

主编:李骥 | 编辑:陈英 | Email:scb@zqsbs.com | 电话:0755-83509452

2011年6月25日 星期六

■时报博萃 | STCN.COM Blog |

股市与高考

周四两市表现不错，有人就说量不行之类的话。为什么不换个角度思考呢？量不行都如此大涨，量要行了不疯了，当然这是我们自身看法，仅供参考。这不，周五就放量大涨了嘛。

高考成绩各地陆续出来了，诸如高考体制落后、不公平的言论等都冒了出来，教育都是书呆子之类的话更屡见不鲜。当然写这些文章的孩子肯定没去清华、北大。高考体制问题？就目前现状怎么去解决呢？无解。都学习怎么就你孩子累那样，就你孩子学习那么差呢？对农村的孩子来说，高考是最公平的一个平台。

大众对股市的评论，也是那么多负面的。来看看股市呢？多少人暴富于股市，其实就是买个股票，放那里不动了，几年、十几年过了就发了，给大众提供了公平的赚钱平台。只是你没认识到，同样不珍惜罢了。总写悲观评论文章的人也一定没在市场中捞到什么便宜。大家乐观一些、自信一些，量不大就不大吧，再等等，再等等就是对的，但你真的要知道在等什么。

(射手纪昌)

高抛低吸是个伪命题

别耍小聪明，高抛低吸，如果自身的水平不够高，那就不要这样做。周五市场一口气，就放了1000多亿量，市场缺钱吗？其实市场根本就不缺钱，缺的是信心。现在怎么操作？我的建议，关掉电脑睡觉。这样难道不好吗，睡觉都有钱进账。高抛低吸，低在哪，高又在哪？说高抛低吸的，其实是伪命题。

市场能成为爆发户的，只有两种人，一种是天才，一种就是神经病。听笔者的一句话，关掉电脑吧，没什么看头，如果不是逼空，那就还会有震荡，如果是逼空市场根本不会给你低吸的机会。暴涨加巨量，我把希望种在股市里，做梦也能发财为什么不好呢。

坚信持有，拒绝减仓，拒绝一切小聪明式的操作，3个月以后你就会发现现在只是平原地带，希望大家不要有高原反应。

(剑梦财)

■证券微博 | T.STCN.com |

证券微博 (<http://t.stcn.com>) 好不热闹，董秘、分析师、民间高手等都在发表自己的股市感言，一起聊聊吧！

深纺织-晁晋：2001年深沪B股市场对境内投资者开放，缓解了改革开放初期外汇短缺的现象。10年了，我国外汇不再短缺，B股市场的功能和定位问题却迟迟没有解决。B股市场死水一潭，政策因素是主要的。资本市场的发展趋势是机构投资者比例越来越大，向境内机构投资者开放，应是激活B股的有效措施之一。

短线杀手：温总理的话带来一根放量长阳线，这利好效果后续还会慢慢挥发。炒股就是看预期的，之前通胀预期，货币政策紧缩预期让大盘一路下跌。现在总理说成功遏制通胀了，那就是下跌理由被否定了（至少是一半的理由）。经济情况要转变了，紧缩政策可能要结束了，这是影响股市基础的利好，我看好中线。

俺不是操盘手：恐慌一般分五个阶段，现在刚进入第三阶段，前期未及时减仓的资金离场；第三阶段是喜欢捡便宜企图抄底的套牢。第四阶段是散户割肉、机构砸盘，不计成本乱抛！第五阶段，政策暖风频吹，利多因素不断出现，进入建仓筑底！

爱尚涨停：事实上，炒股就像选美，要么选有强大人气、资金背景支持的美女；要么选众望所归的那种绝世美女；其余的则建议自动忽略掉。那么对于纯粹技术面来说，要么买历史新高的，要么买严重超跌的。两种模式都因为脱离了成交密集区，而变得轻松自在、游刃有余。

南山居士：周四石油暴跌，通胀预期下降，可能要注意通缩了，央行要加息得多喝点茅台酒壮胆才行。周五大涨，算是对3000多点下来跌几个月一个大的报复性反弹，量也增加不少，但可能是短线的。因为现在空仓的人太多。注意下周后几天的回调，空间有多大，现在还说不定。

玉名：股指放量说明场内资金躁动起来了，自救行为出现。沪市在今年4.12变盘周之前，日均成交量在1600亿元以上，近期仅600亿元~700亿元，足见资金流失之众。如今大量资金都是在债券回购市场进行无风险套利，一旦下周资金面开闸，这些资金回流股市，那么股民就真有几个月的好日子了。

王虹：大盘以后怎么走，是不是就此扶摇直上，现在还不确定。现在通货膨胀被控制明确了，但货币政策还不明确，温总理也没有提到货币政策问题。房价恐怕还要控制，过去放出太多的货币需要逐步收回，所以货币政策还需要观察。大盘上涨高度先看2800点。

黄道林：周四的阳线和周五的上证1443亿成交量证明大盘正式朝着我们乐观的预期方向前进！

本文内容由证券时报网和腾讯财经联合推出。

努力耕好自己的田

幽灵礼物

去年此时，上证指数也同样低迷，但投资者却没有像现在这么悲观，尽管指数由于房地产政策的紧缩出现连连下挫，但中小板创业板依然挺挺；去年此时，见诸报端的是创业板发行不断的刷新纪录。是王亚伟今天押宝了ST甲、明天押宝了ST乙；去年此时，主板的股票似乎被人们遗忘，更有人喊出上证指数已失去存在的意义；去年此时，证券市场里的投资者像赌场里的赌客一样兴奋，大家争相传颂着小道消息，见面的第一句话就是“你押中了吗”；去年此时，王亚伟无异于人们传说中的股神，不，更准确说是赌神。

市场的变数无处不在，人们试图用一些规律性的分析方法将其推断出来，终究发现是徒劳的。之于大盘，有外部环境的变化、有宏观政策的变化、有系统体制的变化、有政策引导的变化，这些变化都可能令市场发生剧烈震荡甚至是拐点。2005年的市场极度低迷，2001年减持社保的阴云将指数从2245点狂砸至2005年的1000点下方，政策阴影挥之不去，正当市场风声鹤唳的时候、正当搞证券的都羞于跟人打招呼的时候，正当业界感叹N

年的利好都出尽仍将前途漫漫的时候，牛市却来了。流氓会武术，谁也挡不住，2007年的牛市在央行严厉的调控下、在房地产业遭到一层层打压下、在半夜鸡叫放利空的环境下，在史上最大的流通股扩容压力下，指数翻了6倍。

关于限售股解禁问题已是老生常谈，自打股权分置改革以来，限售股解禁就一直伴随着市场，此时将此问题提出来来解释A股走势完全是牵强附会。股权分置改革已经6年了，如果投资者至今仍无法理解和适应全流通，实在是需要再学习了。堵车在北京已成常态，如果你与人约会说是因为堵车造成迟到，那是侮辱别人的智商。

“下跌有一万个理由，而上涨却只需要一个理由”。每逢周末，每逢节假日，每逢经济数据公布前夕，市场人士们就热衷于竞猜是否加息、是否提准，是否靴子落地，仿佛这靴子那靴子是掌控股市的唯一命脉。如果从全球视野看，通胀绝不仅限于中国，如果我们抛开5月2日拉登被击毙之后全球资本市场调整的这段时间，看印度和巴西这些主要的新兴市场国家股市，同样是通胀、同样处在加息周期，人家的股市可都是在历史高点附近，你敢说通胀无牛市？

什么时候市场见底

朱平

今年是辛亥革命一百周年，历史白马过隙，转眼中国摆脱封建枷锁追求繁荣富强已历经百年了。据说辛亥革命后针对中国应有什么样的政府争论不休，以陈独秀等为首的知识分子，认为政府是人民的公仆，但当时的实权人物殷祺瑞则很不以为然，他说公仆是瞎扯，我只听过偷东西的仆人，却从没听过对孙子不好的爷爷，所以政府不可能是人民的公仆，政府应该是人民的爷爷。其实这种共识可能永远也法获得，即使时间已过百年。

中国股市今年也正经历着这种无共识的行情，首先是市场投资主体失去了核心价值。由于短期内大量股票上市，产业资金不断减持，财务投资者与产业投资者之间一时难有均衡，所以创业板和中小板出现了下跌的重灾区；另一方面，基金占市场的比重已降至总市值的20%以下，各种财务投资者之间也是互不买账。其次，投资者对传统和未来的选择也未达成共识，如果说去年投资者更多表现出对未来新兴行业的憧憬，那么今年市场则深刻的感受到转型的痛苦。年初所谓的“周期复辟”，到目前为止也只是体现为过山车，而新兴行业既没有统一的界定，也没明确具体的方向，就像两个基金经理相互聊天说的那

■周末随笔 | Weekend Essay |

一二手房价倒挂，拐点来了？

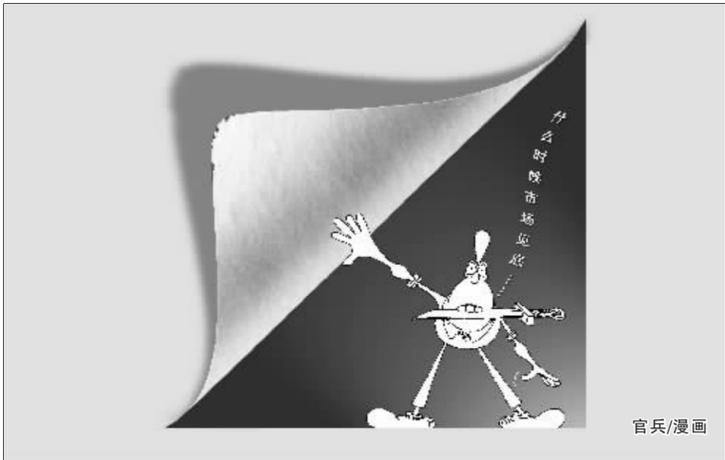
证券时报记者 陈英

一直唱空楼市的“空军”们，最近貌似看到了希望：深圳一些片区出现了一二手房价格倒挂的现象。记得2007年曾出现过这种状况，随后房价低走，2008年底，房价进入近几年里相对低洼区，成为很多当时没有出手的购房者们心中的痛。如今倒挂现象再次出现，难道房价拐点将要出现？房价真的要降了？

日前，记者在深圳龙华片区踩盘。这段时间，据说“水榭春天”三期项目卖得很火，宣传做得足，很多人都去看过，出于好奇，同时朋友相邀，我也跟着去看看行情。据了解，这个楼盘6月11日开盘，受制于限价政策，单价2.1万/平方米开盘，相比此前市价低3000元以上，与2009年1期开盘价格基本持平，相对于一二期，价格不升反降，吸引了4000多人抢1000多套房，当天狂销20亿！我们去的那天，不是周末，人不是很多，跟着

售楼小姐看了几套样板房，回到销售厅算价，一套120平方米左右的四房总价不到250万，关键是现在还没房。从新盘里走出来，我们又转到旁边的中介公司，水榭春天前两期的二手房放盘的价格大多在2.2万~2.5万左右，居然比新房还贵。咨询了一名谢姓的工作人员，对方称：业主精装修，户型朝向都非常好，卖得贵可以理解。当然这都是宣传的卖点，事实上，许多二期的业主买入价即超过24000元/平方米，放盘不会轻易低于当初的成本价。

一二手房价格倒挂，在水榭春天特别明显，但这并不是个别现象。据悉，6月5日，桃源居首府二期开盘，均价低于14000元/平方米，低于市场预期。而该楼盘楼龄在5年左右的二手放盘价格普遍在15000元/平方米左右，二者价格倒挂近10%。龙华、西乡、观澜等片区都相续出现此类现象。从历史看，一二手房楼盘价格倒挂出现并呈蔓延之势，往往预示着楼市整体回调近在眼前。



官兵/漫画

但紧缩政策本身又有独立的轨迹，谁也不知道还有多少次加息和存款准备金的提升。第三是资金的缓解，据说某信托公司一个刚毕业的大学生，一年因为发信托提成，收入超过300万，这是国内资金紧缺的冰山一角。市场资金的缓解是股市见底的重要指标之一。最后是新股的发行。市场需对新股的发行建立了一个选择的机制，不好的公司，或做假的券商很难发行或承销股票。只有这样

才能达到一、二级市场间的均衡和共识。不过这对于目前股市中的垃圾股可能并不是一个好消息。

辛亥革命开启了中国现代化之门，而关于公仆争论本质则是要形成一个对全体中国人最有利的机制。中国股市虽然目前也在经历着种种博弈和失衡，只有当市场形成对所有投资者最有利的均衡后，股市的底部也许就在眼前了。

与此同时，楼市第二季度或将出现拐点”的论点最近在媒体中频繁出现，难道房价真要跌了？事实上，中国对于房价拐点的讨论一直都没有停歇过。不信你看：2010年7月份，国土资源部部长徐绍史曾说，目前房地产市场呈现出量跌价滞的态势，再过一两个季度左右房地产市场可能会面临全面调整，房价会有所下降。”2010年9月份，中国社会科学院发布了一份研究报告：中国社会科学院最新发布的研究报告预计，我国房价从2010年第四季度开始下降，最大跌幅将达到20%。同时表示，本轮宏观调控措施，将使得一线城市房价下降20%，预计从2011年下半年起，房价可能触底反弹。2010年11月份，中国人民大学就发布了一份研究报告：中国人民大学经济研究所等机构20日发布的一项研究报告表示，在楼市新政持续的基础上，货币政策的调整以及楼市调控加码，2011年上半年房地产行业资金链将出现严重问题，房地产价格将出现接近20%的下滑，但不会出现硬着陆的

情况，预计2011年3月至4月是楼市全面调整的时点。新“国八条”出台后，拐点论”声音再起，众多的业内人士都将“拐点”出现时间预测在已经开始的2011年二季度……

事实上呢？所谓的专家一次次预测，一次次信誓旦旦，房价并没有按照专家们所预测的模式走，反而让专家们一次次的尴尬，于是专家们又一次次的改口，一次次的再预测。这样的房价拐点论预测有什么实际意义吗？正如网友博文所说：有的城市房价涨也好，有的城市房价跌也罢，这都是很正常的经济现象，即使是有“拐点”出现了，也不一定是全国所有城市的“拐点”，你需要买房就买房，买不起房就租房，根本不值得广大的专家们去一再预测再三讨论，也不值得有的教授们去打赌去出丑，更不值得舆论界再三“大惊小怪”“夸大其辞”“穷追猛打”甚至“断章取义”！

这次又会如何？建议大家该干啥干啥，静观其变！

本文内容由证券时报网和腾讯财经联合推出。