

# 郭树清思涨心切造牛市

**名家看盘**  
安徽新闻名专栏

继上周五大跌40点后,市场人士认为总算等来了一次认认真真的回调。如果调整到位,一些人是准备加仓买入,分享牛市的一些成果的。不料,中国证监会主席郭树清在香港的一席谈话打乱了这次调整。周一,股市即在市场人士的参与下,拉出一根76点的长阳线,成交量达1447亿,使等待充分调整的人们目瞪口呆,完全被逼空了。



## 关于“大盘蓝筹股优质无优价”

郭树清主席的讲话明显透露出他思涨心切的心情。他又一次提到了他一直耿耿于怀、牵挂在心的大盘蓝筹股。他认为它们优质无优价,并对此愤愤不平。他又指出,这些股票现已上涨了一些。这里有几个问题:

第一,为何中国大陆居民过去不喜欢炒大盘蓝筹股呢?它们的盘子太大了啊!苏宁电器上市时仅2500万股,工商银行则为3460亿股(其中,流通股2628亿股),是前者的一万多倍啊!工商银行送股配股的可能性就很小了,像80多岁的老太太,怎么成长啊?而苏宁电器则多次送股增发,股价6年涨了39倍。苏宁电器这种小盘成长股,像20多岁的女孩,成长性好,也值得人们冒险追逐啊!——中国股市从1990年开始就一直

不停地扩容、发新股,是资金与信心始终不够的市场,人们只好避大追小了。

第二,大盘蓝筹股在市场是吃的“草”多,还是挤的“奶”多。大盘蓝筹股,特别是银行股,20多年来是分配红利的多,还是融资圈钱的多?首次发新股融资几百亿,以后多次融资。很多银行都大量融资,按粗放型的外延扩大再生产。业绩很好的兴业银行最近要定向增发200亿元。其他银行呢?这些年来,中小散户分得多少红利呢?据说有的外资银行股一年分2次红利,很少向投资者再融资,自然为海外人民所青睐。我们做的到吗?我国银行业的利率差很大,一年期存款利率是3%,贷款利率为7%~10%之间。据说有一次,管理层集体看了香港凤凰卫视的“一虎一

席谈”节目;节目辩论中国银行业是否是高利润的暴利行业(意思是对实业企业赚得是否太多了)。结果多数领导认为是的,只有个别领导不承认。这种垄断性的盈利企业,存贷差那么大的盈利模式,能持久吗?

第三,大盘蓝筹股中的银行股炒起来了,其他呢?宝钢、武钢、鞍钢、攀钢呢?长江电力呢?此外,银行股炒了20%~25%了,准备炒到多高呢?炒高了,是像中国大城市的房地产那样上去了就下不来了呢,还是等牛市结束、发新股后再大跌下来?参加炒作的大机构们,是打算10年、20年、长期投资不走吗?不太敢信。我估计,大部分机构在盯着证监会,只要新股一开闸,必逃无疑,他们要抢排名啊。

## QFII 额度扩大9~10倍

郭树清主席讲到,要欢迎外国资金通过QFII进来,投资A股。他表示,这个额度要扩大9~10倍。(市场对此极为振奋,是当天大涨的最重要原因)

目前在中国的QFII约为360亿美元。10倍,即3600亿美元,折合人民币2万多亿美元。这里有几个问题:①这

样可行吗?3000多亿美元,2万多亿人民币,他们要换成人民币进来,中国外汇储备3~4万亿美元,已经很多了啊!央行同意吗?②这件事是多久可实施,半年还是一年?③外国人通过QFII进来后,你能限制他们只能买银行股(工、农、中、建行)吗?万一他们也不敢买,反而大买你的国债,大买怀

化债券、新湖债券(现价约6.7%的收益,税后还有5.5%的收益)呢;还有A、B类杠杠式基金中的A类(约6%~7%的年化收益,不交税)呢?他们在美国利率才0.25%,日本才0.1%,他们进来赌人民币升值,赌利率是他们的10倍啊!他们一定会到银行股中去东冲西撞,冲冲杀杀吗?

## 研究海外个人来投资QFII

郭树清谈及以后海外个人也可来买A股的事。

如果海外个人能来投资QFII与RQFII,或直接买A股,这件事是何

等的大啊!这等于人民币在资本项目下可以自由兑换,中外币完全打通了。但国内人民不也可以投资海外市场了吗?这么一打通,人民币

马上升值到1:4.2,那么出口怎么办?4800万家中小企业及个体户赖以就业、生存的“Made in China”怎么办?

## 国内外打通后,股市会大牛吗?

不一定,除金融蓝筹股外,很多企业、公司的国内股票是贵很多的。如同时在中美上市的东方航空、南方航空等,无论是市盈率,还是市净率,都比海外的贵一倍多,且这类股比例不小。因此,人民币完全自由兑换后,不一定是涨。要看

情况,各股具体情况千差万别。毕竟国内货币还是比外国发得快、发得多啊!97.5万亿元的M2啦!如果中国股市蓝筹股优质不优价,不一定会涨而不跌。

总之,郭树清主席充满热情与信心,思涨心切,令人感动。听说,为了创

建牛市,还打算3~5个月不发新股。但还有2013年要上市兑现、逃跑的5000亿股法人股、国家股,能否也堵住它们呢?有问题的,不让减持。那样就真大牛了。 复旦大学金融与资本市场中心主任 谢百三

## 投资论坛

### 新型城镇化的大机遇: 智慧城市

本轮行情在新型城镇化的政策预期下骤然启动。

大部分投资者对城镇化的理解为地产最受益。所以地产股是此次大盘上涨的先锋主力。不过仍有些相对资深的投资者对新型城镇化的内涵感到困惑,怀疑地产能否成为新型城镇化政策最受益的板块。

新型城镇化的确不是简单的城市化,其重点就落在了“新型”二字上面。经过多方面分析后我认为,最明确的受益者应该是智慧城市产品的提供商和生态文明建设的企业,其中尤其以智慧城市板块中短期受益更加明显。

随着城镇化工作会议召开的预期升温,对新型城镇化政策的猜测很多,大家仁者见仁智者见智,各有各的观点。不过,最简单也最可靠的方法其实是阅读中央经济工作会议的公报。

“要构建科学合理的城市格局,把有序推进农业转移人口市民化作为重要任务抓实抓好”从以上表述中,很容易发现农民市民化是首要目标。把“目标”展开来解读,便是让更多农民迁移到城市里去居住,并且平稳生活下去。目前农村的现状是年轻人出来打工,老人孩子留守。政府希望这种现象减少,想让老人孩子都住到城里去,与年轻人相聚,像一个普通市民一样买菜做饭、工作挣钱、接送孩子上学。

以上这些猜想从最近李克强副总理在地方视察时的言行举止中也能看出一丝丝动向。但是,农民市民化需要年轻人挣钱足够多。提高打工农民的收入又是一个漫长的过程,从这一点上尚难以看出明确受益者。

接着再看“把生态文明理念和原则全面融入城镇化全过程,走集约、智能、绿色、低碳的新型城镇化道路”。这条就很容易发现,生态文明建设和智慧城市建设这两大行业是政府明确推动的。即最明确的受益者是智慧城市产品的提供商和生态文明建设的企业。

为什么说智慧城市板块的中短期受益更明显呢?因为这个板块,即使没有政策推动,也已经到了自然爆发的阶段,而政府的推动犹如锦上添花,促进了该行业爆发式的发展。

统筹来看,中国的城市化已经度过了硬件基础设施大规模投入的阶段。互联网技术在最近二十几年的发展,带动了各行各业的信息化,唯独城市管理方面的信息化还仅仅是刚开始。数字社区可以大大方便居民的生活出行以及日常大量琐碎的事情,居民对此有确切的需求。

从政府的角度来看,假如在现阶段再次启动硬件基础设施建设,比如修路造桥,虽能创造就业机会,但是话病太多。而智慧城市启动的是软件基础设施建设,有利于激活城市经济活力,创造就业机会,吸纳进城人口。应该说,除了长期的制度改革之外,这是城镇化的妙招之一。

此外,对政府来说,智慧城市有利于政府对社会的监控,有利于增强政权建设。这种需求势必带来地方政府的政绩需要,形成中央和地方的合力推动。2012年的大牛股华夏幸福,就是与地方政府形成了紧密的合作关系。可见,地方政府是很重要的推动力。

最后,将智慧城市行业与电动轿车行业相比较,不难发现,虽然两者都是政府鼓励的,但是电动轿车老百姓并不迫切需要,主要是政府鼓励的产物,而智慧城市建设带给老百姓切身利益,是市场真正需要的。通常政府鼓励的行业是缺乏市场基础的行业,而有市场需求,又有政策鼓励,这两大特点集中在一个行业上,实属难得。所以,我们完全可以期待智慧城市板块在2013~2015年出现爆发式增长。

浦来德资产管理公司董事长、新浪模拟炒股大师赛冠军 庞剑锋