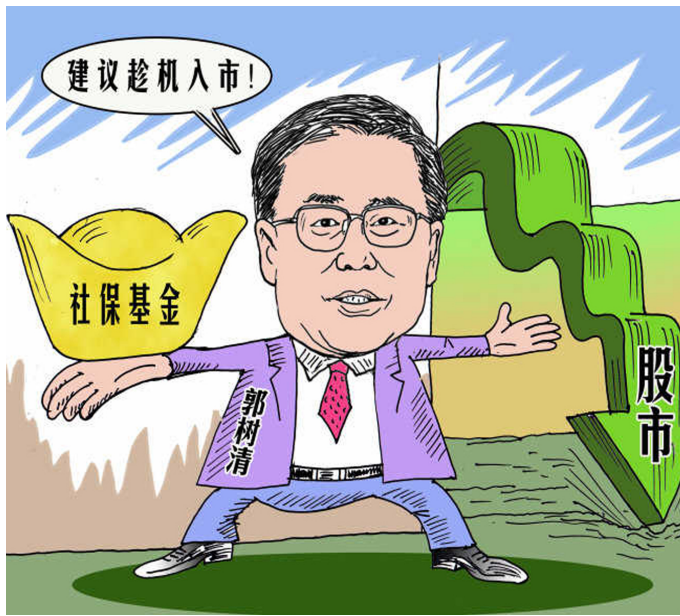


四万亿养老金、公积金将入市 郭树清：股市“大救星”

名家看盘



尽管郭树清主席上任后相继发表了“强制分红”、“对内幕交易零容忍”、“改革新股发行制度”等利好讲话,但是,由于没有顺应市场各方人士强烈呼吁,真正触及严重失衡的供求关系,所以市场恐慌性割肉、杀跌不止。在10年中国GDP从8.9万亿~43万亿,涨了4.83倍的情况下,上证指数不仅击穿了2245点,涨幅为零,而且在去年下跌了14.4%(3277~2808点)基础上,今年又暴跌了22.73%(2808~2170点),而融资额却是连续三年世界第一,从而引起了1.63亿股民的共愤:这种股市还开着干嘛?

本周五,市场终于用连续的暴跌,逼出了新证监会主席关于“明年4万亿养老基金、住房公积金将会入市”的利好表态,给灾难深重的投资者些许精神安慰和信心支持。

投资论坛

养老金公积金入市引争议

近日,证监会主席郭树清在《财经》年会上建议,养老保险金和住房公积金可以学习社保基金,投资股市获取收益,这番话引起市场人士巨大争议。

安慰和救市

目前A股连创新低,在这个阶段郭树清发表“建议养老金入市”的言论被看做一个政策信号。网友“贾雨村”也认同他的看法表示,今年年初以来A股总市值累计缩水5万亿元,郭树清建议养老保险资金入市,显然有安慰市场和救市的意图,就是有一点,如果监管不到位、管理细则不到位,这个措施一定是弊大于利的。

英大证券李大霄认为,证监会主席郭树清是价值投资理念倡导者,可以带来长期资金入市并稳定市场应积极推动。财经评论员牛刀也认为“这是个好消息”,他建议不能只说,而应该尽快行动起来。

股民很受伤

东方分析首席分析师张刚胜认为,A股十年涨幅为零已经让7000万股民受伤,不应该再让全体老百姓来承担。信达证券宏观经济、策略研究分析师李金发认为,证监会无权决定投资人是否投资股市,不如行使其拥有的权力,例如暂停或减缓新股发行。

而财经评论员周俊生称,长期资金入市救不了股市。周俊生认为,机构投资者进入市场,只能是一个市场角色,而不可能承担某种为管理部门所希望的政策功能。A股目前的局面归根结底是由于过度利用股市的融资机制所造成的,这方面的改革才是关键。

应改革圈钱市

网友“背V影”抱怨道,股市如果没有强有力的制度保障广大股民的权益,还谈什么投资?如今的股市就是圈钱市,请大家远离股市。一名腾讯微博网友则认为,中国现在的股市是个投机性很强的“赌市”,在没有把股市各种顽疾解决之前,不应该把老百姓的养老钱投进去。对于“哀鸿遍野”的股市,网友“摩诃曼珠沙华”表达了自己的看法,他建议先暂停新股上市,积极推进改革。

张祎鑫 李瑛

中央经济会议有新看点

例如:“稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐”的八字方针,把“稳增长”移到明年工作的首位。又如:确定了“稳中求进”的工作总基调,这是继亚洲金融危机14年后重提的口号,并比去年多了一个“求进”。又如:提出了“科学发展、加快经

济发展方式转变”这条主线。再如:在强调“发挥好资本市场的积极作用”时,多年来首次未提“进一步加大直接融资比例”。还有,首次提出“完善结构性减税政策”。虽然,“实行稳健的货币政策”的提法与去年无疑,但是同样一个“稳健”,不能仅作字面理解,

而应从方向上加以解读。实际上,这个“稳健”就是“松”的代名词。既然明年的总基调是“稳中求进”,那么,对明年股市走向的判断,就需要删繁就简,只记住一个“进”字即可,只是“进”的程度大小而已。

引进长线资金具有积极意义

郭树清主席对明年的展望是:“中国资本市场发展引来了一个最好的历史时期”、“明年将迎来社保基金、企业年金、住房公积金和财政盈余资金(4万亿)等更多长期资本入市的重机遇”。这对于感叹“十年一梦”、处在失望绝望状态、正在准备割肉退出股市的广大投资者来说,无疑是一帖兴奋剂。虽然,这个表态还没有变成

现实,但可以相信,是经过国务院认可的,明年入市的时间也是明确的。前期推出的强制分红、打击内部交易等举措,正是为引进长线资金扫平道路。一旦成行,那么,20年来股市的顽症——扩容大跃进、只圈钱不回报,重融资者轻投资者、新股“三高”发行等,有望出现明显的改观,有人会比中小投资者更看重此事。若管理层再度

失信于民,那么中小投资者“船小好调头”,随时可以开溜,而被套牢的、受损的,将是那些被称为“养命钱”的长线资金。既然它们敢到股市玩,广大投资者就不妨再次“陪太子读书”。在我看来,这项举措如能尽快落实,那将是20年股市中所有利好中的较实质性利好。

“冬播”是投资者盈利的最大法宝

15年前,我提出了中国股市赢利的“冬播春收”理论。凡是12月25日后敢于逐步“冬播”的人,在20年中,有18年,于第二年的春天有20%以上的获利,例外的两年是:2007年暴涨后以5261点收盘,以及2009年第四季度暴涨后以3277点收盘。凡是全年暴跌、第四季度暴

跌、12月暴跌后敢于进行“冬播”,次年都有50%以上的获利,例如1993年获利71%、1996年获利88%、2000年获利51%、2006获利132%、2007年获利128%。可见,“冬播春收”不可抗拒,不以人的意志所转移,关键是心态和胆略。

目前摆在我们面前的,正是继

1994年325点、1996年512点、2005年998点、2008年1664点之后的第五个历史大底。从估值的角度看,现在的2100多点,比前四个大底部的价值更高,所以更要倍加珍惜。

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

杨百万：明年将有阶段性牛市

本周股指加速赶底,那么,市场底究竟在何方?中级别反弹到底何时出现?昨日,著名投资人杨百万认为,目前大盘进行弱势震荡,建议投资者以观望为主,等到市场真正转暖之时,赚取稳健收益。杨百万说,从

技术上看,预计震荡下滑还有近一个月的时间。操作方面,目前比较看好医药股和证券股。

杨百万认为,2012年下调准备金率会变成一个常态,但明年股市,也不会呈现出一个单边上扬的格局。究

其原因:一是央行的货币政策会变通;二是房产调控还在严厉当中;三是国有股减持即大小非依然会阻碍股市上涨的高度;四是融资融券的影响。有这四个因素,只能注定:明年是个阶段性牛市,不会是大牛市。 刘良龙

交银施罗德：消费医药、装备制造等值得关注

近期,各大机构纷纷发布明年投资策略。交银施罗德认为,虽然今年全年通胀率仍是前高后不低,不过随着政策继续保持当前的力度,预计明年通胀显著下一个台阶将是大概率事件。

从中长期来看,交银施罗德关注装备制造及部分新兴产业,他们认为,城镇化率自90年代初期开始加速提升,至今已达45%左右,城镇化加速带来的中西部地区的基础设施建设需求为装备制造行业的发展提供巨大的机遇和空间。另“十二五”期间,产业升级和技术进步成为新产业政策的主导方向,给产业链的中上游企业带来大量的发展和投资机会。装备制造、节能环保、轨道交通、智能手机、移动支付、新一代信息技术等新兴产业继续值得关注。

徽商期货 如期而获
●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号
客服电话: 4008878707
网址: www.hsqh.net
地址: 安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址: 合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线: 2627033
www.gyzq.com.cn