

# “伪市场化”是股市长期低迷之症结

## 狂发新股、圈钱上瘾，A股恶疾早已被市场诟病

最近几年，股市长期低迷，可IPO融资和再融资数量和规模有增无减，一个个融资大鳄张着血盆大口在股市肆意圈钱，超募资金公司一共有几个，造成一方面巨额超募资金躺在银行账上花不出去；另一方面则造成股市资金大规模失血。

狂发新股、圈钱上瘾，A股恶疾早已被市场诟病。投资者“缓发”、“停发”的呼声更是不绝于耳。事实上，面对当前已经严重失衡的股市生态环境和失灵的股市市场纠错机制，希望市场本身来修正自己失灵只能是幻想，况且目前中国股市存在的一些主要问题是食洋不化、不公平也不公正的“伪市场化”问题。当市场基础制度不健全，游戏规则不完善的条件下，这个市场怎么能够使人相信它的公开、公平、公正与合理呢？即便是发达国家市场制

度完善，市场调节也有失灵的时候，政府必须及时调控，近期欧美市场大幅度波动，有关国家及时采取暂停交易、禁止净卖空操作，向市场注资、查出操纵市场行为等措施。最近几年长熊短牛成为常态，更发生过多次股灾，可是，对于市场的非理性暴跌，我们看到的却是“市场化”的推辞，并没有看到为了维护市场稳定而及时采取了多少切实可行的措施。

从目前新股发行制度来讲，本身就不是市场化发行而是发审委审批制，却只让定价、圈钱规模和发行速度市场化，在一个非市场化的市场来讲市场化，这本身就是“伪市场”，这样的市场化当然要遭到投资者强烈反对。

《人民日报》海外版特约评论员 同济大学经管学院教授 石建勋

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

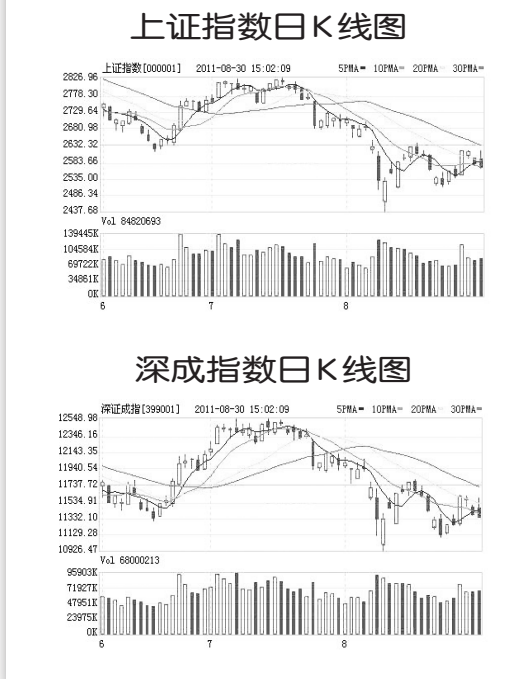
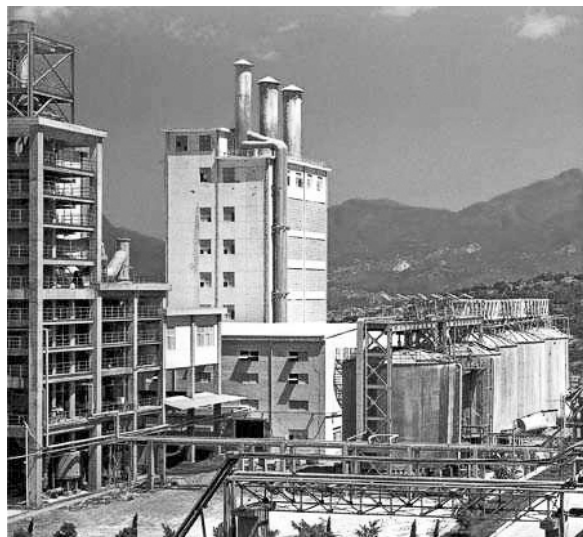
### 8月30日沪深指数

<b>上证指数:</b>		
开盘:2592.60	最高:2615.14	最低:2563.69
收盘:2566.59	涨跌:-9.82	成交:795.42亿元
上涨:200家	下跌:692家	平盘:63家
<b>深成指数:</b>		
开盘:11457.93	最高:11573.28	最低:11328.99
收盘:11344.45	涨跌:-27.93	成交:773.09亿元
上涨:260家	下跌:1046家	平盘:67家

## 行业掘金 利好不断 重点关注磷化工

近期，中国化学矿业协会公布了《化工矿业“十二五”发展规划》，《规划》提出在未来五年建立磷矿产地资源储备机制，提高磷矿开采准入门槛。磷矿石是磷化工行业的原料源头，近期陆续出台了长期利好于磷化工的政策，除了《规划》以外还包括湖北省暂停除规划区以外的磷矿探矿权采矿权审批等，这些政策的出台意味着国家越来越重视磷矿资源，对目前已经拥有磷矿资源的企业无疑是一个利好。二级市场上，磷化工个股近期表现较好，磷矿石价格的上涨和下游需求的旺盛也使得行业景气度不断提升，政策的出台对行业形成长期利好，而从短期看，磷化工行业景气度或将持续，可继续关注磷矿资源的磷化工标的，如湖北宜化(000422)、兴发集团(600141)、澄星股份(600078)。

联讯证券



## 投资论坛 从明星私募持股变动挖掘机会

近期市场出现一些新的变化，央行扩大存准率缴存范围，相当于未来6个月内再次上调2至3次存款准备金率，虽然市场解读为该动作只是完善央行的调控体系，并非针对性的收紧流动性，但对市场的短期冲击明显。

在现阶段市场状况下，出现系统性机会和风险的概率均较小，轻指数重个股或是可取策略。作为追求绝对收益的私募，由于其单个资金量相对较小，往往选择重仓个股，因而对公司的研究会更为透彻些，跟随其中的明星私募选股或能取得较好的收益。目前操作风格相对稳健的朱雀、泽熙等私募值得重点跟踪。

据上证报统计，知名私募徐翔掌管的泽熙三期二季

度首度进入河北宣工(000923)，持有512万股，位居第四大流通股东。另外，公司于5月25日披露公告，称河北省国资委决定将公司控制权无偿转让给河北钢铁集团，目前处于国资委审批阶段，市场对其后续资产存整合预期。朱雀投资以145元参与西藏旅游的定向增发，获配280万股，目前股价离增发价较为接近，公司业绩正处于拐点期，后续成长空间值得期待。总体来看，跟随明星私募的持股变动，再加上对公司业绩和成长性的分析了解，再结合股价走势，或是现阶段一种较好的选股策略，取得超额收益概率较大。

刘重才

## 国元视点 沪深股市冲高回落 上方压力依然较大

周二，沪深股市在隔夜美股大涨的带动下高开，早盘冲高后震荡回落。银行股在早盘沪指上冲2630点一带立下功劳，但成交量始终得不到有效放大，反应谨慎心态依然主导市场，前期涨幅较大的成长股及创业板股票获利回吐压力加大。股指K线上收出一根带上影线的阴线，显示上方压力较大。对于后市我们认为沪指2630点上方有较大压力，突破需要权重股持续走强，并伴随政策刺激，2570点作为短期支撑，若失守应考虑减仓，短线需谨防强势个股补跌。

消息面上，发改委昨日在其官方网站发文分析当前经济运行面临的主要问题和挑战。发改委指出，当前我国经济社会发展形势总体是好的，但发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出。影响当前经济稳定运行的不利因素也不少，价格总水平仍可能高位运行便是其中之一。目前通胀仍对市场运行起着重要影响，发改委的这一观点加剧了货币政策不会有实质性放松的预期，和央行把商业银行的保证金纳入准备金缴存范围形成呼应，后续市场将通过反复震荡来消化这一压力。

沪指应关注两个关键点位，一是2630点，另一个是2570点。2630点作为6月底、7月初反弹的支撑位，现已构成压力，2437点的反抽行情也止步于此。2570点作为小时级别反弹的支撑位，本周来连续获得支撑，一旦失守应考虑减仓低位。形态上，沪指现在呈上升楔形，在跌市中多是看跌形态。

操作上，适当控制仓位。前期我们持续看好的成长股已经积累了一定涨幅，面临调整压力，短期可获利了结，后市再行择机参与，精选成长个股是穿越震荡市的有利武器。低估值个股以交易性机会波段操作心态来把握较好。

国元证券

## 名家看盘 沪指或再试2500点支撑

周二大盘冲高回落，成交量仍维持较低水平。上午金融权重股集体拉升，沪指一度突破2600点关口，但由于市场跟风不足，加之题材股借机出货，股指最终反而收阴。周二大盘走势，说明市场仍恐惧30日线下移压制。而股指周二没能守住2570点一线，意味着短线有下探2530~2550点区域支撑要求。

周三是收八月月线的日子，如果股指不能收在周五

线上方，股指下探2530点支撑将成为必然。但值得一提的是，即便股指下探2530点位置，仍属于短线回落，大盘在目前区域筑底格局仍较明朗。市场仅仅需要一点时间来消化30日线下移压制。而一旦有效突破30日线下移压制，则大盘底部将完全明朗，而一旦短线探底明朗，市场热点仍将回复到小盘股上。

淘金

**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: 合肥市庐江路123号庐江路营业部  
多功能服务专线: 2627033  
www.gyzq.com.cn