

# 财经BOOK

**编者的话:** 投资市场瞬息万变,亏了?赚了?几多欢喜几多愁!稀里糊涂乱投资,不如静下心来好好学习。本报特更新财经BOOK栏目,愿更多的投资者读好书、找方法;把你看过的好书推荐给我们,我们把精彩的理由告诉大家,共同成长,共享成功。

读书邮箱:shichangbu@vip.sina.com

## 多头的一面旗帜

徐敏毅



《刘勘谈股市》  
刘勘著  
东华大学出版社

《刘勘谈股市》基本上是刘勘先生这些年发表在国内外各类报刊杂志上的论文集,分四个部分:第一部分,刘勘谈宏观经济;第二部分,刘勘谈股市大势;第三部分,刘勘谈金融银行业;第四部分,刘勘谈资本市场建设。

在第一部分谈宏观经济里,第一篇就是针对现在已成为全球共识的金融危机,在2007年底,因为花旗银行、美林、瑞银等受次贷危机冲击大量坏账准备而导致利润大幅度下降,当时,在全球经济界,在全球投资者眼里,普遍认识还都认为只是一场“次贷危机”而已,绝少有人能想到,所谓“次贷危机”后来愈演愈烈竟成为席卷全球的一场“金融危机”的前兆,然而,在“次贷危机”刚刚爆发的初期,刘勘就谈到,次贷危机的实质是全球金融市场的一次大洗牌,尽管对其关于这场危机是美国的国家战略或一场阴谋的说法有值得商榷之处,在首篇讨论次贷危机影响的文章中,刘勘提到:国际投机过剩资本(热钱)的真正风险不在现在,而在以后最终会以一个大泡沫覆盖一个小泡沫的方式来毁灭平次贷风波,特别提到美元降息和注资的宽松货币政策,加大全球流动性过剩,在新兴国家里帮助创造新一轮流动性过剩热潮,带来新一轮证券投资资本流入的压力,催生新的资产泡沫,以及带来经济内部的其他问题。”

作为多头的刘勘,通常是以对股市大方向的预测与判断见长,但其分析判断并非“空中楼阁”,往往是有理有据,更重要的是方法论,尤其值得投资人重视。在本书第二部分,刘勘透露了其分析判断股市的一些“绝招”,我们试举一二,一是他发现沪深股市一个“每四年或50+1”将出现一次重要高低点的规律,这与市场上一些崇尚技术分析的人士得到的周期性演变规律有异曲同工之妙,可以作为投资人的一重要参考。其二,作为一个新兴市场,沪深股市自然会有其独特的特点,更由于我国财政货币政策取向对股市的影响巨大,历史上几乎每一波大行情起落,都根源于重大政策的转变,“政策市”说法并非全无道理,在这方面,刘勘提出根据货币政策的走向来判断沪深股市大市具有非常重要的作用。根据央行公布数据之广义货币M2与狭义货币M1之间关系来判断未来股市行情的重要论点,这是极具预见性的,刘勘用这个方法判断沪深股市十几年来四次大的牛市行情已经证明是卓有成效的,投资者不妨运用这个方法考察正在发生的2009年的行情。众所周知,根据2009年1月份央行公布的相关数据,M2的增长速度创下近五年来的最高纪录,达18.79%,而M1的增长速度则有所下降,又一次出现了经济学家们所说的“剪刀差”现象,依据刘勘的这个方法,当这种现象出现时,市场将存在庞大流动性过剩现象,必将引发股票市场出现一波有力的多头行情,从2009年第一季度沪深股市实际表现来看,应该说又一次证明了这个方法的有效性。

说到刘勘对银行板块行情有独钟是投资人所共知的事实,但要探知他为何会有如此的看法,则有必要通过其对金融银行业的分析寻找答案,这构成其专著第三部分的内容。

本书第四部分,刘勘谈资本市场建设里,有一篇题目为IPO应修改为“人人有份”的文章里,提出对市场关注IPO的一个观点:随着创业板IPO启动在即,有关IPO重启自然是市场关注的重点,我国股票市场以往的发行方式虽然取得了许多成绩,但存在弊端也日益暴露,譬如过于注重机构投资者利益就是其中之一,对此,刘勘大声呼吁:在重启IPO之际,应考虑增补制定每一个有效申购账户,无论资金大小中签与否,在IPO时至少配售1000股份额的股票,即执行“人人有份”政策,向广大中小散户倾斜。

### · 好书推荐 ·

#### 《金融海啸与我何干》

韩秀云  
中信出版社

**推荐理由:**《看不懂的中国经济》的热销,让人们看到中国民众对经济学知识的需求也到了一个爆发的时代,而《金融海啸与我何干》面向一切关注中国经济、对经济知识感兴趣的人,其内容和风格都将延续这股普及经济知识的热潮。

新书沿袭了作者通俗易懂的语言风格,以给普通大众普及经济知识为贵。本书没有艰涩的表格、数字,没有难懂的概念、理论,用一个个鲜活的例子,通俗的语言,把经济危机变为一个个有趣的例子讲给读者听。没有板起脸来的教条,有的是循循善诱的分析、引导,满足普通大众读者对于经济知识的需求。

# 重回年线 诱发散户恐高症

证券时报记者 陈英

本周最后一个交易日,上证指数以2503.94点收市,整整一周,大盘都稳稳地收在2500点之上。从本周一,上证指数越过年线并站上2500点起,许多散户就开始爆发一种恐高症——持股涨了,害怕再跌就跑出,观察了几天这股本不跌还在涨,再高位追回来;持股跌了,害怕该股已经开始调整,于是慌忙割肉,割肉后发现又涨了,在追不追之间徘徊。买还是卖?清还是入?这个问题最近让散户们睡不着觉。来问要不要抛的人多,咨询要不要买的人更多。”财通证券的一位证券经纪人说,最近一段时间自己的手机都快被打爆了。不少号称打死也不买的,现在也禁不住赚钱的诱惑想进来了。”

“大盘又创新高了,卖不卖啊?”从周二开始,股民周兰就不停给营业部的分析师打电话。分析师告诉她,不着急,看看再说。现在不清楚是不是该卖了,既担心大跌,银子化成水,又害怕卖了股票还要涨。”周兰告诉记者,去年3000多点时,她炒股票的同事说股市见底了,于是

自己也带着资金入市了,以6.75元的价格购入2000股兰州民百,随后该股一路上涨至8.21元,但她并没有抛出,而是选择捂股。让她没有想到的是,这一捂就捂了差不多一年的时间。随着股指像过霜的茄子般一蹶不振,兰州民百也一个劲往下跌。最多的时候跌去了65%,都怪自己心太贪了。”周兰懊悔不已。这几天一直和朋友讨论,现在是不是该离场保住前一阶段的成果。从去年11月份到现在,兰州民百涨了200%多,过去亏出去的不但补回来了,而且还略有盈余。”周兰觉得,2007.08年大家疯狂过头,4000点的时候看5000点,5000点的时候看6000点,然而最后大盘却回到了1600多点,大家都被套在里面。这一次我还是谨慎点。”

谨慎的不止周兰一个,散户小赵告诉记者,周二上午他一看大盘突破年线,就将手中持有的中通客车和科力远等新能源概念股全部获利抛出。现在主力就是利用投资者普遍认为大盘站上年线即为进入牛市的心理,所以要格外小心。尽

管后市可看好,但大盘一下子放出巨量,估计短期内要调整。”然后随后的几天,大盘并没有出现意料中的调整,而是缓慢震荡上行,这让一些出仓的股民有点郁闷。从站上2500点我就开始撤退了,都说要调整了,没想到竟然还会涨这么长时间。”股民小陈看着2503.94,郁闷地发着牢骚。

“安稳”的是那些被套在高山上的老股民。尽管沪指站在了年线之上,但大多股民并没有从去年的亏损中恢复元气,股民王凯就是如此,因为他仍然被深深套牢。就算股指再翻一番也才5000点,我的股票现在离解套还远着呢。”说到自己的股票,王凯就一肚子火。2006年下半年、2007年初,自己开始买股票,应该说赶上了好时候,大牛市启动没多久。他听朋友推荐,配置了房地产股、银行股、券商概念股。股市走牛的时候,我连房子的装修费都赚回来了。”王凯说,没想到股市冲上6124的高点后就一路下跌,那些股票全部套了进去。我已经很久没有去看剩在账户里

的股票了,看了心更烦,同样是股票,差距咋这么大呢?”对他所持有的股票来说,目前的这点上涨只不过杯水车薪。招商银行我可在28元的高位买人的,万科A目前也还亏50%。”王凯无奈地说,这波上涨对我来说,只不过是少亏点,要想解套,恐怕股指要涨到5000点才有指望。我没钱抄底,也不敢抄底,只能让这些股票继续在账户里呆着,权当价值投资了,再耗个几年,总能涨回去的。2007年初的时候,沪指只不过2500点,但2007年11月的时候,沪指就站上了6000点,谁能保证这样的疯狂不会再次上演呢?”



陈英/文 官兵/图

# 一个鸭脖子店老板眼中的深圳楼市

证券时报记者 陈楚

老向是湖北人,来深圳开鸭脖子店接近5年,回到老家也是乡亲们眼中的富人了。老向通过去年年底和今年开年以来鸭脖子店的现金流分析得出,实体经济转暖虽然迹象显现,但反转还言之过早,老百姓消费仍然不足。因此,老向认为深圳的房价还有得一跌。

老向今年45岁,由于诚信经营,这些年积累了一些财富,在老家的县里给儿子买了一套房,当上了“城里人”。只有小学文化程度老向很有进取心,在做生意的同时一直坚持学习经济,同时还炒点小股票。老向炒股主要根据鸭脖子店的现金流来分析,还避开了去年市场的大跌,为此,老向颇为自己的“草根炒股秘笈”而自豪。

老向的鸭脖子店就在我住的小区附近。2007年时,老向一般每天能有1500元左右的销售额,除去房租、成本费用等,老向每天的纯利润在800元左右,一个月下来,老向可以收获24000元左右的利润,远远超过一般的工薪阶层。不过,从2008年3月份开始,老向每天的销售额只有1100元左右了,最差的时候

只有七八百块。彼时,股指已经开始下跌之旅一段时间,只不过经过了2007年牛市的亢奋之后,很多投资者仍然沉迷在“黄金十年”的迷梦中。老向胆子比较小,面对销售额日渐缩小的鸭脖子店,凭直觉认为,整体经济环境可能大不如以前了,而且和做烧烤生意的老乡聊天后发现,烧烤的生意也明显不如以前了,在经过一番考虑后,老向果断卖掉了手中的股票。

对于老向来说,“坏日子”似乎还远远没有结束。去年整整一年,老向的鸭脖子店生意日渐萎缩,最差的一天销售额只有六百多元,比不上最高峰时的一半。可是今年以来,情况就更加糟糕了。尽管报纸和电视上说经济已经出现了转暖的苗头,很多经济数据环比也出现了增长,可是老向的鸭脖子店销售额却继续萎缩。现在平均的销售额只有六百多元,碰上下雨天时,鸭脖子店前的人流量会明显减少,最差的一天,老向只卖出了两百多元。扣除房租和其他费用,老向现在夫妻两人一个月赚的利润不到四千元,与2007年时动辄两万的净利润

相比已是天壤之别。为此,会开车的老向曾经打算去四川地震灾区,听说那里基建很热,我想去那边买辆卡车给工地拖砖去。”老向告诉记者,他的一些老乡在汶川专门给建筑工地拖砖,赚的钱远远超过他在深圳的收入。

尽管夏天到来了,鸭脖子等食品行业会迎来一年中难得的“牛市”,不过老向对今年这个夏天也没有多大期待。得知我正在看楼,老向一脸正经地劝我再观望一段时间。你就看看我这个鸭脖子店,从目前来看,店门前的人流量至少减少50%,现在一天能卖出个六百块我就谢天谢地了!”老向所言不虚,以前我晚上九点左右下班回家时,老向的鸭脖子店里要不是鸭脖子卖得差不多了,要么是鸭腿、鸭肾、鸭脚卖得所剩无几了,现在我回家经过老向的鸭脖子店时,看看老向的鸭脖子“堆头”就知道老向当天的生意了。不乐观的是,老向的鸭脖子往往在晚上九点钟时还卖了不到一半,而老向一般出摊的时间是中午12点左右。

老向根据鸭脖子店的现金流判断,目前老百姓的消费能力和消费信心仍然



# 黑碧玉与卡瓦之辨

孔伟

全中国甚至全世界的不少河流里,都偶有美丽花纹的石头现世,大自然鬼斧神工的造化,自然远胜人工的刀劈斧凿。只不过,这些石头中的绝大部分要么外型好看,要么与某种人们喜爱的人物、动物或景色相似,却始终缺乏在与内涵高度和谐统一的美。而在新疆,在和田,在一条叫做玉珑喀什河的河流里,有一种石头真正展现了她惊世骇俗的美丽与魅力,这就是和田玉,一种被称为籽料的和田玉。

不过,玉珑喀什河里也并非只产玉石,也与其他河流一样鹅卵石遍地。而更为神奇的是,在卵石和玉石之间,还有一些其他河流见所未见、闻所未闻的东西——一位新疆的朋友联系我,他那里有一块25公斤的黑碧玉籽料,送货上门价3500元。黑碧玉是和和田玉中十分稀少的珍贵品种,既有碧玉的绿,外观上却显出高贵、深邃的黑。市场上一块黑碧玉的牌子往往价值过万,25公斤的原石却只卖

3500元,不禁让人产生怀疑。这位朋友或许看出了我的疑虑,发过来一堆照片,其中不少是“透光照”,即用强光手电直射石头,以便看清楚石头的质地、透光度等等,使观察者做出相应的判断。从照片看,手电周围的光斑呈现翠绿的颜色,偶有黑点。绝大多数的碧玉都是有黑点的,这在一定程度上证明了这块石头的碧玉属性。我把这些照片转给和田玉山料的出产大县——且末的一位资深玉友,经过仔细辨认之后,他向我表示恭喜:这价肯定“买着了”。

在等待石头到手的这段时间里,心里却老觉得十分忐忑,不为别的,就为这价格:25公斤的黑碧玉籽料,能够加工几十个手镯、几十块牌子以及众多小件,不管按照多低的价格计算都至少值10万元以上。还有一点怀疑之处是,我用强光手电观察了好几件真正的和田玉,发现不论颜色深浅,透光的光斑都不小,至少比电筒

的半径大1公分以上,而那块黑碧玉的光斑仅限于手电周围1-2毫米,显然其通透性很差。不过,一想到已经掌握了两大法宝,心里又坦然了。这就是测试石头的密度和硬度。到手一测,不是和田玉退回去就是,反正已经和卖家说好了,一定得是和和田玉才能成交。

东西送到。漆黑,油润,具有和田玉的部分特征。用刀子刻了一下边缘,疑窦顿生:硬度不够,居然能够切下粉末来!而要找一够大的秤、够大的能够盛水的容器,利用阿基米德定律测试密度,却让我为难了。突然想起了我发明的“磁铁法”,即黑色的石头中,有的会被磁铁吸引,有的却不会,而和田玉是肯定不与磁铁相互作用的。从耳机里取出一个小磁铁一测,“咔”地粘了过去——有问题!这种石头维族人叫它“卡瓦”,维吾尔语“葫芦”之意,即使重达25公斤,也就值100多元。为什么叫这么个怪名不太清楚,但玩玉的人常常与卡瓦打

交道却是不争的事实。它的学名叫蛇纹石玉,又叫岫玉,与辽宁省岫岩县出产的鼎鼎大名的岫玉成分大致相同。

我以送权威机构鉴定,并且深圳的鉴定费用十分昂贵为由“吓”卖家一把,看看他的反应如何。毕竟,这究竟是什么东西,他心里比谁都清楚。大块原石的鉴定费用高也不是我瞎编的,我确实问过一家鉴定机构,他们的开价是800元。而根据惯例,鉴定结果与卖家的描述相同,鉴定费用由买家承担,反之,则由卖家支付。800元?卖家犹豫了。大约过了10来分钟,他有了回复:算了,你寄回来吧!那块石头最终没有让我高价买下。

