

# 《星理财》『2011证券财富论坛』牵手新华国际广场

## 合肥证券精英纵论投资趋势



华安证券咨询中心  
总经理 袁立

### 证券市场或许将面临震动

国际板将要推出,这是整个资本市场完善建设的要求,将会提升中国资本市场在国际市场中的影响,同时也会增加中国资本市场在国际中的竞争力,这意味着中国证券市场在不断走向完善。

因此,不要过分担忧推出国际板会导致证券市场的下跌,不过,我国正在淘汰落后产能,调整高污染产业,这可能会使得经济发展和证券市场都面临震动。



国元证券  
分析师 许一凡

### 选择品种需注意甄别

国际板推出后,由于受原市场价格和定价规律影响,时点问题可能成为考虑的重要对象。同时,在国际板的鞭策作用下,或许会受到A股市场冲击,蓝筹股地位在此影响下,也将受到质疑。从中长线操作来看,在制度建立的基础上,小盘股的崩溃问题应特别受到关注。投资者在调整策略时,应对之前“推出新股即能稳赚”的现象重新进行考量,在品种选择上注意甄别。



湘财证券  
分析师 朱万里

### 八成中小板及创业板将受挫

面对通胀压力增大,证券行业该何去何从?朱万里认为,首先通胀的原因,国内外因素都有,目前虽然多次加息,但并未受到很好的控制。关于未来市场的何去何从,我的判断是,中小板和创业板80%要走熊市,另外,市场近期仍处于考验估值底、博弈政策底、探明市场底阶段。在没有出现明确的底部信号之前,投资者仍需保持谨慎。



安信证券  
分析师 李昂

### 半年之内难见大牛市

眼光放长远一点,我对于股市还是乐观态度的,因为从一开始发展到现在,资本市场越做越大,焦炭、铅等新的业务也在市场上慢慢做大,而且券商也在努力构建新的服务体系,相信资本市场的各个环节都会越走越好。纵观市场内各行业,若想反弹必须先经历一个较长的生产周期,预计证券市场半年之内难见大牛市。



华安证券研究咨询中心  
首席宏观分析师 张广宏

### 国际板起到重要引领作用

国际板的推出确实存在争议性。一方面,跨国性公司,纳斯达克中国企业合资人,以及香港蓝筹企业的回归,保证了上市主体的质量优势。另一方面,也存在着估值区间的波动性和难判断性。但不可否认的是,国际板对价值重组,推进资本市场国际化开放,以及人民币走出国门,都起了重要引领作用。



新华地产集团  
副总经理 卞真勤

### 地产和证券是相通的

地产和证券并不是独立不相关联的两个方面,地产本身也是一种金融行为,地产和证券都是投资品种。

用证券市场上的话说,合肥地产就是个潜力股,相比上海、北京等已成熟的城市,刚起步的合肥有着自己的魅力。



国盛证券合肥营业部  
总经理 黄伟

### 防范国际收支风险

国际板即将推出,各方面声音很大,专家是如何看待?国盛证券合肥营业部总经理黄伟认为,国际板的呼声依然高涨,当前的政策重心依然是融资。相对于其他国内子板而言,国际板将更加倾向于对上市公司行为规范加大监管力度,其中,信息披露制度是国际板监管的核心内容、重中之重。所以满足境内外双重监管标准显得尤为重要。



中信证券  
分析师 赵昭

### 行业同质化现象有待规范

国际板的推出,长期来说影响还是存在的。但是针对当前各家佣金同质化的现象,这种竞争并不利于拓展市场,也限制了行业发展。所以,当前对于证券业对于佣金这一项有待监管。对于商业地产来说,我一直认为是个投资趋势,但是建议市民在投资时应该等政策明朗后做选择。



华龙证券  
分析师 方明辉

### 通过数据变化观察走势

从宏观经济上看,是否具有投资效益有待观察,不能单纯地只看数据,而要观察数据的变化。根据其变化的规律来判断它未来的可能走势。对于商业地产来说,由于房地产新政的影响,买住宅受到更大的限制,投机和投资性买盘被很大成分挤出住宅市场,因此许多资金转而流向较为稳定的商业地产项目。所以商业地产将是一个比较好的投资方式。



东北证券  
理财中心经理 张飞

### 从估值较低品种寻机会

随着国家金融政策的不断调整,国际板的推出必然有其利好面。但由于受A股估值比较及分流影响,二级市场的波动,在一定层面上埋下了牺牲投资者短线收益的隐患。在经济流动较热的大环境下,短线建议在2800点后减仓,2700点下适度加仓,辅以必要的波动性操作。中长线操作则建议从估值相对较低的品种中寻求机会。



市场星报社  
副总编辑 程局新

### 商业地产与证券业紧密相连

首先感谢各位行业精英的到来,在证券界和投资界你们一定是代表安徽的最高水平。关于地产我想说,虽然前段时间世界银行公布了地产投资有一定风险,但风险在不同地区的表现方式不一样。那么证券已经存在100多年,我想投资是市民必不可少的基本功,在当前越来越完善的政策前提下,我想房产与证券的联系是密不可分的。

国际板的推出对A股而言无异于一枚重磅炸弹,对A股市场无论从资金面还是估值层面都将造成沉重打击。而随着国际板脚步的日益临近,其对A股的影响也将逐步从心理层面过渡到实质性影响。日前,在新华国际广场举办的2011《星理财》证券财富论坛上邀请到行业内众多精英一起探讨证券行业的未来发展,以及和商业地产间的紧密联系。

记者 王玮伟 沈娟娟  
何爽/文 倪路/图