

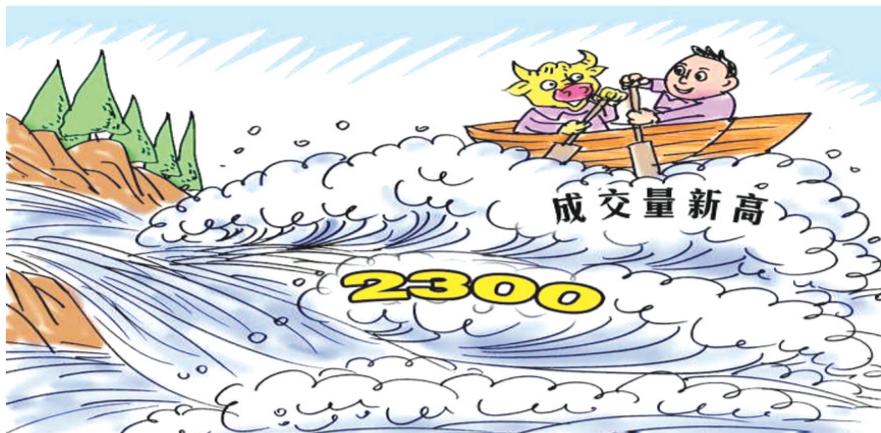
抛弃悲观论 迎金秋十月

名家看盘

安徽新闻专栏

本周最大的事件,莫过于周二有机构发出“5·30悲剧将重演”的强烈呼吁而引发的股市大跳水。虽然,全周除上证指数、中小板平收外,深成指和创业板仍跌1.22%、1.65%。但是,市场后三天的走势,似已否定了“悲剧将重演”的看法。

■ 华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



将8月经济数据不佳与“悲剧”挂钩,似乎勉强

近年来,很多看空股市者的主要依据就在于,对经济增长目标能否实现抱悲观预期,结果踏空了8个多月至少可盈利50%的个股行情。

其实,李克强总理从年初到最近,一直强调调保7.5%底线没有问题,既然如此,股市里的人有何必要老是纠缠于某月的某些经济数据而自寻烦恼呢?美国股市从2009年3月6470点涨到现在的172650点,一再创出历史新高,其经济数据好吗?本轮行情的火爆,主要是无

风险收益率下降,社会游资充沛,颇类似于美国的量化宽松效应。

笔者认为,在经济下行压力增大的困难面前,经济界、金融界人士不应幸灾乐祸,想看领导人承诺落空的笑话,而应同心同德地适应经济新常态,多看有利因素,如微刺激、新城镇化试点、定向降准降息、强改革、促转型等,宣传、传播正能量,鼓舞人们信心,相信政府能够努力实现既定目标。因为,只有国家好,经济好,股市好,大家才好,个人会更好。

政策取向丝毫没有“5·30悲剧”的影子

如果说,7年前的“5·30悲剧”,令人恐惧的“半夜鸡叫”,是突然爆出将印花税提高200%的重大利空,这显然是管理层为了坚决打压市场的投机行为。

而本次“9·16”的“半夜鸡叫”,管理层和两大官媒的调门却是竭力唱多。周二暴跌当晚,有机构便放出“央行将释放5000亿SLF,相当于全面降准0.5%”的利好传言,刺激了周三股市止跌企稳,并是在两天后才得到央行的证实。周三,国务院召开常务会议,又加码利好,动用税收手段来稳增长,对月收入2~3万元的小微企业,免增值税、营业税,进口先进设备免

关税,惠利于全国数千万家小微企业,对增加就业、稳增长有重要作用。周三晚,新华社又发表文章,标题是:“股市安全,看好股市行情”,使周四股市再上层楼。周四,央行又将14天正回购利率降至3.5%,下降了20个基点,创三年半新低,可视作变相降息,力度大于前利好。从管理层和官媒对股市的极力呵护态度看,与2007年5·30时的“半夜鸡叫”式的打压,截然相反。

在中国股市,管理层的政策导向,历来是、今后也将是决定市场走向的风向标。所以,重大的做多或做空的预言,决不能与之背离,否则,就是你逆势而为,很难遂愿。

新股申购,也引不出“5·30悲剧重演”的结论

虽然本周四有2只新股申购,下周一有1只新股申购,下周三、四有11只新股申购,这固然会导致市场筹码的松动和资金的转移,对获利盘甚多的股市有不小的冲击。

但是,经过7月下旬和8月下旬两次新股申购的教训,即绝大多数“抛股打新”的投资者,最终既打新落空,又遭受踏空了股市百点大涨,市场开始变得理性起来,二级市场的机会并不比申购新股少,“抛股打新”未必是唯

一选择。加上新增资金来源不断地进场,以往打新引发的市场“踩踏”程度,势必会不断弱化。

尤其是在新股发行总量确定、提前安民告示、“三低”发行、首日限涨等一系列新股发行改革举措下,市场长期以来挥之不去的“扩容恐惧症”,已得到了有效的化解,再老是拿扩容作为利空渲染,和作为市场将暴跌的理由,似已过时。

2300点市场的上行动力依然充沛

认为“5·30悲剧”将发生的前提是2300点上方是“顶部、头部”,故是理性投资者应赶快撤退的号角。

但是,在笔者看来,2300点位置,行情仅在途中,是走向新高度的门票。可喜的是,大盘已连续8天在2300点新平台上方收盘,有2天收在2330点之上。大盘缩回拳头在2300点一线整固,比直接上攻更为明智。经过3天的回撤、整理、修复,下周,必须继续进行低调的震荡整理,在2330点上方反复收盘,随后,大盘的上行动力依然充沛。

下周就进入9月下旬,投资者必须对10月份的行情和市场热点作出前瞻。笔者以为,应该思考五个问题:

第一、混改后的东方明珠,其复牌后对大盘有何影响?

据媒体公开报道,新东方明珠既收购东方购物网(年盈利5亿,据国内第二)、尚世影业(年盈利5亿,超过华谊兄弟)、五岸传播、文广互动四家公司资产,又与微软、索尼合作,控股迪士尼乐园、崇明海立方大项目,还将引进三大互联网巨头之一的电商搞混合所有制,是迄今中国股市最大力度的国企改革。

如果它如期于10月17日前复牌,从32.03元起步,假如出现像新股上市那样的X个一字式涨停,股价出现人们意想不到的高度,那么,其它有确切题材的混合所有制改革概念股,尤其是领头羊将怎么办?上海本地股将怎么办?你手中的股将怎么办?

第二、阿里巴巴在美国上市后,对A股有何影响?

68美元发行的阿里巴巴在美上市,遭到国际投资者的热捧,是确定无疑的。问题是,为了给公司创造新的增长点,维护股价形象,马云会怎么做?

笔者认为最可能、最有效的办法,是通国内资本市场,尤其是上海,高调介入上海混合所有制改革,通过收购兼并,实现线上线下的结合,扩大商品供应链,做强物流,打造全新商业业态。因此,属于充分竞争类的上海混合所有制改革概念股,定是首选。至少要做第二大股东,甚至第一大股东。如果设想成真,那么,带上阿里头衔的A股将是什么价?你手中现在有没有、有多少混合所有制改

革概念股?你甘愿踏空如此巨大的外成长性热点吗?

第三、沪港通后,外资最看好A股中的哪类股?

一般认为,AH股中差价大的,周期性大盘蓝筹股是外资的首选。

但是,近海外对冲基金发话了:他们最看好的A股是:国防军工股、国资改革股,以及香港稀缺的高科技股。这正好与我一直以来强烈看好的外成长性三板块相吻合。须知,收购兼并,是100多年国际股市最大、最有魅力、经久不衰的主题。

沪港通后,进入A股的香港资金,绝不是散户,而是在港开户的全球机构。目前,香港的ROII额度早已被抢购一空,都在等沪港通开闸。既如此,A股的投资者有何理由继续看空市场?外资都准备好了,内地的投资者准备好了没有?

第四、10月15日前广船国际复牌后对军工股有何影响?

广船国际是中船系在南方的改革桥头堡。在注入中船系南方的军工优质资产后,广船国际的复牌大涨,是大概率事件。它不仅对中船系在华东和北方的相关海工装备的上市公司有直接的联动效应,而且对市场最为看好、最有人气、最有持续性的国防军工股,都将成为新一波行情的导火索。而一旦军工股大涨,对大盘指数的贡献不可小觑。

第五、若有改革、转型、升级题材的大盘蓝筹股上涨,上证指数将是什么位置?

据报道,国庆后国资委将公布第二批央企改革名单。9月18日、19日,李克强总理视察上海自贸区,称:“上海自贸区有大未来,上海有大未来”,要求上海继续做好全国改革开放的排头兵、领头羊。

可以想象,国庆后会有若干改革、转型、升级的大盘蓝筹股也将上涨,诸如上海汽车、浦发银行等未在香港上市的大盘股,会受到境内外大资金的青睐。一旦效应扩散,定会引起相关板块大盘股联动。

这样,A股9月底看2400点,10月冲破2444历史高点、冲击2500点,将不会是梦呓。虽然,我并不主张中小投资者去追捧大盘蓝筹股,但人们务必对10月份大盘蓝筹股的启动而推动上证指数的较有力度上涨,做好充分的心理准备。

市场星报

中国最具成长性媒体

市场星报

新闻热线: 0551-62620110

广告热线: 0551-62815807

发行热线: 0551-62813115

安徽财经网: www.ahcaijing.com