

# IPO 重启信息混乱搅乱市场节奏



在全球股市中,没有一个股市像中国股市这样,有亿万投资者每天、每时、每刻在高度关注网络、电视、报刊上关于股市的信息、消息、分析、评论和走势预测。这是因为,中国股市拥有全世界最多的1.63亿股民和5.6亿股民家庭人口;是因为中国股市政策多变、信息混乱、谣言和传言满天飞、暴涨暴跌如家常便饭;是因为,经济最好的中国股市把扩容放在第一位,年年在全球表现垫底,赚钱效应十分稀缺,稍有不慎就会被深深套牢。春节后,美国股市连创117年的历史新高,欧洲、日本股市均创出4年半的历史新高,唯中国股市仍步履蹒跚,两个半月仅比去年年底收盘2269点高出40多点,最根本的原因IPO重启的信息混乱,弄得人心惶惶,无心恋战。

## 低指数上加强“穿越”意识和“波段”意识

由于管理层在IPO时间表上的混乱和失误,我认为,1949点以来的行情将大打折扣,市场多数人预期的2650点目标,很可能成为梦呓。尤其是,鉴于周小川行长“今年货币政策将相对收紧”的新导向;银行业协会提供的数据:2012年银行股平均利润由上年37%降到19%,2013年一季度还将大幅下降到7%,以及政府对房地产的严厉调控,所以,银行股和大盘蓝筹股的行情已彻底结束了,致使上证指数步履艰难。

在“敌强我弱”下投资者怎么办?早在1995年,我就认为,中国股市炒作大盘股的行情绝没有好下场,并根据200多年来国外股市暴富的法宝——炒小、炒新、炒优、炒高成长、炒高扩张,遂提出“指数700,个股1000”的“穿越论”的观点。

面对当今“大象”般规模和严重缺钱的股市,人们必须果断放弃去年12月至今年1月在大盘股中打消耗战、阵地战的错误做法,改为自我缩容,在新兴产业的板块和个股中玩“穿越”、玩“波段”。

例如1949点以来,上证指数仅涨25.4%,但中小板却涨35.6%,创业板更是暴涨了54.7%。许多人不是都在指望上证指数涨到2650点吗?殊不知,中小板指数已提前到达上证指数的2656点水平,创业板更是提前到达上证指数3015点水平。这就是用板块穿越大盘指数。至于节能环保、医药、电子信息类的大批个股穿越大盘指数,更是比比皆是、涨幅惊人。

当然,对创业板和中小板也应注重做波段,用曲线延长直线,使有限资金实现效益的最大化。华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

## 否认新股“暂停”侮辱了市场智商

明明从去年10月25日起新股停发已4个半月,明明元旦后证监会发文,决定对880多家待审企业进行财务大检查,并作出了3月31日前为“自查”,4月~5月为“复查”,6月由证监会组织15个工作组500多人进行“抽查”,使市场得出了在大检查之前新股停发的合乎逻辑的结论。但是,本周四,上交所理事长却出来搅局,声称:“新股从来没有讲暂停、只是放缓了节奏。”证监会负责

新股发行的副主席也持同调:“证监会从来没有说过暂停新股发行。”究竟是市场的智商有问题,误解了新股“暂停”,还是有些人睁着眼睛说瞎话,强词夺理?还是用事实说话。从去年9月25日~10月25日,只发了一只1000多万的小盘股浙江世宝,这阶段可以说是“放缓”新股发行节奏。而从10月25日至今的四个半月里,没有发过一只新股,这显然是“暂停”新股发行,或“停

止”新股发行。这是二三年级的小学生都能准确答出的常识是非题,市场上人所皆知新股“停发”已久,唯独主管新股发行的证监会副主席却连这两个概念都分不清楚。更何况,证监会主席郭树清以及周五证监会的“紧急澄清”中,都使用了“IPO重启”这个词。所谓“重启”,就意味着此前是“停止”。所以,否认新股“暂停”,实在是侮辱了市场广大投资者的智商。

## 没有时间表加重了市场的不确定性

2月28日,有记者问证监会主席郭树清:“4月份会重启IPO吗?”回答是:“重启IPO没有明确的时间表”。言下之意,4月份不会重启。于是当日沪深主板大涨了52点和304点,中小板和创业板大涨了88点和15点。但是,人们万万想不到的是,3月7日中午,证监会副主席却改称:“3月31日待审企业自查结束后,理应可以重启IPO”。此话一出,市场一片恐惧和愤怒,虽然当晚及次日一早,各大媒体均发表了证监会历史罕见的“紧急澄清”或“自我纠错”:“在待审企业自查的第一阶段之后,还有核查的第二阶段,两项工作要到6月

底才能结束,重启IPO要到下半年。”照理市场应该弹冠相庆,以报复性上涨来应对,但是,市场还是不买账,以连跌两天对“紧急澄清”仍给予负面的回应。

IPO时间表之所以牵动整个市场的神经,是因为,在市场看来,本轮从1949点以来行情启动的原因,用所谓的QFII抄底、经济复苏、估值过低等来解释理由,都是扯淡,最关键的原因就是IPO暂停。同理,行情能否向纵深发展?何时见顶?很大程度取决于何时恢复IPO。因此,市场对管理层IPO重启时间表上的模棱两可、政出多门、缺乏诚信、反复多变的表态,十分失望,已经无

法相信哪一个是真的。现在是紧急澄清了,说不定哪一天,又有管理层人士心血来潮地表态:“复查阶段可以视情况而定,复核合格一家,就发行一家”。甚至宣布,“经特批的大盘股可以优先放行”。若此,重仓持有股票的机构和投资者,岂不又被一网打尽?股市最憎恨的就是不确定性,机构和投资者从来都是根据明确的预期和时间表,来决定和安排自己的投资行为和仓位比例。所以,“没有时间表”,不如改成明确的时间表,由证监会新闻发言人明确宣布,这样,更有利于市场的按节奏运行,更能体现对投资者利益的重视和保护。



市场星报

市场星报

中国最具成长性媒体