



冷静对加息 客观看走势

编者按:加息、限购、通胀、热钱、汇率——一系列关键词突然一股脑地闪现在我们的眼前,这些对我们的生活会怎样的影响?股市、债市会因此产生怎样的变化?最近,街头巷尾,懂投资的不懂投资的人们都热切地议论着这些话题,不少人心存疑虑,更多人通过博客、微博传达着自己的观点……

作者名: 陈永昌 密码: ***** 登录

价格都在上涨,资源性产品价格如水价、气价、电价、油价等也在调整升高之中。尤其我们国家过去存款利率过低,一年期的存款利率只有2.25%,明显低于物价上涨的指数,使百姓存在银行的存款出现了负利率的现象。有专家计算过每存1万元,等于一年亏损125元。为了解决广大储民的负利率问题,稳定银行的存款规模,必须加息以化解储民货币贬值的恐慌心理。

3.加息解决市场上货币流动性过剩的问题。近年我们国家的货币发行量过大,10年来增加了4倍。现在广义货币余额即M2已经达到76万亿元人民币。另外,人民币升值后国外游资的大量涌入,市场上货币流动性严重过剩,导致物价上涨。加息才能遏制这种局面,降低物价保民生,扭转目前通货膨胀的局面。

4.通过加息提高贷款的利率,提高贷款的成本,从而遏制投资过旺贷款发放过多引发的重复建设和产能过剩问题。投资过旺,银行发放天量贷款,在刺激经济企稳回升方面起了一定的作用。但是过多的投资和贷款引发了重复建设,导致我们国家18个行业产能过剩,工信部不得不下令淘汰2800多家企业,造成了资产浪费。通过加息,才能有效改变和调整这种局面。

5.通过加息解决房价过高,打压房地产经济泡沫。我国这两年房价居高不下,政府多次调控效果不佳。一个重要的原因,银行的贷款大多流向了房地产行业。好多居民靠贷款购房,那么这次加息之后,贷款利息提高了,控制用过热的贷款购房推高房价的问题,以此挤压房市和股市的泡沫经济。

但是任何事物都是利弊兼备的,这次加息也会带来一些负面效应。

加息的负面效应

1.这次银行加息是我们收紧银根、调整货币政策的重要信号。但是现在我们国家的股市长期低迷,加息之后由于存款利率增加,一些资金会受加息的诱导从股市抽出来回流到银行变为储蓄,这样不利于股市的回暖,股指的上升。加息对于股市来说是利空消息。中国加息之后,美国的股市应声大跌,中国的股市也会有所反应。

2.加息是紧缩银根压缩贷款和投资的过程。通过加息,很多流动性货币实现货币回笼,大多回到银行变成储蓄,这样造成居民购买力下降,不利于刺激民众消费和扩大内需。应该说,在我们国家战胜金融危机、经济实现企稳回升的基础尚不牢固的情况下,出台加息不利于刺激消费扩大内需,某种程度上会影响经济的增长。

3.银行加息会吸引更多的国外游资涌入中国,加大国内市场上货币流动性过剩,也会增大人民币对外升值的压力,使我国的出口受损,影响经济发展。

加息会持续吗?

央行的加息这次是第一次,加息幅度偏小只有0.25个百分点。由于加息的幅度偏小,很难对当前的通货膨胀形势产生紧缩效应。按照经济规律,要多次加息形成加息的通道才能形成紧缩效应,改变目前的通胀问题。专家估计,在10月20日第一次加息之后,春节之前还可能第二次加息,明年五一之前还可能第三次加息。最少要有3-5次加息的过程,才能形成叠加效应,对目前的宏观经济形势产生调控作用。

我们要冷静对待,理性应对加息问题,趋利避害,确保经济的健康稳定发展。

加息的正面效应

我国从2007年起,为应对流动性过剩和通胀压力,央行曾先后6次上调存款基准利率。从2009年9月份起,为应对国际金融危机,央行又5次下调贷款利率、4次下调存款利率。随着通货膨胀的出现、货币流动性过剩以及投资过旺贷款过多等问题,央行有针对性地开始加息。

1.通过加息,收紧银根,淡出适度宽松的货币政策,是我们国家宏观经济调控政策的重大改变。两年来我们国家一再强调实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,增大货币投放量,增加政府投资和银行贷款,刺激经济企稳回升,这是应对国际金融危机的必要举措。但是,由于投资过旺贷款过多,也产生了通货膨胀等负面效应。这要求我们国家的货币政策做出适时的灵活调整,这次加息就是调整的信号和标志。

2.通过加息解决一年多来居民存款负利率的问题。由于物价上涨过快,官方披露的CPI(居民消费价格指数)上升了3.5%,实际通货膨胀率要远远高于这个数字。现在的蔬菜、水果、粮食

加息只是表明一个姿态

作者名: 老农 密码: ***** 登录

在五中全会决议加强民生建设的大背景下,央行终于坐不住了,再也不好意思从普通百姓的银行存款上割羊毛,及时宣布加息25基点,即使如此,银行负利率依然没有改变,但起码表明了态度,要与中央决议保持一致。

这信号房市降温、让股市下挫,人民币升值预期可期,激励汇市热钱更加奋勇地投身到人民币。当然,杀敌三千,自损过半,实体经济的资金成本随之上升。在我看来,其实,本次通货膨胀原因无它,就是纸币泛滥。房市上升是资金泡沫推动,股市上涨也是房市停滞避险保值资金启动的,这从资源股票率先启动、从大宗商品期货的上涨、从黄金的非理性价格都可以得出结论。但在基尼系数超过4.0的情形下,大多数工薪阶层人没钱,所以内需难以拉动,实体经济对内依然艰难,对外受制于汇率,风险日渐高涨。

在这种情形下,央行经济学家们在金融领域依然是粗放经营,就像我们的经济依靠投资推动一样,有钱就有GDP,没钱就什么也没有,如果

要低碳就必须停电,否则高耗能低效率的产业依然蓬勃发展,因为那些人实在不会别的,一副面孔一套拳打得天下,不会别的。资金的专项监管、指定投放,他们真的做不到,不会做,也不愿做,没有什么比左手倒右手,玩二仙传道来钱快,实体经济总是累人的,所以孩子与洗澡水不开,当洗澡水凉了的时候,实体经济这个苦孩子估计也难幸免于难。所以,当实体经济进一步衰退时,4千万农民工下岗,民企纷纷关门,2008年底的情形再回来时,会发生什么,估计经济专家也预见到了,所以,加息只是一个姿态,难以持续的。

当然,目前的经济要想摆脱困境,必须摆脱固有的思维,有冲破前置条件的勇气和方法,比如实施精确打击、精准调控,干预到经济生活的内部运转。可是一些专家就会说这背离了市场经济的原则,可是美国政府调控美元好像也不是市场经济。另一部分专家也许赞同,但是他们会操作吗?有那个能力吗?起码我是存疑的。所以,货币的紧缩或者鸵鸟趋势不可避免,大家好自为之吧。

利空 不容小觑

作者名: 程程 密码: ***** 登录

对于加息之后的资本市场,还是有人心存幻想。许多人试图从现象中发现客观规律,尤其是资本市场的规律,可是成功的人士很少。资本市场不同于自然界的主要原因,就在于人的因素,人的行为随着认识程度不同不断变化,原有的所谓规律未得能在新的条件下验证。当大家都开始认同某一理论时,也就是这个理论失效之日。我觉得,此次加息的背景与以往有着根本性的差异,无非是在提醒那些秉承老观念的人们,可以少些盲目跟从,能够多一点新的思考。

对于市场,我曾经也有判断错误的时候,原因主要在于希望政策可以运行在正确的轨道上,忽略了社会中存在着无形的势力,他们判断的标准不是正确与否,而是存在利益与否。明知资本市场就是尔虞我诈的地方,却盲目相信与之密切联系的经济政策可以独树一帜,这根本就是不可能的事情。因此在未来的政策走向上,仍然需要走一步看一步,但是也需要明白哪些是根本利益,并随之做出适当的调整。

笔者认为,当下管理层的根本利益所在就是稳定,因而不得不去调控房地产价格,也不得不去适当紧缩流动性,避免恶性通货膨胀的出现,最起码短期内要做出点样子,这对资本市场会产生负面的效应。

资本市场总是以出人意料的方式运行,周三加息利空引发的是低开走高;周四利好经济数据却致使股市冲高后跳水。9月份经济数据不是一般得好,但是有两项是必须要引起注意的。一是居民消费价格指数创出了近期新高,而在可以预期的四季度,这种趋势暂时难以改变。二是外汇顺差大幅度减少,这标志着人民币未来升值空间在缩小。随着中国经济环境的变化,投资中国的长期资本以及移民引发的资本外流,其实都在持续进行之中。因此在利好经济数据出炉,多数人认为利空出尽时,股市还是选择了调整的方向。

尽管资金可以决定短期市场走势,但是完全脱离经济形势看待市场却容易失去大方向。当这个市场的基石投资者(即广大散户)缺乏后续资金支撑时(近年来普通投资者的投资能力由于生活压力增大而出现下降),大资金无论怎样腾挪,可以运转的空间都不大,最终将演变为大资金之间的博弈,或许这也是减少贫富差距的手段之一吧。中小盘股的调整才开始,这些股票还会连续上窜下跳,这几日的反复,其实就是埋葬资金的陷阱,大家需要格外小心。

当人们认为利空因素不成为利空时,或许压力才开始真正地显现。

时报博萃

包容性增长献策构建和谐和谐社会

中共十七届五中全会近期召开,“包容性增长”的概念一度成为大会的热点话题。“包容性增长”这个概念最早是在2007年由亚洲开发银行提出,国家主席胡锦涛在相关的会议上两次提及此概念,使其迅速传播。

包容性增长,意指倡导机会平等的增长,公平合理地分享经济增长,其核心思想是平等和公平。“增长”是“包容性”的前提,在整个社会发展中的位置是无可比拟的;“包容性”则是在“增长”中人民所渴望的一种状态,强调机会平等和公平正义,体现了以人为本的精神。

这个带有政治色彩的概念在今年反复被国家领导人提及,笔者有理由深信中央有决心把概念转化为实践,在实践中修正我国传统的发展模式;以科学发展观的高瞻远瞩的战略思维指导未来的经济建设,在建设和谐社会地处理生产关系、产业发展和国内外环境中存在的结构性问题,最终构建一个和谐的社会。(江国栋)

创业板股票解禁前可以参与吗?

在大盘股连续走强之际,最近几日权重股有调整的压力,此时创业板又开始活跃起来,部分个股封住涨停,那么此时对于创业板股票是否要积极参与呢?

笔者的观点是仍然不能参与,一定要在11月之后观察解禁股对市场的压力后再行定夺。现在创业板的持有者和买准备入创业板股票的投资者心态有以下两种,一种是反正已经跌了这么多了,不会有多大下跌空间了吧?其实投机市场一旦跌势展开,很难讲底在何处?创业板部分个股最后的归宿是归零,想想这个结果,投资者就要慎重处理。那么多的个股你不参与,非要参与可能归零的个股,只能说是初生牛犊不怕虎。

另一种是别人说要解禁,我赶在利空前进货,正好可以捡便宜货,其实这是一种自以为聪明的做法,你再聪明,难道会抵挡过人家1元一股的成本?到时市场两个跌停,你持有的心态就乱了。不要与趋势作对?创业板已经走向下跌趋势,目前要做的只能是观望。

其实论述创业板中可能出现未来的微软,笔者认为只能是单相思。微软、IBM这类的高科技企业产生在美国绝非偶然,出产在中国也绝非现在,它需要公平的市场竞争环境、强大的人才储备、稳定的经济制度、宽松的政策环境等等,目前笔者还没发现创业板中微软公司的影子,倒是看到不少准备圈钱后辞职逃跑的高管。

创业板最大的风险来自于没有政策托底,股价存在着归零的可能,这对于被保护惯了的中国股民是一剂清醒剂!但愿不要是笔者的读者来尝这杯苦酒。从长远来讲,退市制度是创业板的发展助推剂。(王伟臣)(辛月整理)

第五届万圣欢乐节 即将诡魅启幕

国庆期间10月1日至7日,魔幻风暴席卷深圳欢乐谷,第十一届国际魔术节将欢乐谷变成一个风云激荡的魔幻海洋。据统计,今年国庆黄金周7天深圳欢乐谷共接待海内外游客21万人次,比去年同期黄金周8天增长22%;营业收入创国庆黄金周历史新高,今年国庆黄金周7天营业收入较去年国庆黄金周8天上升25%。

继国际魔术节完美落幕后,深圳欢乐谷又于10月15日至31日期间,举办以“十月惊魂夜,尖叫哈喽喂”为主题的第五届万圣欢乐节。跨度达17天的狂欢体验期,18万平方米的露天恐怖体验空间、精彩纷呈的万圣狂欢活动,为市民献上一场撼动心灵的万圣狂欢派对。

晚6点半准时“闹鬼”,主题多变天天“惊悚”彩。万圣欢乐节期间,每晚6点半,欢乐谷准时“闹鬼”,邀请广大游客前来变鬼、撞鬼、搞鬼,尽情体验万圣狂欢的乐趣。来到欢乐谷的游客都将化身“幽客”,勇闯危机四伏的黑暗幽冥世界,踏上惊心动魄的万圣之旅。

每周一至四晚,欢乐谷分别推出“怨念星期一”、“热血星期二”、“暴走星期三”、“恶搞星期四”等恐怖主题各异的主题体验日。星期一至星期四,游客可体验鬼马闹市集、邪灵嘉年华两大主题区,玩转这两大区域的激光战车、四维影院、UFO、发现者、龙卷风、寻梦河、尖峰时刻、欢乐风火轮等项目。周二至周四欢乐谷在此基础上分别增开喋血恶魔堡、黑色死亡镇、僵尸上露岭三个破胆主题区,同时向幽客增开这三个主题区相应的游乐项目,为游客的万圣尖叫之旅更添“惊悚”彩。游客也可参与“180000平米冒险之旅”活动,经历连串恐怖灵异事件,集够规定数量的印章,赢取欢乐谷送出的精美万圣礼品。此外,鬼娃梦工厂、恐怖电影展播等活动也将为游客带来特别的万圣之旅。

4大鬼屋、5大破胆主题区、6大表演震撼登场。欢乐谷结合自身九大主题区的文化特色,注入新鲜的惊悚文化元素,为游客精心打造了18万平方米的露天恐怖体验空间。“上海夜总会”、“肉皮匠铺”、“飓风迷魂医院”、“杰克马戏班”等具有特色故事线的4大主题鬼屋诡魅亮相,鬼马闹市集、邪灵嘉年华、喋血恶魔堡、僵尸上露岭、黑色死亡镇5大破胆主题区也将震撼登场,成为游客尽情搞鬼的狂欢首选。

万圣欢乐节期间的欢乐谷化身异界,绝世名伶、亡灵斗牛士、吸血男爵等中西各异的200只厉鬼昼伏夜出密布园区,以主题情景表演、定点互动表演、街头流动表演等形式出其不意地为游客带来深刻的万圣体验。欢乐谷还将推出魔界狂想曲、夜光鬼魅巡游、恶鬼摇滚乐、冥界联姻礼、舞夜惊悚派对、嗜死达人秀等6大震撼表演,将万圣的诡魅和时尚、动感、梦幻的娱乐表演完美结合,带给游客异彩纷呈的万圣视听冲击。(覃燕燕)