

“给力”的热钱

编者按:

当下,热钱真的成了“给力”的一个热词。

央行行长周小川日前表示,针对入境热钱可采取总量对冲的措施。也就是说,短期投机性资金如果流入,通过这一措施把它放进“池子”里,而不会任之泛滥到中国实体经济中去。

财经评论家叶檀一针见血地指出,在房地产资产遭到打压的情况下,中国最大的蓄水池就是股市。大规模的资金流入主板市场,而民间资金则流入风险投资、中小板与创业板市场。

如同11日的股市,早盘虽没有被“存款准备金率提高”吓倒,但在CPI出炉后,股指却应声回落。不过一波急跌之后,股指惊险地守住3100点。一时间,仿佛有两只巨钳向市场袭来,未来A股走势也因此变得云谲波诡起来。

股市“筑池”

本报记者 李克新

2010年中国A股市场走出了先抑后扬的走势,从年初的3200点,用了半年时间跌到了7月2日的年内最低点2431.61点(沪综指);又以此为起点,用四个月时间,上涨到3160点,这波涨幅达到了30%。一个30%的涨幅,让多少股民笑逐颜开。那么,股市为何上涨?谁在带领股市上涨?股票暴涨,钱被谁攫取了?

两个股民的“牛市征程”

同在一个证券公司中户室,同样经历了股市风风雨雨近十年,张峰和王强(均为化名)的2010年“牛市征程”却有着不同的滋味。炒股理念的差异,让这两位老股民在收益率上感受着不同的滋味。

“抛开2009年的负收益,2010年我的账户收益超过了70%。”端坐在中户室里的张峰,满脸的自信。

“我有个原则,炒股炒热门,紧跟形势走。”张峰的理念,让他在2010年里收获颇丰。上半年,张峰以保守的心态参与了医药股的炒作。“最经典的医药股是咱山东的股票东阿阿胶。从去年年底21元开始布局,到25元建仓完毕,建仓均价在22元。这只股票走势稳健,中间还震仓过好几次,到9月份45元卖出,保证了我全年的基本收益,山东股就是好。”在上半年防御性作战中,张峰还先后进出过桐君阁、仁和药业等个股,均有斩获。

而抛弃,张峰做得也很干脆。“三四月国家房地产市场进行大围剿,我原来抱有鲁商置业,这也是山东最强势的房地产股,但大市不支持,我在1月份10元割肉走掉了,这个股票最低到了6元,不割肉真被深套了。”对政策不支持的个股,张峰坚决抛弃,同样被抛弃的还有创业板个股,“上市就上百倍的市盈率,咱不敢碰。”

就在记者采访张峰的过程中,同在一屋的王强主动凑上来,与记者搭讪道:“张峰命好,我却是典型的牛市不赚钱。”

“至今难忘2007年那波气势如虹的牛市,以大盘股、指标股为代表的多头部队,一口气将股市吹到了6124点。当股市暴跌到1664点的时候,我的想法很单纯,那就是将来股市上涨,肯定还要看指标股,因为指标股都是国家队。”在这一理念指引下,王强在2010年市场转暖的过程中,重点布局了银行股和石油股。

“招商银行被誉为中国最具竞争力的银行,2010年一直处在下降通道中,我在中间趁着反弹做了几把,但最终无法摆脱大势,至今还在亏损中。号称世界上最赚钱的公司中国石油,牛市还让我陪着钱,你看我运气多背。”王强唠叨道。

谁攫取了股市的钱?

“女怕嫁错郎,男怕入错行,炒股怕跟错庄。2010年股民如果跟对了上面三大主线,赚钱应该没问

题,只是赚多赚少而已。一旦跟错庄,那就不好说了。”省城资深证券分析师李明海告诉记者。先看2010年的热点,上半年,由于整个市场充斥着“二次探底”的危险,全球市场不景气,A股市场也以下跌为主,在这样的趋势里,A股市场无奈采取了局部热点的表现形式,其中以医药化工板块为主,偶尔蹦出一些政策热点,只有参与这样的热点板块并且下手狠,才能从股市里抢到钱。

自7月2日开始,市场热点突然多起来。“三大主线,成为这四个月来最赚钱的工具。”这位分析师认为。其中,热点最足的是防通胀、防人民币升值板块的轮流联动,有色板块、煤炭板块成了抵御通胀的代表,航空业则成了升值板块热炒对象。

第二个牛气十足的板块是“十二五”规划为背景的相关板块。其中,最为典型的是物联网概念和高端制造业板块。“你看看浪潮信息,就知道什么是热点了。”浪潮信息从9元到28元,其间还有5个涨停,就是这个时间段内造就的。

第三个帮助股民赚钱的是价值重估板块。“一批制造类企业,随着行业周期的转暖,动态市盈率降低,成为市场新洼地。像三一重工、潍柴动力等,均走出了一波牛市行情。”

谁让股市“小牛慢跑”?

四个月,30%的涨幅,这还是

在指标股没大动静的前提下完成的,那么,谁让股市“牛气冲天”?

“市场的需求和资金的堆积结果。”齐鲁证券研究所分析师解读道。从市场需求看,经历了2008年、2009年全球金融危机影响后,国际资本市场开始回暖,世界三大证券交易所甚至均在近期创出新高,“中国经济周期与世界同步,并领先世界经济回暖,股市作为晴雨表,下半年的小牛,就是对经济形势的反映。”

另一个不可回避的因素就是“热钱”。在全球金融危机中,中国经济可谓一枝独秀,特别是转暖后的经济恢复能力远远高于发达国家。热火朝天的局面,不可避免引起全球对热钱的关注,而央行行长周小川的一番讲话,则将“热钱”行踪暴露无遗:“针对入境‘热钱’,短期投机性资金如果流入,就把它放进‘池子’里,而不会任之泛滥到中国实体经济中去;等它需撤退时,将其从‘池子’里放出,让它走。这样可以在很大程度上减少资本异常流动对中国经济的冲击。”

由此,引发了一场关于“池子”的大讨论。有观点认为,相对于房地产和农产品市场,目前将“热钱”圈在股市中“安全系数”更高。可以让“热钱”留在香港,进入A股市场,央行用货币政策等手段吸收对冲或加强监管。“池子就是股市。”著名财经评论员叶檀明确表示。

既然“池子”就是股市,股市自然规律决定了,钱多了,股票就要涨。从这个角度说,股市上涨,不需要理由。

闯义乌的山东商人

B02

韩国招商引资 闪耀中国元素

B03

山东海运 全速前进

B05

板块统筹:徐静
美编:刘冰霖
组版:庆芳