

最坏时期已过去 震荡筑底待来年

名家看盘

本周消息面上跌宕起伏,大盘也是大起大落,虽然又收出了第四根周阴线,但是与上周相比,震荡筑底又增加了几分底气。

暴跌换来了证监会对国际板谣言的澄清

上周我曾提出:“证监会就半年来屡次导致股市暴跌的国际板传言作出表态,不要让它再人为地打压市场了。”但由于正道消息的沉默,本周二,国际板即将推出的谣言再一次引发了今年最大一次暴跌。诚然,暴跌是坏事,但是它终于换来了上交所和证监会的辟谣。其重

大意义在于:至少2012年国际板不可能推出。理由是:第一,在郭树清主席12月1日首次发表六大“施政纲领”中,只字未提国际板,还称“我没听说过”。这与前主席“国际板离我们越来越近了”的说法截然不同。第二,郭树清主席特别强调:“证监会将带头讲诚信,推进政务信息公开和阳

光作业,搞好主动沟通和解疑释惑,提高监管工作的透明度。”由此可以相信,证监会在明年内不可能在国际板问题上出尔反尔,上交所也不可能再乱表态,市场再也不用被这个足以摧垮股市、被广大投资者视为洪水猛兽的国际板所困扰了。七次暴跌换来的这个表态,太值得了。

投资论坛

穷人不适宜炒股票?

同济大学教授 石建勋



日前,证监会主席郭树清在第九届中小企业融资论坛上表示:“低收入人群不适宜参与中国股票市场。”这段话的初衷或许是好意,郭主席不希望低收入者在残酷的“赌市”里赔上身家性命,因为股市毕竟有风险。但细想起来,郭主席此言值得商榷:

首先,人人平等在社会主义国家的政治与经济生活中根本原则和特征,高收入能够投资股市,低收入者为什么不能,党的文件明确提出要增加老百姓财产性收入,这其中就包括股市中的投资收入。难道老百姓还要分高收入和低收入,如果这样区分,有歧视低收入者之嫌。

其次,如果股市只适合高收入投资是否意味着高收入人能够赔得起,能赔得起的人才能投资中国股市,那么是否意味着中国股市不是投资场所而是赔钱场所呢?股市洗劫高收入者的财富就是应该的吗?

第三,如果股市具有投资功能和价值,无论收入高低都可以获得投资收入,为什么低收入不能够投资获得应有的收入呢。有股民言辞激烈地表示质疑:“如果证监会真能做到对内幕交易零容忍,那穷人为什么不能炒股?难道低收入人群就不能投资?难道只有赔得起的才能入市?”无论是高收入还是低收入,中小投资者都需要保护,现在问题是中国的股市是只顾圈钱融资,只注重融资功能,管理层要做的是建好市场、管好市场,激励好约束上市公司定期分红,严打内幕交易和造假,遏制高价发行圈钱超募,使股市投资者有回报,而不是劝解低收入不要投资股市。

总之,一句“低收入人群不适宜参与中国股票市场。”或也显示出郭主席对改变股市圈钱市的现状以及保护中小投资者信心不足,我们期待着郭主席继续有所作为,进一步完善股市的投资功能和保护中小投资者的制度,使各种收入的老百姓都能在股市中的投资收到与银行存款利息相当的长期回报而不是被洗劫。

三年来首次下降存准率释放了积极信号

一是,此前政府关于货币政策将微调,由预期变成了实在的行动。二是,意味着5次加息、12次提准的紧缩货币政策,

将由紧往松转变,并且降准还将继续。三是,一年来的防通胀首要任务,将让位于保增长、促转型。四是,货币政策由紧转松,

标志着股市也将筑底成功。这正与货币政策由松转紧股市也将见顶回落一样,是一个问题的两面,不以任何人的意志为转移。

欧债危机出现了缓和

近半年来,欧债危机始终成为A股一再下跌的理由。但人们却忽视了,欧洲股市和美国股市至今还牢牢挺立于金融危机前的高点,并持续暴涨。欧债的烂账总共只有25万亿,并且没有衍生品放大交易,其烂账只相当于美国的1/4和1/5;欧盟和欧元不可能崩溃;欧

债危机不可能发展为世界性危机;欧债危机是美国转嫁危机一手炮制的,是美元与欧元的恶斗。欧盟不断叫唤欧债危机,目的是剥夺欧盟各国的财政权,建立欧盟统一的财政部,最终建立欧盟合众国。再加上欧盟各国丰富的黄金储备和外汇储备,人民生活富裕,福利

优厚,其危机用较长的时间是可以修复的。

本周美国等六大央行联手救市,欧洲和美国股市连续大涨,周涨幅在10%以上,给对欧债危机恐慌不已的中国投资者上了大开眼界的一课:A股下跌与欧债危机无关,只是自我恐吓、自我折腾而已。

“新政”助力大盘筑底成功

比如强制分红,保护了投资者的利益。又如,郭树清主席首次谈“证监会将带头讲诚信”、“打击内幕交易,证监会应带头自查”,这是管理层的新鲜表现。再如,一个月否决了13家公司上市,取消了两位保荐人资格,推出创业板退市制度,

扼制新股三高发行,提倡多发债券,创业板以债券形式再融资,大盘股缓扩、减扩等等。虽说总体还属改良性质,未触及到市场持续疲弱的根本原因——扩容过度,但还是具有部分拨乱反正的意味,有待继续关注其后续动作。令人略微宽心

的是,大盘最坏的时期已经过去。连续大跌两年、受伤很重的股市,需要有一个静养期,以便在来年恢复生机。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

一家之言

摩通中国全球业务董事总经理李晶: 明年存准金率或降四次

日前,摩通中国全球业务董事总经理李晶表示,内地下调存准金率后,未来数周股市将反弹10%~15%,主要由于目前股价估值过低,加上预期内地政策将开始放松。

李晶称,明年首季前或再下调存准金率一次,明年或再或以每次50点的幅度下调四次,预计大型银行存准金率降至19%水平才算合理。

李晶表示,相信次内地下调存准金率与六大央行救市措施无关,主要是由于过去制造业指数(PMI)放缓,但预计PMI未必会马上反弹,需再下调数次才见反弹。

和讯



今年来正收益基金仅剩两类 市场剧烈波动 还看分级债基

市场持续三周的下跌,基本将前期低点反弹的成果全部抹杀,本次下跌的高峰出现在本周三,由于B股暴跌的带动,沪指单日下跌3.24%,创业板跌幅高达4.79%,很多股票型基金的净值也随之大跌。但周四在各种利好的刺激下,指数又出现3%以上的大幅反弹,这让前一天割肉出逃的投资者叫苦不迭。

在市场剧烈波动的背景下,很多经验丰富的股民都深感难以把握,而偏好稳健收益投资者更应该远离风险类投资,找到安心的投资品种。观察发现目

前市场有三种收益较为稳妥的基金产品可供选择,分别是保本基金、货币市场基金、分级债券基金(A类)。

分级债券基金是去年才出现的创新品种。它通常将一只债券基金按比例分成A/B两类份额,A类给出约定收益,通常高于一年期定期存款,B类借用A类资金形成杠杆,同时承担相应风险。理论上B类份额保证了A类份额不亏且有收益,所以A类份额是厌恶风险者的理想品种。此类基金不便之处在于,分级债(A类)基金的开放日并非像普通开放式基金

一样,它们通常在首次募集后,定期打开一天,只有在当天才能申购与赎回。目前市场可以买到的有三只产品,12月1日万家添利A打开,12月2日天弘添利A打开,12月9日博时裕祥A打开,从收益率上看前两者的约定收益率分别在4.6%和4.55%,而博时裕祥A的年化约定收益率达到了5%。

有理财专家建议,如果是资金充裕的投资者,保本、货币、分级债可以分别做一定比例的配置,这样既保证了资金的流动性,又可以在未来股市、债市转暖时分享部分收益。如果资金较少,综合流动性和收益率的考虑,分级债(A类)则是比较好选择,投资者可重点关注下周五打开申购的博时裕祥A。

华安证券
HUAAN SECURITIES
汇集财富力量
“投资者教育”系列活动正在火热进行中!
详情请咨询各营业部
客服96518 网址 www.hazq.com