



编者按

刚刚过去的半年,中国股市正变成一个普遍的社会话题,所经历的波澜壮阔与峰谷交替似乎前所未有的。目前,股市剧烈动荡已基本告一段落,今天,我们对半年股市做一个复盘,抛开单纯技术层面的分析,去探究股市里的人性,寻找经济发展在股市里的影射,以及股市波动背后所引发的中国阶层的变化。

中产身份还在,钱蒸发没了

无论退出市场还是赌博式抄底,信心修复都非易事



▲对于股民们来说,蒸发的不仅是资产,或许还有信心。
本报记者 姜宁 摄

英大证券首席经济学家、“多头司令”李大霄6月13日空降青岛,开场一句“地球顶到了,不要被反弹所迷惑,大家快跑”的话引爆全场观众。此前一天,上证指数涨到5100点。对大盘充满信心的观众显然没把“李司令”的话放在心上,有人嗤笑,甚至有人私下说,李大霄就是A股的一个笑话。

大约同一时间,东方财富通股吧中出现这样一个神贴:6月15日开盘10分钟内,是散户的最后离场时间,这波暴跌将从6月15日开始,7月10日结束,最低跌破3400点。

不论提醒还是预测,都挡不住散户的狂热,一片猩红的大盘指数里,会有一夜暴富,却也能吸人鲜血,吞噬骨髓。

本报记者 姜宁 刘相华

1 “把本金还我,保证这辈子不再参与了”

当时对李大霄不以为意的,就有青岛股民王敏。尽管李大霄试图用市盈率和高管减持潮两大理由让青岛股民接受自己“地球顶”的观点,王敏仍然在本轮“股灾”前几天,买入了智能机器概念股上海机电,并且在每股35元的价格上,全仓买入50万元。

之后没多久,上海机电开始出现明显的下跌趋势,王敏没有像那些恐慌盘一样选择逃离,反而一个劲加仓。6月25日,单仓上海机电就买入了80万元。

上天跟散户们开起了玩笑。6月26日,A股正式进入恐

慌性暴跌区间。此后几天,上海机电连续跌停,一周之后,王敏的80万元就只剩下了30多万,要想真正解套,恐怕得等几个月甚至一两年的时间。

“说后悔也没啥用了,那是本来想买房的钱,现在只能推迟买房计划了,就是不知道这笔钱解套后房价会不会出现变化。”

相对于一些创业板股民,被套得死死的王敏还是相对幸运的,毕竟还有解套的可能和机会。

此次“股灾”之前,大多创业板股票都处于上百倍的市盈率区间内,暴风科技、全通教育

等股价出现了几十倍的翻滚。“很多创业板股票,恐怕这辈子都难以解套了,就跟花100元的价格买一股中石油一样。”中信证券一位分析师说。

与王敏相比,徐翔虽然没投入多少钱,五六万元资金也是分散投入到各个基金账户中,但经过此番暴跌,徐翔手中的很多基金都下跌了40%以上,他只能希望自己手里的“奥拓”不会真的变成“奥利奥”。

“我现在每天想的,就是盼望着股市能把本金还给我,我保证这辈子都好好存钱,不再参与资本市场了。”

2 “大不了从头再来”

股民王博选择的是从头再来,把失败当做教训,勇敢地面对未来。

反复约请后,记者和王博7月18日下午终于见了面,济南的天空大雨倾盆,咖啡厅里正放着刘欢的成名作《从头再来》。那低沉的旋律和舒缓的歌词,更加衬托出王博的心境。

“有什么办法,股市就是很残酷,赚的时候很爽,赔的时候很难受。不过好在还剩下50万元的本钱,够我东山再起,从头再来了。”王博以这句话作为开场白。

认识王博的人都知道,他有“小股神”的雅号。去年6月份,他就成功预见到了本轮牛

市,并一举买入欧菲光,5个月的时间,账户资产暴涨了近2倍,达到了200万元。

“今年上半年,创业板涨势很猛,我经不住诱惑,重仓杀入大禹节水,并且动用了融资融券,按照1:1的比例,账户共有资金近1000万元。”王博说,就因为动用了融资杠杆,为噩梦打下了伏笔。

据王博介绍,6月中旬,大禹治水开始跳水了,按照融资的规定,他需要补足保证金。

“每天都是跌停,都要补充50多万元的补足金。过了3天我就受不了了,因为我所有的流动资金都放在股市了,哪有闲钱再去弄钱。”眼看着账户的资金每天以10%的速度减少,王博

无力又无奈,一个星期的时间,他就被强制平仓了,扣除融资额度外,账户里就只有50多万元的钱了。

元气大伤的王博就此在股市收手了。不过让他感到庆幸的是,他没有利用场外配资,“要是从场外配资的话,损失可能更为惨烈,肯定不会剩下这些钱。”

进入7月份,王博又开始入市了,他选择的标的是智慧农业。与以往不同,这次王博操作更为谨慎小心,“融资融券是坚决不会再利用了,操作上也以稳健确保收益为主。当年我是10万元起家的,现在手里有50万元,股市已经企稳了,大不了从头再来。”王博自嘲地说。

3 绝望后的希望

数据更让王敏、王博这样的中产股民们心惊。

来自中登公司最新数据显示,6月,持仓市值在50万—100万元的账户数减少85492户,100万—500万元的减少127481户,500万—1000万元的减少17375户,1000万—1亿元的减少11333户,1亿元以上者减少406户。这意味着,代表大户的市值500万元以上账户数量整体减少29114个。

但再怎么绝望似乎也抵挡不住一些中产股民们的再次加仓进入。

“已经有中产股民使用杠杆方式加仓买入了。”近日,中信证券一位分析师告诉记者,

在7月9日股市出现回调之后,不少前期亏损了50%乃至更多的股民,开始寻求快速回本。

虽然此时监管部门对于伞形信托甚至场内配资已经有了严格要求,以券商的普通融资融券业务为例,不少券商的两融比例已从1:1.2下降到了1:1.1,股民要获得最高融资限额,需要的本金量已从600万元提升到了1000万元。

“最近抄底买了烟台冰轮,还想再买点城投股份,通过抄底的方式来降低仓位成本,借助杠杆方式来实现快速回本。”在齐鲁证券青岛江西路营业厅内,一位股民告诉记者,前期亏

损最高到了50%以上,只要再有一个涨停,他手中的烟台冰轮就能解套了。

据不完全统计,国内中产阶层占全国总人口或不足5%。然而,在过去近四周的时间内,股票市场的异常波动却给这类群体的财富造成了毁灭性的冲击。经历了这一轮的股市暴跌风波,不少中产阶层的财富发生了瞬间蒸发或者是大部分蒸发的现象。

“显然,部分中产阶层的财富瞬间蒸发已经成为了真实的写照,但财富蒸发的背后,实则与自身‘贪欲’膨胀也离不开关系。”一位证券行业分析师说。

4 被殃及的不炒股家庭

半月前,包括招商银行在内,国内多家股份制商业银行的理财产品收益率出现暂时性下调,一夜之间,一些产品的预期年化收益率从5%降到了4.7%。

“这跟股市暴跌有关系,股市行情不好,理财产品投资渠道也少了很多。”一位理财分析师说。

“很多银行理财产品通过某些中间通道被转手流入到股市当中,当然包括配资公司等。”一位知情人士告诉记者,银行间理财产品也是趋利性行为,从今年年初开始,某些银行理财产品就开始向股市中流动。

“都说银行要收紧对房地产企业的贷款,我们还是能帮助银行将钱通过正规渠道转给房产商。”省内一券商负责人说,通过券商等机构中间通道,银行理财照样能流到房产、股市等领域。

对于很多中小型商业银行来讲,理财产品被标明属于“非保本浮动收益”,但面对熟客时,理财经理一般都会私下里承诺:卖了这么多年的理财产品,就没出现兑付问题。“银行自销的理财产品确实没有出现过什么兑付问题,但一旦出现系统性风险,那就不好说了。”交通银行青岛分行私人银行部经理王彦强说。

2013年6月底,因为银行钱荒因素影响,“shibor利率”高达10%以上,银行高收益率理财产品频出,建行甚至发售了一款预期收益率高达7.3%的理财产品,但自此之后,不论是年中年末,都没有再出现过如此高收益率的理财产品。

一些银行业内理财分析师也坦言,最近一直在盯着shibor利率看情况,如果股市继续暴跌,央行恐再会使用降息手段,理财产品收益率也会下降,最终会影响到那一批不炒股的中产阶级收入。

5 信心会回来吗

A股保卫战初步告捷,是否意味着行情将一马平川?

李大霄指出,救市旨在达到三个目的:其一是恢复市场流动性,其二是使停牌的公司复牌,其三是让期指交割顺利完成。目前来看,这些目的基本完成,未来市场不能再指望“国家队”的支撑,救市的力量逐渐淡出,市场的力量将走到前台。

股市慢慢出现回暖迹象,亟待修复的股民信心又成了监管层需要考虑的问题。

过去的一周,股市经历了两天暴涨,两天暴跌,一天震荡,成功收复3900点,甚至盘中一度超过4000点,这给予市场足够的信心。但随之而来的是交易量的日渐萎缩和股民的观望情绪日升。周一到周五,A股日交易量从8000亿元降至5900亿元,参与度成为了困扰股市回暖的问题。

最近六七年培养起来的几十万中产阶层炒股人群,在本轮暴跌中被“错杀”,最终成为了此次交易量萎缩的一大元凶。

“股民信心的修复,需要很长一段时间,这不是单单依靠拉升指数所能完成的,我们预计,明年年初将是投资股市最好的时期。”一位私募基金负责人告诉记者,现在政府救市,不仅仅要稳定股市指数,从长期来看,信心的修复,股市中中产阶层的培养,也是一个长期的过程。