

大势分析

8月股市横盘 9月大市能否牛起



上海综合指数连升三个月,8月累计上涨了3.6%,更是自今年3月以来表现最好的一个月,创5个月最大单月涨幅。不过,8月份股市上涨最得益消息是预计深港开通,如果去掉这天的涨幅,8月份的中国股市基本上处于既涨不上去,也跌不下来的横盘上。这种态势在9月份是否会打破,估计不会容易。9月份的中国股市同样不会有新的行情。

有分析指出,其主要有以下五大因素造成了中国股市没有办法形成“股市”的新趋势。比如,中国经济增长处于低位徘徊;货币政策未见放松;房地产、银行理财及保险产品的监管开始趋严;美国加息预期升温;G20峰会召开,大市有维稳预期。

至于这些影响当前中国股市徘徊的五大因素,除了第五项很快就会结束之外,其他的因素在短期内要想改变并非容易。特别是中国的经济增长下行,如果不把增长水平全面下移,市场还幻想早几年高速增长,几乎是不可能的。不过,从这几年发达国家的股市来看,好像经济增长快慢与股市的成长关联性不大。这些国家经济增长可以处于低位徘徊,但股市则可一个劲的往上涨。

其实,当前中国股市的问题仍然在于如何提振2015年6月中国股市暴跌以来的信心问题,如何在自我修复中增加信心的问题。在这点上,当前监管层还是看得很清楚,并没有如以往那样采取急躁的办法,希望通过一系列的什么刺激政策让中国股市形成上涨趋势。

从最近披露出来的不少事情可以看到,目前中国股市的市场秩序与成熟市场仍然相差太远,权力对市场主导仍然随处可见。如果权力主导股市的资源配置,自然会造成股市资源向靠近权力方的聚集,自然容易造成市场内幕交易盛行,自然会造成股市资源配置的不合理。对于如何建立起有效的中国股市秩序,市场应该保持更多

的警惕。

面对当前中国股市长期处于低位徘徊,有不少市场分析员都在建议,要打破当前中国股市的僵持局面,政府应该推出一系列的重大的刺激政策。而这些刺激政策不代表要用钱加快改革步伐,政策上的放松也是一种方式。比如,商务部部长高虎城透露,国务院决定,在辽宁省、浙江省、河南省、湖北省、重庆市、四川省、陕西新设立7个自贸区。以这种方式来带中国经济增长,来带中国的改革开放。

这种思路没有多少错,改革开放永远是一个经济体得以成长的动力。但是就目前中国股市及中国经济而言,最为重要的问题在哪里?是改革开放的政策力度不够吗?这不能与上个世纪80年代相比,改革开放的政策力度效应早就全面递减,更在于在笼子里的改革开放能够起到作用更小。

所以,当前的中国股市及经济的问题,还得从根本上入手,从核心的问题入手。如果中国经济不走出“房地产化”经济的困境,其所带来的问题会没完没了。在十几年前笔者就指出这个问题的严重性,到现在这种严重性不仅没有缓解反之在愈演愈烈,所以中国经济增长的压力也只是会增加而不会减少。

对于中国股市,最为重要的是到现在为止,现代股市所需要的市场化信用没有形成,如果中国股市没有市场化的信用,反之整个中国股市的信用仍然由政府隐性担保,那么不仅不可能避免政府对股市过多的干预与参与,也一定会让中国股市的当事人把其行为的成本让社会来承担,让其行为收益归自己。在这种情况下,岂能不让中国股市内幕交易盛行?岂能不促使股市当事人投机炒作盛行?这就是当前中国股市的现实,也是当前中国股市难以提振信心的根源所在。

可以看到,新的管理层上任之后,正在以静静地方式来建立中国股市的市场化信用,正在以这种方式来恢复当前中国股市的信心。整个思路及方向是正确的,但这样做能够坚持多久应该是相当不确定,因为整个市场已经开始的制度惯性或路径相依很难改变。所以,对于当前的中国股市,要想走好,还得用时间来调整,绝非短期内可解决的问题。如果这样,短期内中国股市并不容易走出新的行情,反之欲速则不达。再加上内外经济形势夹击,9月份中国股市保持横盘就好了。

易宪容

投资论坛

投资者炒股该不该听朋友的

中证中小投资者服务中心有限责任公司和上海证券交易所8月28日联合发布了《投资者风险认识调查报告》。调查报告显示,选择朋友荐股的投资者接近五成,依赖打听消息的投资者则占21.74%。调查报告因此得出的结论是“投资者买卖股票的选择依据不够理性”。认为这体现了许多散户投资者不成熟的投资心态,而这些不理性的选股行为容易造成羊群效应,无形中加大了投资者的投资风险,不利于投资者作出理性的投资决策。

选择朋友荐股的投资者接近五成,这个调查结果并不令人意外。因为在我们的身边,这种选择靠朋友推荐而买股的投资者确实大有人在。不过,因此得出结论:“投资者买卖股票的选择依据不够理性”,则未免有些欠妥。当然,A股市场投资者不成熟,买卖股票不够理性,这是普遍现象。而且,“选择朋友荐股”的投资者中,也确实有很多是不成熟的,买卖股票不够理性的。但如果因此认为“选择朋友荐股”的投资者都是“不够理性”的话,那么这个结论未免绝对化了。

投资者炒股要不要听朋友的?对于这个问题,笔者的观点没有必要一棍子打死。从教科书的标准答案来说,炒股是不应该听朋友的,而是应该听分析师的,或听投资顾问的。但这有两个问题。一是分析师的水平到底如何?因为在现实中,很多分析师以及投资顾问的水平,本身就很有限。有的年轻分析师本身的股市经历就少,炒股的经验更少,他们通常只能照本宣科。二是投资者要与分析师取得联系并不容易。毕竟真正有水平的分析师在市场里还是很牛的,像一些小散们,与这些分析师要取得联系比较困难,这更别说是随时取得联系,也更别说是让这些分析师来主动指导市场上的小散们了。因此,让投资者听分析师的,无非是听分析师们公开的一些观点,这对于投资者缺少针对性。

而选择朋友的荐股来操作,则可以避免听分析师荐股中所存在的很多问题。其一,选择朋友推荐来炒股,作为投资者来说至少对荐股的“朋友”是比较了解的,是有一定实力与水平的“朋友”,不然投资者也不会听朋友的。其二,朋友是身边中人,是可以随时联系的,这样有什么问题也可以随时请教。其三,作为身边的朋友来说,他的荐股通常都是自己认真研究的成果,不可能是机构的“托”,或者说成为“机构的托”的可能性比较小。因此,不会有有意来坑害投资者。如果推荐股票的朋友真的有意坑害投资者,那么投资者以后也就不会再信这样的朋友了。而且既然是身边的朋友,低头不见抬头见,什么时候见面了,难免也会教训一番。所以,投资者选择朋友荐股的方式炒股,并非完全是无理性的,这其中不乏理性的选择。

只是作为投资者来说,炒股不能完全依赖于朋友的推荐。有道是授人以鱼不如授人以渔。投资者与其每天都从朋友处索取股票,不如有空时多与朋友交流投资心理,交流炒股方法,以便提高自己的炒股水平。这才是最重要的。毕竟对于一个成熟的投资者来说,朋友的建议,分析师的意见,都只是一种参考而已,自己的决定才是最重要的。当然要到达这一步,对于个人投资者来说,这就是相当高的境界了。

当然,投资者炒股之所以不能完全依赖于朋友的推荐,这是因为一个很现实的问题,因为在投资者的身边,愿意推荐股票的朋友越来越少了,尤其是行情不好的时候,愿意荐股的朋友更少。正如多年前一则网文所言的《请珍惜给你推荐股票的朋友》。因为这种愿意为你推荐股票的朋友,他只是给予从未想索取,你赚钱时赞自己走运,常把他忘却;但你赔钱后叹自己倒霉,你总把他怨恨。对此他都从不解释,独自饮恨。这种愿意为你推荐股票的朋友,让你得到的是明确的结果,而他为了弄清逻辑与理由,背后默默研究与调研付出了你意想不到的刻苦与艰辛。所以,这种愿意为你推荐股票的朋友,可遇而不可求。所以,投资者需要珍惜这种为你推荐股票的朋友,但不要完全依赖朋友的推荐来炒股。让自己成熟起来,成为可以推荐股票给身边人的“朋友”。

皮海洲

拍卖公告

(第ZT16042期)

位于明光路163-1号建面的204.5㎡的商住房(房地产权证号为产字第030241号)将于2016年9月19日上午9:00在我司拍卖厅进行公开拍卖,参考价:165万元。

注意事项:竞买人须在拍卖前一日咨询看样,并交纳10万元保证金至我司账户,携有效证件来我司办理竞买登记手续。账户及标的详情请登陆www.zhtpm.cn
咨询电话:0551-62613337
安徽省中泰房地产拍卖有限责任公司
2016年9月3日

安徽省全鑫拍卖有限公司

司法拍卖变更公告

受法院委托,定于2016年9月14日09:30时以下标的依法按现状在安徽省高级人民法院涉资产交易中心网以互联网电子竞价方式进行公开拍卖,公告如下:
一、拍卖标的:
合肥科学大道8号兴园南区40-301。面积102.55平方米。拍卖总价:92万
合肥科学大道8号兴园南区40-302。面积102.55平方米。拍卖总价:92万
合肥科学大道8号兴园南区70-303。面积127.41平方米。拍卖总价:108万
合肥科学大道8号兴园南区70-304。面积127.41平方米。拍卖总价:108万
展示时间及地点:
自公告之日起至2016年9月13日17:00止,在拍卖标的所在处展示
联系人:任经理,18919654102 0551-64695748
公司地址:合肥市庐阳区产业园秀水路6号
公司网址:www.ahsqxpm.com
安徽省全鑫拍卖有限公司
2016年9月3日