

# 自贸区之后的布局思路

## 最后的炒作,依旧会回到新兴产业,真创新型公司这条路上

### 市场观察

自贸区概念股,在本周表现得如火如荼。因为业界对利好的预期总有一个从疯狂到冷静的过程。现在是疯狂的,但一旦冷静下来又是极其恐怖的。说白了,影响全球经济贸易的,短期并不是我们有多开放,而是国际有多大需求。最后落实到受益的标的,还是那些符合全球经济发展的行业。

你要琢磨的是,自贸区开放以后,除了物流之外,哪些制造业或行业有机会?一些传统行业在自贸区开设后,出口额就会增长么?显然要打一个问号。而且它们可能还会因为开放,实力外企和国外低成本制造业进驻我国的原因要倒逼一些落后产业转型。

我们目前经济和制造业的不振,是全部归咎于开放度么?还是因为我们产业结构,金融体制和行政体制的缺陷?相比自由贸易区,在对外贸易中,很多各地的保税区已经扮演了开放贸易的部分角色,而由于传统制造,低端制造业的竞争能力,已经丧失了全球话语权。而进一步开放,会对这些体制落后,管理无能,低效运营的企业会是一个“狼来了”的致命一击。

为什么很多人害怕开放?因为害怕地方产业受到冲击,害怕落后产能被淘汰,害怕外企的竞争让内企毫无生机。入驻自贸区的企业,你不提自己是世界一流都不好意思来中国设总部。于此对外企来说,中国这块未充分开发的



肥肉,要开始被分食了。而中国制造,开始在本土和外企开展新一轮的经济对战。而自贸区我们之前确认的最终效果,就是开放倒逼改革。

只有经过充分竞争的企业才会继续屹立在世界丛林之中。这个抗争的过程可能会很长,也可能很快就到来。而中国民营经济的活力又从来对缺乏对体制的挑战者和适应者,只有充分参与竞争,才能锻造出真正的王牌。最可怕的是,到时候市场炒作的反而是没有对自由贸易开放的“负面清单”涉及的行业,那才是最悲催的。

而一些企业,注定要在这个大环境下日落西山,一些企业,在自由贸易的大背景下则会如鱼得水。而各种自由的行政政策,金融政策,贸易政策,则是各种创新企业诞生的沃土。对于激活经济是长期利好,但对于被竞争的企业则是噩梦。

于此,自由贸易区,短期只是停留在概念的疯狂预期中,而冷静之后,你会知道,这背后的杀猪刀,可不是一般的锋利。

最后的炒作,依旧会回到新兴产业,真创新型公司这条路上,我为什么要加“真”字?因为现在在很多所谓的新经济,还只是闭关下的新,还不是真正国际化竞争的新。而不管是金融的创新,产品的创新亦或是服务模式的创新,都将继续利好百姓生活以及中国经济。

所以选股的方向,要找那些可能已经在国际竞争中有话语权的标的以及紧跟国际潮流,有国际视野,并在国际类似行业中已经取得领先优势的企业以及外企就算有心也无力经营的企业。任何一厢情愿以为自由贸易将是全锅饭的全盘利好的布局,都将在后续的惨淡中灭亡。因为对于大多数“中国制造”而言,狼,真的来了!

新财

### 大势研判

## 九月依然是涨跌皆不易

近期大盘表现出很强的刚性,即受利淡因素冲击下跌后,多方能在尾市把沪深300、上证综指拉起,反映出做多机构目前对盘面保持很强的控制力。应该说,在增量资金不足的情况下,存量资金能把大盘维持在1950点~2100点,并坚守两个多月已属不易。

虽然美国、欧洲、东南亚股市震荡加剧,A股市场还面临资金不足的问题,但上证综指9月依然是上涨难、下跌也不易的格局。未来一段时间,依然是“事件推动型”个股结构化行情。

目前困扰A股市场的因素增多。第一,银监会要求银行投资地方政府融资平台发行的债券时要“谨慎”,银行不得为这些机构发行的债券提供担保。财政部表示,将进一步加强高风险地区债务监管,严格控制地方政府新增债务。这两条消息有可能促使投资者趋向谨慎。

第二,东南亚国家股市、外汇市场剧烈震荡。近期公布的经济数据显示,欧洲、美国经济持续改善。8月欧元区PMI初值均超预期,服务业PMI为51.0%,高于预期的50.2%;制造业PMI为51.3%,而预期为50.8%。欧元区8月综合PMI为51.7%,预期为50.9%。市场对美国、欧洲经济复苏预期增强,使这些市场的资产更具吸引力,从而加剧了全球对储蓄资金的竞争。投资者对美联储未来调控政策以及债务购买削减不确定性的担忧,引发东南亚国家股市大幅下跌,印度、菲律宾、印尼等国家货币对美元大幅贬值。虽然暂时未对A股市场造成负面冲击,但如果东南亚国家股市、汇市继续动荡,拖累A股市场只是早晚的事。

第三,美国、欧洲是否对叙利亚动武。美国、欧洲的投资者担忧情绪急剧升温,纷纷抛售股票等风险资产,黄金和美国国债等避险资产价格大幅上涨,国际原油价格也大幅上升。如果对叙利亚动武的话,恐怕将加剧美国、欧洲股市,国际原油和黄金、伦敦有色金属的大幅震荡。如果国际油价大幅上涨,或拖累包括中国在内的全球主要经济体的经济回暖。

第四,上周交易结算资金净流出118亿元,保证金连续第三周出现净流出,且流出资金有加速的迹象。值得注意的是,存量资金“搞模糊”出现资金瓶颈,存量资金已经不能同时兼顾上海自由贸易区、中小股票的炒作。特别是经过近三周的盘整,A股市场向上突破乏力,创业板指数创出历史新高后也出现疲态,这似乎并不是好的信号。

民族证券 徐一钉

### 一家之言

宁波工程学院教授侯德贤:

## 自贸区概念泡沫已现 上海模式不可复制

随着上海自贸区的获批,本周,天津、重庆、上海等自贸区概念股均大涨。对此,宁波工程学院教授侯德贤表示,自贸区概念存在泡沫,股民不宜盲目跟风。此外,上海自贸区有其特有区域特色及政策支持,该模式不可复制。

侯德贤表示,现在全国各地都在申请自贸区,这和之前一窝蜂申报开发区、金改区情景类似。上海张江高科技园区

原先是很热的一个题材,现在来看效果也不是很好,所以概念很重要,但后期的实际效果更重要。

据悉,8月29日晚间就有多家上市公司发布了提示风险公告。其中,上海物贸公告称,截至目前,公司尚未对进入自贸区开展经营活动等事宜进行相关的评估和筹划工作,提醒广大投资者注意投资风险。

侯德贤表示,对民营企业而言,考虑

更多的是成本问题,资金投入三五年之后,如若没有回报,这对民营企业的打击是致命的。所以,民营企业投身自贸区应该有更多考量,不可盲目跟风。

具体到如何建设各地的自贸区,侯德贤表示,要因地利制宜,发挥各地的区位优势,如上海可利用长三角经济腹地、上海“总部经济”、金融中心等优势,切忌照搬照抄。

阿思

分类广告征订电话:0551-62649617 62625568 地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

### 牛市股票配资

★为广大股民朋友提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;  
★您的自有资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;  
★为有闲置资金的客户,提供高回报、零风险理财服务;  
出兑电话:0551-65544354 15345693736  
投资网址:www.ahgppz.com 地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

### 蓝瑞投资

专业提供:股票、期货、合作配资  
联系电话:13013098555 13866732611

### 他颂企业·专业理财·闲钱投资

公司引用国际先进信用管理模式,经多年安徽市场实地调研,特重磅推出多款投资理财项目:(月收益2%左右)  
1. 优质客户纯信用对接:多年优质服务积累的众多私营业主,另公司出具担保,让您的资金安全,规范运行  
2. 固定资产全抵押:提供固定资产抵押方式,让投资方稳定收益,保障无风险  
3. 纯保障项目对接:提供目前合肥市场主流项目,快收益项目,公司提供强有力保障  
财富热线:400 0788 728 18096677777  
地址:合肥市芜湖路万达广场6号写字楼32层

### 合肥民间投融资商会

民间资本投资、理财、融资服务中心  
有好项目要贷款融资、找合作方、转让就来合肥民间投融资商会有资金找好项目、对外投资、理财就找合肥民间投融资商会登记合作!  
欢迎社会各界人士或财团,投融资机构与我会战略合作  
咨询电话:0551-63450678 15856970617  
地址:合肥芜湖路万达广场7号楼1506室  
诚聘各界金融专业人士加入此平台,同创共赢!

### 通宝投资

全产房,贷款房,土地、设备等抵押借款,具备偿还能力的无抵押信用借款及各类合同借款咨询,当天放款,月息1.5分起。  
62860197 18788866650 桐城路与芜湖路交口城市华庭C座1708室

### 写字楼招租

省政府对面花园街科技大厦15层500m<sup>2</sup> 写字楼招租,有停车位,精装修,入住即可办公,价格面议 15805514499

### 车贷·信贷·房贷

利息1.3起,一天下款(额度1-100万) 18788834288  
100万公司6000元 注册代帐增资13003001688  
全国大额增资注册公司 13856957129  
一线教师一对一上门免费试听13033087885

### 旺铺招租

马鞍山路与南一环路口东南广场二楼478m<sup>2</sup>,市口好。  
李先生 15805516667

### 遗失声明

●中国人寿保险股份有限公司合肥市瑶海支公司中国工商银行合肥长江东路支行,基本户开户许可证核准号:J3610002634201 遗失,特此声明作废。  
●杨炳辉身份证1522011965040555230666  
●凤台县城关镇胡静家用电器商店的营业执照执照号340421600212097 遗失,特此声明。  
●李家莉,皖A0420100012255 特种起重操作证遗失,特此声明。