

近期股市走势为何如此强劲?

原因归结为最新股市政策取向罕见地鼓励做多

名家看盘

尽管春节刚过就宣布3月份发行24只新股,无论是数量,还是融资金额、申购资金额,都为史上最大,但是,与历次新股发行对大盘冲击相比,市场下跌的幅度最小,仅从3310~3198点,还没等新股发行,市场就收复失地。市场何以如此强劲的走势烫平新股对大盘造成的波动?不能不归结为政府最新股市政策取向,即罕见地鼓励做多。

■ 华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



证监会主席和央行行长看多股市

证监会主席肖钢在两会上为股市打气,称“本轮行情上涨合理”,“A股的合理上涨不是资金牛,而是改革牛。”这是他对整个市场做出价值评判,鼓励人们做多,比2012年底郭树清主席称“大盘蓝筹股有罕见投资价值”的局部判断,力度更大,威力也更大。这也是历届证监会主席中,对鼓励投资股市的最鲜明的表态。尤其是他提倡“改革牛”,已十分明确地表明了国家战略和管理

层的政策取向,点出了未来大盘的主流热点。

一贯出言谨慎的央行行长周小川,在记者招待会上更是语出惊人:“资金进股市也是支持实体经济”,纠正了长期以来将实体经济与虚拟经济相割裂、褒实体经济贬虚拟经济的观点。此言可视为又一次全民投资股市的动员令。

两位重量级部门的官员公开股市

做多,可理解为是政府高层的最新政策取向,很可能是借鉴美国政府从2009年开始,通过发动持续的股市行情(6470点~18000点),来拯救百年不遇的金融危机、促进美国经济复苏的经验,通过发动A股的慢牛行情,减轻实体经济下行压力,拉动消费、提振广大股民对中国经济的信心。此举对广大投资者的信心恢复、积极投资股市,将产生深远的积极影响。

两大利好促股市上台阶

先是证监会称:“正研究向五大银行发券商牌照”。我以为,此举是政府为了拯救面临民营银行放开、互联网银行业务大增、地方政府债务平台坏账急剧增加三大冲击的5大银行,为银行增加收入(包括证券经纪业务收入、投行

收入和IPO承销收入等),提升银行股业绩,防范金融风险,同时提升股市的价值中枢。

随后,财政部又批准发行3万亿债券,用于地方政府融资平台债务互换,其中1万亿已经火速下发。此举

可有效地减轻了银行贷款潜在的坏账呆账压力,打消了市场对银行股的负面看法,有利于股民加强对银行股的投资,封杀了大盘的下行空间,对近期大盘上台阶起到了至关重要的作用。

预期的利好政策同样令人振奋

一是有消息称,为了应对美联储的加息和日益加重的经济下行压力,央行将拿出10万亿元,用于不同于美国QE的扭曲操作。连同此前的两次降息和一次降准,市场预期稳健的货币政策中适度宽松的趋向越发明显。

二是人社部部长在两会上称:酝酿

已久的《养老金投资运营办法》已基本成熟,下半年将上报国务院审批,这就使长期只打雷不下雨的“养老金入市”的呼吁,终于有了一个相对明确的时间表。

三是证监会国际部主任去美国与30家全球最大机构交流,试图将他们引进A股市场。同时,证监会正积极推动

A股指数纳入全球MSCI指数和ETSE指数,若能成功,有望给A股带来1800亿~2700亿人民币的新增资金。

这三条利好虽然兑现需要时间,却给市场广大投资者提供了中长期积极做多的理性预期,A股很可能迎来历史性的长牛。

鼓励做多目的之一:顺利推进国企改革

李克强总理在两会《政府工作报告》中首次用很大的篇幅强调“国企改革有序实施,加快国资运营公司的试点,打造市场化运作平台。”

2月初,上海“两会”上已经宣布,全国首个国资运作平台——上海国资流动平台正式挂牌。2月16日,上海国资委又宣布,将上汽、建工、光明三个集团的国有股首批划转上海国资流动平台。

3月6日,上海市委书记韩正在全国“两会”上说:“国资国企改革试点是上海自我加压,主动作为。上海的国资国企改革要抓住国资流动平台实质性运营,推动市场竞争类国有企业向公众

公司转变。”

3月9日中证报刊登《上海国资证券化提速》一文,该文引述了上海国资流动平台副总裁李安的改革路径的谈话内容:“以存量换资金,以存量引资源,以让壳资源获调整,以上市求通道”,“上市公司部分资本运作可以预期为:引入外部资源优化股权结构,注入核心资产提升上市公司资产,整合集团资产引入外部资本等。”可见,随后上海国资流动平台的动作将包括:混合所有制、引进国内外战略投资者、让壳借壳上市、转型新兴产业等,力度将大大超出以往任何一次改革重组。

近一周内,首批进入国资流动平台

的光明集团下属光明乳业、上海梅林二股相继停牌改革,使市场看到了上海政府与去年截然不同的改革效率,激发了机构和广大投资者对光明集团和纺织集团的国改股的强烈预期和追捧,大大激发了市场人气,带动了整个上海国企改革概念股群体上扬。

可见,只有股市走慢牛,市场保持活跃,上海和各地,乃至央企的国企改革股,才能受到投资者的追捧,国有股权才能保值增值。并在混合所有制、整体上市、注入优质资产、吸收合并、让壳借壳的过程中,使国有股权价值能转换成较高的市场价格。这对国家和投资者是多么有利!

鼓励做多目的之二:有利于中国企业新一轮创新

当今世界科技飞速发展、日新月异,主要体现为两大潮流:一是以互联网为核心的信息产业,以美国为代表。另一个是以工业4.0为核心的高端智能装备,以德国为代表。要使长期以来闻名于世界的低端“中国制造”,转变成高

端的“中国制造”,促使中国的企业和经济真正的转型,就必须鼓励全民创新。尽快赶上这两大高科技的新潮流,

只有股市行情能稳步拓展,才会引来源源不断的新增资金,才能顺利进行注册制改革,加快新股融资、再融资和

收购兼并;才能通过创业板、中小板和酝酿中的新兴产业板,让更多的上市公司加入到这两大高科技潮流中去;才能为更多的企业和投资者树立创新的楷模和方向。所以,股市的不断走强,也是国家发展新兴产业战略的迫切需要。

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年3月18日沪深指数

上证指数:
开盘:3510.50 最高:3577.66
最低:3503.85 收盘:3577.30
涨跌:74.45点 成交:6173.67亿元
上涨:853家 下跌:116家 平盘:93家

深成指:
开盘:12206.72 最高:12505.34
最低:12190.25 收盘:12496.24
涨跌:326.72点 成交:5045.17亿元
上涨:923家 下跌:150家 平盘:182家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

市场信心满满 股指全面上涨

沪指突破3478点之后,上行空间被有效打开。周三沪指跳空高开震荡盘升,钢铁、煤炭等蓝筹股先后发力,推动股指稳步上扬;创业板、中小板指数经过短暂的强势整固之后,再拾升势。随着新股资金解冻及增量资金流入,量能呈现逐级放大迹象。

板块、个股普涨。蓝筹品种的轮动效应明显,钢铁股难能领先上涨,华菱钢铁、八一钢铁等八只个股涨停;煤炭板块也不甘落后,安泰集团、金瑞矿业封停;交通设施、建筑、运输等继续保持上行态势。题材概念则强者恒强,在线教育、智能电视、信息安全、国产软件、智能穿戴等全面上涨。一时间板块、个股的普涨,推动市场重心进一步上移。

半导体行业大涨2.82%,欧比特、珈伟股份等涨停。国家2014年发布《国家集成电路产业发展推进纲要》和成立IC产业扶持基金,到2020年IC产业销售收入年均增速超过20%发展目标。IC的发展是国家意志,随着国家产业基金大规模投资的逐步落地,未来三到五年,IC产业有望加速上行,实现跨越式发展。

成交量逐级放大,反映出目前投资者持股信心满满,而随着沪指将2009年3478点位置的有效突破,股指重心整体上移,市场赚钱效应彰显,进而加大对场外资金的吸引力。另外,央行续作约5000亿MLF、调降逆回购利率,在向市场释放流动性的同时,传递出降准降息预期,有效地呵护着市场做多情绪。目前市场步入上行通道,投资机会明显增多。考虑到博鳌亚洲论坛月底即将召开,各国政要及财富500强公司的董事长、CEO纷纷出席,创业、创新是年会新亮点,互联网+、中国制造2025等相关主题有望持续走强。国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务热线:62627033
www.gyzq.com.cn