

# 中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏： 推出积极的资本政策股市会抬头

## 专家论坛

近来,外国市场再次发生动荡,欧洲的债券危机在短期内看来只有加深的趋势,而美国市场虽然暂时没有更坏的消息,但受经济长期低迷的影响,资本市场的动荡也进一步深化。但是,海外经济不景气对中国也是机会,中国经济发展总体还是很不错的,外资也比较看好中国大陆的市场,中国的股市照理说应该跑赢全球市场,但目前中国的股市却始终萎靡不振,这其中到底有何原因,如何看待中国股市未来的发展。为此我们采访了中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏教授。

刘纪鹏认为,目前的国际形势对中国来说是机遇,我国的经济总体上是健康的,债务率并没有到国际的警戒线,财务数字明显支持股市的向好,而上市公司的成长性也非常好。世界上如果只有一个股市好那就应该是中国,宏观支撑我们的股市向好,核心就是股市的政策出了问题。货币政策不明确,创业板三高超募,大小非对市场的压力越来越大。政策因素当中,我们不仅要强调货币政策的问题,而且要强调监管政策的问

题和制度性缺陷。把这些问题找到了,中国股市自然就会抬头。

对于股市该推出什么样的支持政策,刘纪鹏认为,从政策的角度看,中国股市新政的第一点应该大胆推出积极的资本政策。不仅要提到宽松的财政政策,还要在提到稳健政策的同时提到积极的资本政策。对于新三板政策,刘纪鹏是明确反对的,如果没有拿出解决办法而急于推出新三板,创业板的恶名很容易在新三板复制,其影响面将会更大。

对于如何改变创业板的制度,刘纪鹏认为,要从本质上改革现在的发行制度,一是要监管分离。二是加强承销商和保荐代表人责任,相关企业如果出现问题或者出现造假等现象,就应该对不负责任的承销商和保荐人课以巨额罚款、吊销执业资格,甚至将保荐人永远罚出场,给予刑事制裁,真正做到责权利统一。三是完善创业板公司股东治理结构,从实质上改变家族公司的格局。

赵衡



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

## 11月23日沪深指数

上证指数:  
开盘:2415.20 最高:2418.56 最低:2390.65  
收盘:2395.07 涨跌:-17.56 成交:500.43亿元  
上涨:214家 下跌:710家 平盘:43家

深成指:  
开盘:10043.02 最高:10076.68 最低:9933.21  
收盘:9957.32 涨跌:-70.89 成交:512.29亿元  
上涨:455家 下跌:875家 平盘:83家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 《货币战争》作者宋鸿兵： 黄金白银将看涨10年以上

### 一家之言

《货币战争》作者宋鸿兵11月23日称,黄金和白银的长期看涨趋势将持续10年以上。

宋鸿兵认为:“从基本趋势看,欧元版的量化宽松和美元的3次QE都将在未来的1年中陆续展开,黄金和白银的长期看涨趋势将持续10年以上。”

东财



## 机构测市

# 申万:A股2012年将有一波大行情

申银万国证券研究所于11月22日至23日在北京中国大饭店举行“2012投资中国战略年会”。会议邀

请近20名专家及100多家具有长期发展前景的上市公司高管和机构投资者交流。申银万国认为,2012年全

年CPI上涨3.2%,预计全年经济增长8.6%;A股或存在一次大级别的行情,沪指最高看到3000点。 和讯

## 以史为鉴

# 历史性大底的数字玄奥

从A股市场的历史性大底部分析,就不难看清楚当前大盘所处的正是一个历史性机遇。被公认的历史性大底,如1994年的325点、2005年的998点、2008年的1664点以及目前还不被公认的2307点,这些数

字有什么玄奥呢?将998点-325点=673点、1664点-998点=666点、而2307点-1664点=643点,三组后一个大底减前一个大底所得的三个数值非常接近,均值为661点,那么,2307点-1664点=643点,与均值只

相差18点,即便是以周一的低点减18点得到2378点,这也就是说,即便近日大盘还有反复,可下跌的空间已经非常之小,投资者完全不必盲目恐慌!

东财

## 国元视点

### 向上反抽无力 谨防周四变盘

周三两市早盘开盘后不久出现上冲,随着汇丰11月PMI数据预览的发布,指数盘中出现跳水,截至收盘,沪指报收于2395点,成交和昨日持平。就后市看,连续缩量后股指反抽力度较弱,对于30日线破位后的反抽一直未能兑现,短期股指偏乐观的走势是暂时在2400点上下铸就小平台,而悲观的走势则是进一步破位下行造成均线系统的空头排列向下。

### 个股表现冰火两重天

屋漏偏逢连夜雨,这边欧债不断扯皮之中,那边新兴市场衰退迹象明显,汇丰控股周三发布的初步数据显示,11月份其编制的中国制造业采购经理人指数(PMI)在短暂回升之后再次跌破荣枯分界线50,为2009年3月份以来最低,显示制造业活动可能重新陷入了收缩。此前PMI曾连续几个月季节性回升,一度给市场造成经济软着陆的错觉。而此番重新回到荣枯线下,我们认为对市场的影响有喜有忧,忧的是经济前景依然微妙,进一步回落大势所趋,喜的是市场一直有着“经济退,政策进,股市涨”的运行逻辑,经济回落会给乐观人士看多政策进一步放松提供新论点。而从周三市场的表现来看,冰火两重天,一方面券商保险煤炭银行等强周期权重股领跌,另一方面不少个股连续缩量后午盘展开了反击,包括一些防御性的品种,如食品饮料等。

### 操作中保持谨慎

30日线破位之后技术上存在反抽确认跌破的有效性,而此番反抽的力度极弱,连续三日仅以走小平台的方式进行反抽,与此同时,创业板走势和沪指相比仍然要强很多,这意味着小盘股补跌尚未完成,短期市场走势乐观地看,继续在2400点上下走小平台甚至完成30日线的反抽,但近期黑天鹅较多,尤其周四出现变盘可能性较大,因此要防范,如有利空出现的前提股指跌破平台牵引30日线向下的可能,操作中保持谨慎,控制仓位,短线客可适当参与缩量调整到位后的个股反弹,以及岁末历来有所表现的白酒股。

国元证券

**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:安徽省合肥市芜湖路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  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn