

炒房受阻 “炒”股会否上演



但凡牵涉到一个“炒”字,离不开市场高度投机的行为。时下,关于打击高杠杆炒房的舆论频频出现,而高杠杆炒房的风险也逐渐引起了各方的重视。与此同时,部分地区也开始注意到部分理财资金违规进入土地市场的风险,而各种打击投机、调控交易行为等举措,似乎也在加快上演。

过去十余年,可以称作中国房地产市场的黄金发展期。但,房地产历经这十余年的黄金发展期后,却呈现出显著的分化表现。其中,一方面是一线,乃至部分二线房地产市场价格的水涨船高;另一方面则是三四线房地产市场库存压力的高居不下。但,归根到底,还是在于一个城市是否具有集聚效应,而至于拥有更核心的经济、人才、技术乃至政策等优势的城市,其往往更具有吸引力,对房价起到长期性的有力支撑。不过,对于缺乏上述优势的城市,即使出台多项刺激房地产的举措,也因其缺乏了炒作的“题材”,而鲜有资金的关照,去库存压力也高居不下。

然而,鉴于近年来高杠杆炒房投机现象的产生,且各路资金,尤其是部分理财资金的大举入场,也让房地产市场的价格运行趋势发生了变化。由此一来,在高杠杆的助推下,房地产市场的潜在杠杆率大幅提升,而其背后隐藏的风险也是不可小觑的。

不可否认,一轮调控冲击压力下,不少加杠杆的炒房投机客,无疑是深受冲击的。或许,这也给部分炒房客的高度投机行为敲响了警钟。但,当下存在的问题是,即使炒房客遭到了一定程度冲击,但仍未能有效解决好民间资金过于庞大的问题。换言之,在国内投资渠道相对狭窄的背景下,一旦房地产市场的投资受阻,资金也将会加速流动,不断去寻求满足其自身资产保值增值的投资去向。

事实上,除了房地产之外,中国股票市场的影响力也相当高。多年来,随着股票市场的影响持续深入,股票投资的理念也逐渐深入至不少的普通家庭之中,而在不少家庭的资产配置中,也往往离不开对股票的合理配置。

炒房受阻,股市会成为资金挖掘的主战场吗?

实际上,回顾最近一段时期的市场表现,确实有所异动,但市场整体赚钱效应仍不明显,依旧处于蓄

势的过程。不过,以沪市为例,与年内低点2638点相比,沪市已经回升了近20%的空间。

一般而言,当市场从底部回升达到20%以上的时候,往往会面临一个强弱分水岭。换言之,如果市场最终能够有效突破这一个反弹瓶颈位置,则意味着市场有望由弱势转为强势,而市场也正式进入多方市场。反之,若久攻不破,则不排除久盘必跌,市场阶段性反弹或许遭到夭折。由此可见,对于市场而言,目前距离这一个转折点已经非常接近了,而市场最终如何选择变盘的方向,将会显得非常重要。

调控之下,房地产高杠杆投机不敢顶风作案。但,面对核心房价而言,一旦其价格出现回调,则调控出现宽松之际,也很可能引发新一轮的抢购热潮,并再度刺激这类房价的上涨。不过,在当下调控重压下,料短期再度宽松难度不小,在此期间,不排除部分资金四处寻求投资出路,而作为经历一轮“去杠杆化”“去泡沫化”风波的中国股票市场,更容易受到部分从楼市市场跑出来的资金追捧,并从一定程度上为股市提供了些许的弹药。

近期,恒大投资上市公司的事件引起了各界的关注,而其可能牵涉到阶段性套利,而非市场预期外的长期财务战略投资的问题,也值得市场的思考。

“牛短熊长”这是中国股市多年来的真实写照。简而言之,中国股市上涨的周期很短,但下跌调整或横盘震荡的周期较长。由此一来,部分资金热衷于阶段性波段操作,而非长期投资,也是情理之中。

时下,炒房受阻,高杠杆炒房现象遭到了约束,实际上对股市而言,还是有着场外间接补充新增流动性的预期。但是,鉴于中国股市的赚钱效应难以长期持续,而更多投机资金,可能是为了短期性的套利机会,而非局限于长期投资。或许,对于部分资金而言,在房地产调控压制下,资金先到股市或其他投资渠道去转一圈,拟实现阶段性资产增值的需求,而后待房地产政策再度放宽之际,却再度入场布局。至于资金对中国股市的普遍态度,还是并不抱以太大的希望,在现实情况下,真正做到长期价值投资的资金,却为数不多,而更多的,往往是“捞一把就跑”。

■ 郭施亮

一家之言

养老金入市的正能量 效应将慢慢体现出来

养老金入市,到底会带来多少增量资金,这显然是市场关注的一大焦点。而据媒体的报道,有认为会达到3000亿元的,也有认为会达到4000亿元的。但也有业内人士通过测算,认为早期进场资金十分有限,不过千亿元左右。若此,养老金入市对市场的影响或许真的“有限”了。

据人社部相关人员表示,现有养老保险基金积累有4万亿元,如果按照规定养老金最高30%的比例可投入市场的话,那么将有高达1.2万亿的养老金进入资本市场,超万亿的养老金所产生的能量是不言而喻的。不过,目前养老金入市实际上还存在一定的问题。比如目前还没有实现全国统筹,而这目标的实现还须假以时日。目前来讲,万亿资金进场,或许并不现实。

另一个值得推敲的问题是,到底会有多少养老金进入股票市场?毋庸置疑,养老金是广大老百姓的“养命钱”,这一特性决定了养老金必须要保值增值,而不可能承担太大的风险。否则,一旦养老金投资出现较大的亏损,或将产生不良后果。因此,养老金入市,固定收益证券将是其首选,股权类资产或是备选。这或许也决定了,养老金真正投资股票的资金会受到一定程度的限制。

养老金入市,此前也被解读为中国版的401K计划。上世纪80年代,美国401k计划在内的养老金资产曾成为美国资本市场的基石,也与其资本市场形成了良性互动发展的局面。中国版401K计划能否复制美国的辉煌,或许只有时间才能给出答案。不过,今后随着养老金规模的不断增加,随着中国资本市场的日益成熟,更多养老金进入资本市场,并分享中国资本市场发展的成果将是不争的事实。

另一方面,养老金入市,其对市场的稳定作用显然不容忽视。出于养老金本身的特性,控制风险应会被其置于首位。而且,出于资金安全方面的考量,养老金投资也不可能像某些机构一样在市场中频繁地进出,因此,在股市出现下跌,个股处于低位时,养老金择机进场将是不错的选择。从这个意义上讲,养老金入市后,将会是一支稳定市场的力量。

笔者以为,养老金入市,既不能无限夸大其利好作用,也不能把养老金入市进行妖魔化。客观上,作为机构投资者,养老金入市,其正能量效应将会在今后日益体现出来。即使没有美国401K计划那样耀眼夺目,至少也会有自己的“中国特色”。

■ 曹中铭

共创共赢共精彩 开启产业链合作新时代

中国联通举办2016年合作伙伴大会

11月3日,中国联通合作伙伴大会在青岛隆重举行,大会持续3天,上千家合作伙伴踊跃参会,逾五千名行业精英莅临。中国联通王晓初董事长、陆益民总经理、姜正新副总经理、邵广禄副总经理、中国联通运营公司韩志刚副总裁等出席发布会。百度、腾讯等合作伙伴的重要嘉宾到会。此次会议既是中国联通首次将“渠道、终端、应用”三会合一、规模空前的合作伙伴大会,也是产业链各方相聚的盛会。中国联通衷心期待通过产业各方的协同“共创”,实现事业上的合作“共赢”,推进社会各界共享互联网的纷繁“精彩”。

行业领袖聚首论道 “精彩沃4G+体验行动”正式启动

大会首日,中国联通董事长王晓初诚邀百度董事长兼CEO李彦宏、腾讯董事长兼CEO马化腾、高通公司中国区董事长孟樸,共同参加了合作伙伴论坛,宣布了中国联通与百度、腾讯已正式达成战略合作,几位嘉宾就如何在“互联网+”环境下

实现合作伙伴战略共赢展开深入探讨,为未来的深度合作达成了广泛共识,奠定了深厚基础。

此次大会还发布了中国联通产业链合作计划。中国联通市场部总经理温宁瑞宣布了面向产业链五大计划和两个白皮书:终端造星计划、用户换机计划、卡槽经营计划、万店连锁计划、内容经营计划,以及中国联通视频手机白皮书、中国互联影视大数据白皮书。中国联通网络建设部副总经理马红兵从网络建设入手,通过对网络建设速度、技术制式优势、第三方评测数据评价、网络演进趋势等方面的分析。中国联通市场部副总经理刘超发布了包括沃视频、沃钱包、沃家总管、沃家视讯及移动互联网海量内容在内的“精彩沃4G+体验行动”具体内容,中国联通管理层与产业链伙伴代表共同见证了“精彩沃4G+体验行动”启动仪式。

智慧沃家全线亮相 行业应用创新落实聚焦战略

中国联通的家庭、行业应用和前沿创新成果在六号馆集体亮相。重点展示的创新业务中,“沃家总管”是基于中国联通固移互联和物联网技术推出的智能平台,实现对家庭的数字化改造,主要覆盖了“家庭生活”及“家庭安防”两大方面,是中国联通为家庭用户提供“智慧沃家”综合信息通信服务解决方案的重点业务。“智慧沃家”中的融合套餐为用户提供优惠的通信服务;智能网关与智能管道结合,方便用户带宽提速和家庭网络管理;TV视频和手机“沃+视频”在为用户提供海量高清内容的基础上,还为用户提供了视频通话、教育、游戏、音乐等丰富的应用。中国联通行业应用创新业务落实聚焦战略,在本次合作伙伴大会的联通展台上集中展示了物联网、云计算、大数据三大创新平台和产业互联网八大重点行业应用,包括汽车信息化、电子政务、互动宝宝、医疗云平台、电子政务、环保、旅游等重点产品及解决方案。

众筹4.0规模创历届新高 合作伙伴共

迎5G新时代

2016年中国联通通信信息终端秋季交易会暨众筹4.0现场会也将同期召开,吸引产业链合作伙伴高层领导悉数参会。会上中国联通与产业链合作伙伴展开高层对话,探讨全网通手机终端的发展趋势,以及生态合作模式和战略渠道在终端众筹中的重要作用。

中国联通不但对众筹4.0的业务规则进行了再优化,现场环节也相当创新和精彩,首次设置了“万店连锁首发联盟”和终端厂家竞演环节。本次众筹还整合沃易购、沃支付、沃金融三大平台资源,首推“线上众筹”。通过引入抢单机制,直击产销痛点,带动上游供货,并通过开启线上预购,降低参与门槛,撬动下游需求。

通过“共创、共赢、共精彩”的合作伙伴大会,中国联通将和所有合作伙伴一起,面向移动互联网新阶段,共同打造更高的产业价值,共同服务用户不断升级的消费需求,共同迎接5G新时代的到来。