

危机逼出政策 改革催生行情



从12月4日~12月14日,仅仅8个交易日,股市就从1949~2152点,以迅雷不及掩耳之势暴涨了203点。周五沪市并放出了超过3月14日暴跌时1121亿之后的1177亿今年的暴涨天量,4.32%的日涨幅创三年新高。原因何在?

危机逼出了救市政策

从11月27日以后连续6天,股市跌回“1”时代,最低至1949点。这意味着,自2000年底2073点收盘以来的12年股市,涨幅为负!这与经济、货币、物价、国家综合实力5倍以上的高速增长背道而驰,为股市的经济晴雨表功能抹黑,将8000万投资者、3亿家庭人口推向了万丈深渊,引起了天怒人怨,人神共愤。正是在这种危机下,向来认为“股市下跌与扩容无关”,“证监会只管扩容,不管股市涨跌”,“证监会绝不被股指涨跌所绑架,不存在救市概念”的管理层,也不得不放低姿态,停发新股已两个半

月,并积极谋划化解830家排队IPO“堰塞湖”的分流问题;新股发行进一步改革问题;建立集体诉讼制度,对业绩变脸的失信造假公司进行惩戒问题;取消基金审核通道制改为注册制、助推新增资金进场问题;加速引进QFII资金问题。可以认为,如若不是股市身陷危机,如果不是股市倒退到“1”时代,如果不是新华社连发5文、聚焦股市弊端、呼唤股市“二次变革”,如果不是众多的博客和市场舆论抨击股市固有利利益格局摧垮股市根基的弊病,并提出“二次股改”的种种建议,是绝不可能逼出管理层救市政策的。

新风振奋了股市

近半个多月来,习近平总书记提倡的“空谈误国,实干兴邦”口号,南巡中打破千百年官场陋习的种种令人耳目一新的举动,以及“改革进入了攻坚期和深水区”、“改革开放不能停步”、“改革要有新开拓”、“要敢于啃硬骨头,敢于涉险滩”、“勇于突破利益固化的格局”、“以更大的政治勇气和智慧不失时机地深化重要领域的改革”等重要讲话,获得了官方、民间、国内、国外、主流媒

体、网络久违了的惊人的高度一致好评,使多年来厌倦了各种高调的口号、堂皇的概念、不切实际的许诺的人为之振奋;使因一项项看似前景美好的举措被隆重推出,但最终却被利益集团风光独占而不满、失望、无助、怀疑、不信任、无耐心的人重新看到了希望。“打铁还需自身硬”的新领导令人耳目一新的开局,迅速赢得了民心、民意的认同、接纳和期待,形成了强大的凝聚力。

对中国经济企稳复苏的良好预期

2012年年初,政府强调的是“调结构,转方式”,主动将GDP从上年的9.2%下调到7.5%。但由于调整过猛,所以自5月起,政府又强调了“稳增长”,采取了一系列加大基础设施的投资,才确保了年GDP保持在7.7%以上,并已连续三个月出现了企稳回升的势头。但多数人认为未来中国经济走势是L型,仍不看好。

但是,中央新一届领导人对2013年经济



近期股市的放量井喷,兴许就是由一种道不明、说不白的力量在推动,用通俗的话来说,就如“精神原子弹”爆发出巨大的物质能量,信心比黄金更宝贵。即广大投资者普遍认为,有最高领导人的身先士卒,上行下效,那么,先后推出70多项股市“新政”都无效的股市管理层,再也无法按部就班,停留空谈,消极应付,而必须拿出实质性的行动,救股市于水火。

名博点津 牛市只差临门一脚

从现在的股市运行情况判断,市场反转的迹象很明显了,A股已经有一只半脚踏入了牛市之门,就差最后的临门一脚了。此轮熊市的底部构筑,时间跨度非常长,过程也非常艰辛熬人。理论上说,如果此次底部构筑成功,1949点很可能会成为未来很难再看到的大底。我们把9月7号到12月4号定义为市场的左侧,12月4号以后定义为市场的右侧,而本周乃至下周是确认右侧的重要时间段。此时,即使是最稳健的右侧投资者也应该逐步进入建仓期了。

现在谈市场走牛的高度和持续的时间还为时尚早,从当前各个行业指数的表现看,暂时只能定义为一轮估值修复的行情。我们可以看到,现在拉动指数上涨的主力行业,都是地产、银行、机械、水泥、煤炭石油、钢铁、有色金属等强周期行业。这些行业过去都有过大幅深跌、长期跑输市场的表现,而且除地产、银行等业绩相对较好外,其余的行业业绩都很一般甚至很糟糕,上涨的可持续性很值得怀疑。

未来的城镇化对地产、汽车、家电等涉及居民消费需求的周期性行业长期相对利好,而对其余的周期性行业影响偏中性。未来水泥行业唯一可能存在的投资机会不是大规模的扩产,而是兼并重组。钢铁更不用说,一个上下游没有任何议价能力、毛利率仅百分之五六的行业,还指望涨什么呢?

预计明年的房地产行业有可能是领涨沪深两市的主力行业之一,行业内应该会有一些远超市平均回报的牛股出现。白酒行业受塑化剂风波影响,恢复尚需时日,估计至少得等到明年下半年业绩相对确定以后,才值得重新介入。如果未来房地产行业市盈率15倍,银行业市盈率8倍,那白酒行业的合理市盈率没有理由不在20倍以上。

语凤林

对休养生息和改革酝酿期的期待

新股发行从9月25日跌破2100点后,就实际上停发了。当股市重回“1”时代,一周的交易账户不足4%,比998点时还要低,即几乎都变成了僵尸账户;日成交量只有320亿,市场的交易功能失去了。同时,市场的存量保证金也下降到550亿,只要1400股的抛盘,就可将一只股票打到跌停板,126万账户销户离场,更多的人准备告别股市。这样,市场的融资功能也丧失了。而1949点时,市场的估值跌到了9倍市盈率,比1994年325点时还要低。对这样的股市,任何国家的政府都必须救,必须给与一段休养生息期。现在的问题是,新股发行将停多

久? 91只过会股怎么发? 830只排队新股怎么消化? 用什么改革方法来恢复发新股? 何时恢复发新股? 在我看来,为解决这些问题,管理层首先要牢记习总书记的“时时刻刻把人民的利益放在心中最高的位置”指示,必须扭转20多年来股市把融资者利益放在第一位的观念和政策取向,向国际成熟股市看齐,把广大投资者的利益放在第一位。在这个前提下,适当延长股市的休养生息期,至少承诺在明年“两会”前,甚至4月底年报公布完毕前,不恢复发新股。其次,对已经通过发审的91家企业和830家排队企业,必须补充年报重新审核,从严把上市

标准,淘汰一批滥竽充数企业。再次,对符合上市条件的企业,或鼓励去新三板挂牌,或鼓励发可转债,或发认沽权证等方式进行分流,以减轻市场的扩容压力。又次,引进集体诉讼制度,对招股书中和询价过程中弄虚作假的上市公司高管、PE、保荐人和承销商,予以经济和法律的严惩,确保新股质量。最后,在新股发行中,务必要改变“一股独大”降低大股东的持股比例。

在上述条件未满足的情况下,谈“股市反转”、“大牛市开始”,为时尚早。但,明年的“春生”行情,值得期待! 华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

中国 AA 级资质拍卖企业 安徽盘龙企业拍卖有限公司 拍卖公告

受委托,我公司于2012年12月22日上午8:30在本公司拍卖行举办拍卖会,竞拍标的公告如下:①雅阁、欧兰德共三辆,打包拍卖,拍卖参考价:6.3万元;②桑塔纳金杯面包车等车辆一批,打包拍卖,参考价:13.1万元。

一、展示时间、地点:12月18、19日,地点:标的存放地。

二、登记竞买时间、地点:公告日至12月19日12时止,地点:本公司办公室业务部。

三、竞买条件:有意竞买者需缴纳①号标的贰万元、②号标的陆万元竞买保证金至我公司账户,需凭竞买证和有效身份证件到我公司办理竞买登记手续,竞买不成保证金会后五个工作日内不计息退还。

四、公司地址:合肥市徽州大道1158号银杏大厦三单元

五、咨询电话:0551-63441805 63422469 18955143246

六、公司网站:www.abpanlong.com 安徽盘龙企业拍卖有限公司

分类广告征订电话:0551-62649617 62612696 地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

贷款 无抵押、有抵押,当天放款,利息超低 13275861109		来就借 凭身份证当场放款 65194884		兑现垫还 大额更低0.8 全市最低 免息 长江西路松芝万象城 65287599 无抵押	
工商咨询 救急 凭身份证1-55万 现金当场放款,绝对无抵押,手续简便 电话:64261144	信贷投资 移动POS机办理 专注收款POS机解决方案 移动机、固定机、25元封顶机 个人或微小商户:15055191721 大额资金收款:13275768880 支持信用卡刷卡,有积分	旺铺招租 旺铺出租 和平广场斜对面785m ² , 一楼118m ² ,二楼282m ² , 三楼385m ² 整体出租 13856582988	旺铺招租 房屋招租 步行街含山路2层900m ² 招租 13705609167	仓库招租 出租 瑶海区有土地19亩,厂房及办公楼9000平方。电话: 13856994572 姚	搬家服务 大众 搬卸市家琴通 62361322
100万公司6000元 注册代帐增资13003001688	低价兑现 元一、三里街 13805694896	旺铺招租 望江路徽州大道交口五楼1800m ² 网吧、娱乐、可分租。另有网吧单证转让。 13305517998	旅馆转让 5万急转葛大店证照齐全 盈利中旅馆 15155934731	写字楼招租 写字楼租售 北一环恒丰大厦精品写字楼80-1500m ² 对外租售 18096643390	吉祥号码 销售回收手机固话车牌靓号 手机18056988888(限短信)0018056988888 欢迎提供各项资源共同合作
大额增资、快速注册 13083051118	0.5兑现 13035400575 汽车东	旺铺招租 合作化北路与清溪路口大润发超市 附近有二间约90m ² 旺铺 13956057888	酒店转让 转让 瑶海生态公园旁63中对 100m ² 饭店 15955161097	二手车市 收购二手车 13965036788	遗失声明 ●安徽省凤台县农机监理站的中国农业银行凤台县支行开户许可证核准号: J3641000063601 遗失,声明作废。