

股市长熊威胁国家经济安全

名家看盘

安徽新闻名专栏

中国股市陷入了长期熊市,而且看不到有转“牛”的迹象。股市有升有跌,投资者有赚有赔,纯属正常;但一个股市只有跌没有升、绝大部分投资者亏得血本无归,则太不正常了。从决策层面看,中国股市表现似乎根本没有进入他们对经济大局判断的考虑之中,增长、通胀、汇率,等等,都比股市表现来得重要。其实,股市表现如何,不仅事关资本市场,更关乎经济走势,甚至关系到国家经济安全,该是引起最高决策层高度关注的时候了!

投资论坛

A股为何不能成为中国经济晴雨表?

作为全球经济增长最快的国家,最近几年却熊霸全球,两者完全背离,令很多投资者困惑不解。

忽视了供求关系

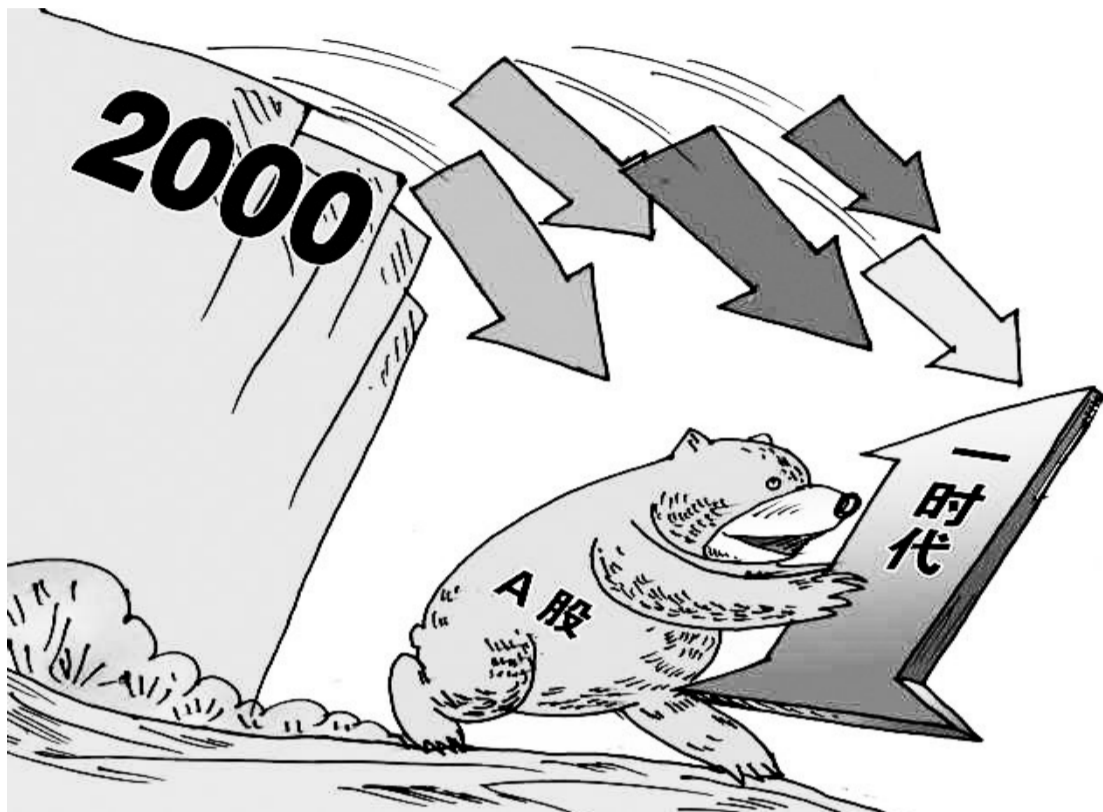
股票是一种虚拟的商品,一样受供求关系作用。供小于求,股市会上涨;供大于求,则股市会下跌,与商品价格的波动方向完全一致。在过去三年内,IPO大跃进使供给端膨胀得十分显著,远远超出了需求端的承接能力。据统计,2009年两市IPO家数为117家,2010年增至347家,2011年有277家,2012年到现在,公开发行了150家。目前,市场已普遍认为,IPO扩容是造成股市下跌的重要原因之一。从今年10月份开始,在维稳要求及各界的呼吁下,管理层似乎有意于减缓IPO的速度。但是,目前正在排队等候上市的公司总数近800家,形成了历史上前所未有的巨大“堰塞湖”。

产业结构有差异

有投资者发现,中国高居金砖四国之首,但股市的表现远逊于巴西与俄罗斯。巴西与俄罗斯的上市公司主体是资源类公司,比如铁矿石、油气类等,与我国有较大差异。近几年来,受益于全球通货膨胀,以及全球新兴国家的工业化进程,资源价格升值比较明显,由此推动了两国股市的上涨。

而我国的情况则不同,首先,我国的上市公司结构是多层次的,有银行、地产、煤炭、有色金属等蓝筹,也有大量中小盘股。由于我国已走过工业化初期阶段,正在进行产业结构升级,对资源的需求远不如其他新兴国家,因此,资源类个股的疲软就在情理之中了,而这又在一定程度上“拖累”了大盘。其次,正在产业转型的公司往往不能一下子出成效,且成功的概率终究是远小于失败的概率,所以,最终形成的合力方向就向下了。

王博文



全球股市表现A股最差

11月下旬,沪指跌破2000点。统计数据显示,2011年1月4日-2012年11月21日,沪指两年以来跌幅29.37%,同期道琼斯工业指数涨幅10.2%;2012年1月4日-2012年11月21日,沪指今年以来跌幅7.69%,同期道琼斯工业指数涨幅4.67%。另外,A股的弱势在今年三季度已显露无遗。据统计,截至9月26日,今年以来,德国DAX指数涨24%,美股道指

涨逾10%,纳斯达克指数涨近20%,标普500累计涨超14%,韩国综合指数累计上涨8.47%,新加坡海峡指数涨幅超过15%。而上证综指则以累计8.88%的跌幅,成为今年三季度全球主要股市中表现最差的股指。如果到年底A股仍然没有像样的反弹,那么极有可能连续第三次位列全球表现最差股市。我们在世界经济规模中已经排第二位,还有人不断给我们

戴高帽,说是几年后要超过美国居世界第一,如此差的股市难道不是最大的讽刺吗?

实际上,从2008年起,中国股市已经陷入持续达五年之久的大熊市;当中虽然有稍见规模的反弹,但实质是“跌跌不休”的单边下滑。这样长的大熊市,且看不到有“翻盘”的可能,难道不是我们经济肌体中的一大恶性肿瘤吗?

1.3亿股民亏损累累

请看,中国1.3亿股民,能在股市盈利的凤毛麟角,绝大部分出现巨亏;本来是中国社会稳定器的中等收入阶层,却变成了怨声载

道、骂声不绝的群体;本来指望可以靠“财产性收入”扩大财富源,却成了“理性投资”的最大受骗者;加上他们的家属,至少有三亿人口

的股民“阶层”,成为最无助、最受伤、最容易掀起社会不安定的庞大人口。如果这种大熊市持续下去,后果真是不堪设想。

“蓝筹股”变成“烂臭股”

请看,中国最重要的行业大部分已经成为股市中坚,中国最大规模的企业(特别是垄断企业和央企)绝大多数已经成为中国股市的蓝筹上市公司;宏观经济政策要

靠他们去落实,微观经济发展要靠他们去带动,但是股市如此表现,让这些行业个个没了颜色,让这些大“蓝筹”的表现“臭不可闻”,在这些“火车头”的带领下,整体经济

表现如何能够令人满意?宏观和微观经济运行如何让人放心?调结构、转变增长方式岂不都成了空话?

IPO、再融资成千夫所指

请看,虽然监管部门不愿承认,股市IPO已经成为千夫所指,股市没完没了的各种形式的再融资早已被股民所深恶痛绝;几次大的熊市关口,都是一些大型企业天文数字般的再融资成为直接

导火索。没了融资功能的股市,难道监管者自己心里好受?被冠以“抢钱”的再融资“声誉”,难道上市企业不心知肚明?在股市的这种背景下,上市企业的任何扩张步伐都将受到质疑,任何创新

的举措都无人相信,任何配合经济政策的扩大再生产也都无人理睬——在经济形势本来就不怎么乐观的情况下,股市的积极作用被消除殆尽,消极因素却被无限放大。

治标治本应高度重视

真正摆脱大熊市不那么容易,需要微观和宏观一起努力,需要治标和治本之道一起推出,需要将结构性问题和运行问题一起解决,但在中国的现实是,首先要得到决策层的高度关注,否则,一切

都是枉然。因为在中国,绝大部分的重要决策权还是在政府手里——从股市看,大部分蓝筹股的大股东是政府,大公司的高管是政府任命的,掌控着大部分资金的国有银行,也是听命于政府的;至

于巨额财政收入更是不在话下。而决策层的不够重视,则是与对股市长期陷入熊市的恶劣影响认识不足有直接关系。

张健

葵花宝典

“股神”巴菲特：股价下跌才是最好的朋友

“股神”巴菲特日前撰文表示,股价下跌才是投资者最好的朋友。如果将来你准备成为股票的净买入者,不管是用你自己的钱直接买入,还是通过持股一家正在回购股票的公司间接买入,股价上涨都会损害你的利益。股价低迷不振反而会增加你的利益。可是,感情因素往往会让事情复杂化:大多数人,包括那些将来会是股票净买入者的投资者,看到股价上涨才会感到内心非常舒服。这样持有股票的投资者,类似于一个经常开车上下班的人,只是因为他的油箱今天加满了油,就为油价上涨而欢呼。

巴菲特称,我年轻的时候,也是一看到股市上涨就非常高兴。后来我读了格雷厄姆写的书《聪明的投资者》,其中第8章告诉投资者应当如何看待股价波动。原来阻挡我的眼光的障碍物马上从我眼前消失,低迷的股价从此成了我最喜欢的朋友。

和讯