？其净资产为何能评估得那么高？美国经济仅增长1.8%，股市却创出新高，市盈率竟然还能维持在十几倍，上市公司的高利润和高成长性是怎么做出来的？按照胡适的“大胆地怀疑，小心地求证”的哲学理论，中国政府、股市管理层和广大投资者都有理由怀疑美国、欧洲上市公司财务报表的真实性。若在没有弄清中外公司制度、会计制度、法律制度的差异之前，轻易让外资企业打着优质、规范、低市盈率等旗号，来国际板大规模圈钱，到时，兴许又会像美债违约一样，利用制度的合法性，让中国投资者血本无归，还大把大把地掏空国家的外汇储备。为了国家和人民的利益，当前，应当果断地中止国际板计划。本周一82点的大暴跌，主要是国际板传言惹的祸，证监会次日就辟谣也证明了这一点，表明推出国际板不得人心，遭到市场强烈的抵制。

应尽早修复股市的“经济晴雨表”功能

2001年初至今的10年，GDP从8.9万增长到44万亿，涨幅394倍；广义货币供应量M2从1324万亿增长到78万亿，涨幅489倍；房价涨了约10倍；物价涨了3~4倍。但是，股市从2245~2610点，10年涨幅仅16.3%，比银行储蓄收益率还低。若剔除新股所占的指数，其实是负增长。尤其是2008年全球金融危机以来，中国经济始终在世界一枝独秀，年增速高达10%以上，但股指至今远离危机前高点55%，而金融危机发源地和重灾区、年GDP只有1~2%的欧美股市，以及金砖国家，却纷纷创出危机前的新高，连日本都收复了危机前的70~80%的失地。晴雨表的扭曲，使得国外舆论从股市的全球垫底表现，进而怀疑中国经济增长的真实性和存在问题的严重性，作为唱空、做空中国的口实。我们必须用实际行动来击碎这种谎言。

一家之言

上市公司资金状况恶劣超2008年 A股市场难有作为

上市公司的公司现金流似乎比2008年更危险，它们的资金链正在发出可怕信号。目前已公布中报的180家公司虽然交出了总计170亿元净利润的成绩单，但其经营性现金流却大降77%至-29.70万元。逾五成公司经营性现金流告负，超过六成的公司资金情况正在恶化。

恶化的现金流不但对企业经营产生了不利影响，也将压力传导至二级市场。7月A股定增融资额是IPO的近十倍，这几乎是一个令人无法理解的数字。强劲的融资让A股资金面变得更加紧张，7月来两市资金流出已接近800亿元。市场分析认为，在资金面问题没有得到根本性解决之前，A股市场缺乏整体趋势性机会。

徐岚

最新报道

规则被打回六部委重新讨论 新三板年内扩容或无望



业内人士称，由于国务院批复对新三板设计有不同看法，新三板扩容相关规则目前被打回六部委间重新讨论，年内扩容恐难推出。

一位行业相关人士称，新三板各项制度安排上报国务院后，收到相关批复。批复对新三板的“顶层设计”提出意见，而业界的普遍理解是，需要从大框架上考虑解决新三板与现存产权交易所的关系。

上述业内人士认为，国务院批复是要求新三板扩容从更高层次定位，解放思想，将对产权交易所，而不仅是高新园区的覆盖考虑进去。

而另一位从业人士认为，国务院的批复预示着新三板的制度大框架需要重新梳理，除去主要的与产权交易所的关系，做市商制度也比较笼统，推进到什么程度需要细化。

东财

市场观察

9新股下周连发 发行速度创5个月新高

继7月主板“零新股”发行后，8月第一周将有4家主板新股上网发行，主板新股的发行速度终于出现恢复性反弹。此外，加上其他3家中小板和2家创业板，一周9家的新股发行速度也创出5个月新高。

值得一提的是，主板的发行密度攀升成为市场关注焦点。由于此前市场下跌幅度较深，7月

份主板新股发行几乎处于停滞状态。7月份共发行新股20家，但无一主板新股。申银万国分析师林瑾指出，由于前期市场较弱，发行过程中询价的结果对发行人来说难以太理想，而近期市场反弹后，上市新股的表现比较强势，新股发行市盈率也明显上升，因此主板公司纷纷择机发行。

钱满集

每周解盘

大盘有望构筑双底

继上周调整收出阴线后，本周沪深大盘再收中阴线，至此，沪深大盘周K线均形成二连阴的中短期调整的K线组合。从技术上分析，大盘仍有继续展开调整的趋势和要求；从形态上看，沪指、深成指有望以2610点、11288点为支点，构筑双底形态的可能性较大。

在上期本栏曾指出，近期市场的利空因素较多，既有对宏观经济担忧的国内因素，又有对欧美债务危机进一步蔓延忧虑的国际因素，加之又有“7·23”动车事故的突发因素影响，在此背景下，市场产生一定的震荡调整实属正常。但本栏特别强调的是，尽管今年上半年中国CPI、PPI等宏观指标高企，表明中国通胀压力仍较大，但同时也应清醒地看到，中国政府采取的控制物价和通胀的经济、行政手段的累积效应正逐步体现出来，预计三季度后中国的CPI、PPI等指标会逐步产生拐点，通胀将会得到控制。由于目前全球经济一体化的步伐加快，全球金融、资本市场协同性、抗风

险能力明显加强，本栏认为世界范围内的金融危机再度爆发的可能性较小。总体来看，中国、世界经济未来几年仍将保持平稳、健康的良好发展态势，尤其是中国经济继续保持8%以上的发展增速是完全可以实现的。因此，只要我们对中国经济有信心，就理所当然应对中国股市的未来有良好的预期。尽管目前中国股市并不具备发动大牛市的条件，但本栏仍然认为目前的中国股市同样也不具备大幅下挫的动能。

结合技术面分析，本栏认为今年下半年沪深大盘总体仍将维持震荡整理的格局，以代表性指数沪指为例，2600点应为下箱体的底，3100点应为上箱体的顶，因此，2600点以下应视为空头陷阱，3100点以上应为多头陷阱。就近期而言，本栏认为大盘有望以2612点为支点构筑双底，随后大盘展开反弹行情。操作策略上，投资者应重个股行情，以波段操作为主，设好止损和止盈位，控制好仓位，切忌盲目追涨。

袁家春