

博客江湖

有财的地方 就有江湖

| 主编:李骐 | 编辑:钟恬 | Email:scb@zqsbs.com | 电话:0755-83514139

2012年2月18日 星期六

■周末随笔 Weekend Essay ■

抓紧抓好这波行情

符海问

俗话说，好花不常开，好景不常在。股市，更是如此。虽然不知本轮反弹的高度，但我认为现在是行情上升的开始。当然不是说市场会一直涨下去，而是说，我们应密切关注市场动向，紧紧把握住这次机会，因为机会通常会稍纵即逝。

我们必须承认：股市研判是一门科学。我们要用科学的方法来打开这扇科学之门。

根据多年的摸索，我认为判断大盘比较不错的方法，是从资金面、技术面、基本面、政策面、投资者心理和周边市场表现等方面来分析，而且要用哲学的思维把它们综合起来考虑，这样，正确的概率就比较大。而上述因素里面，对大盘走势起到关键性作用的，是资金面因素。这个市场，简单地讲，一般情况是有钱它就涨，没钱它就跌。我们要想判断目前行情所处的阶段，就应该深入研究目前的资金面情况。除了流动性回暖外，我们还可看到，央行已于去年12月1日下调存准率，这是三年来首次下调。这是一个非常重要的信号！政府多次提及要保持政策的连续性和稳定性，那么，继续下调的可能性就远超上调的可能性。换句话来讲，银根短期内重返偏紧的可能大大降低，但并不是说就不能返紧了，因为2011年全年CPI涨5.4%，远超调控目标，因此货币的收紧在未来物价反弹的某个时点就有可能。所以我们要密切关注货币政策动向，也要对目前行情乐观中保持一份清醒。

有时，当我们对资金面的判断没有把握时，技术面常常能帮我们把握行情。技术分析里面，除了一些经典指标外，我认为“缺口”这一指标最值留意。从A股历史看，行情都是一段一段的，没有只跌不涨的，也没有只涨不跌的。而上涨的那段，我们可以认为是做多动能推动，同理，下跌的那段，是做空动能在主导。从K线组合看，能量释放的最有效表现形式就是“缺口”。就好比一个人跑步，如果他匀步跑，可能持续时间较长，但一旦中途边跑边跳，他就跑得不远。因为他的能量被“跳”消耗掉了。

我们姑且不去肯定2132点是不是类似于1664点、2319点这样重要底部，但从缺口数量来看，3186点到2132点之间这5个没被回补的缺口，已足够说明，该区间的下跌动能已得到较充分的释放。因此，从概率上来说，大盘进入上涨阶段的概率已远超进入下跌阶段的概率。

经济基本面是决定市场能走多远的重要因素。就目前来看，中国经济基本面并没有发生很大的变化，中国还是全球第二大经济体，增速还在8%以上，即便增速有放缓，也是在预期之内的，速度可控，当然，欧美经济不景气，欧债危机一直得不到较好的解决，对我们也是有不小的影响，但不至于再度发生金融危机，因为从历史上看，短时间内两度发生金融危机的概率很小。从A股走势来看，2011年的下跌，已经对经济增速下滑有了较充分的反映。因此，目前的经济基本面至少不是大盘走强的羁绊。

政策对股市的影响不可小觑，但很多政策是被逼出来的。政策通常给人很多假象，似乎股市的涨跌全由政策决定，可是如果我们深入研究就会发现，其实股市的涨跌有它的自身运行规律，政策顶多就是“催化剂”，但这个“催化剂”常常能给我们对行情的研判带来比较重要的参考依据，因为行情通常由于政策原因出现“拐点”。这些政策出台后不久出现的牛市或熊市，其实主因不是政策，而是市场自身运行规律。那为什么政策通常给人假象，似乎市场涨跌由政策说了算呢？那是因为，当行情低迷的时候，管理层不得不出台扶持政策，以稳定股市；当行情疯狂的时候，管理层同样担心失控，而出台打压政策，以免泡沫过大破裂后影响实体经济甚至社会稳定。最近一段时间，利好股市的政策不断出台，先是汇金增持国有银行，接着是证监会加大惩治力度、温家宝总理给股市“打气”、养老金入市“脚步”越来越近、RQFII放宽限制、国企增持潮等等，都是支持股市的政策。这些政策都是我们判断目前市场所处阶段的重要依据，我们应该从中找到信心，而不是跟着市场恐慌。

投资者心理也常常是判断市场风险高低的一个重要标志。“别人贪婪时我恐惧，别人恐惧时我贪婪”说的就是这个道理。说到目前的投资者心理，我们可以看到，不久前已有炒股亏损者跳楼的报道，而由于2011年极度低迷的行情，投资者仍心有余悸，近期虽有反弹，但盘中一有波动，投资者纷纷看空。这些迹象都说明，市场整体是谨慎的，目前是大盘安全边际较高的时候，我们有什么理由因一时波动而害怕呢？

周边市场的表现也会经常影响到A股的走势。通常情况下，周边股市跟A股呈正相关关系，而债券市场、美元指数等却经常跟A股呈反向相关关系。不管上述市场跟A股是正向还是反向关系，都只是我们判断A股行情的一个参考，并非决定性因素。它们通常扮演着“成事不足、败事有余”的角色。就周边市场来看，已明显步入相对稳定阶段，虽然欧债危机尚未得到解决，但也已有缓和迹象，可以说，周边市场给A股营造了较好的氛围。

通过上述六方面的分析，我们基本可以判断，市场处上升行情初期概率较大，这波行情值得参与。

个股选择方面，作为没有资金优势的普通投资者，要规避“垃圾股”，利用公开信息选择前景看好的优质股。而就上市公司而言，其发展离不开政策扶持，因此关注发布权威政策的媒体也很重要。从历史上看，每波级别较大的行情，均有不少人是赚了指数不赚钱，一个很主要原因就是对行情“摸不着北”。如果现在大家还是“摸不着北”，那我建议大家每天关注涨停板个股吧，虽然大多涨停板个股不是“牛股”，但“牛股”常常是从涨停板开始的。

(作者单位：五矿证券)

让熊快乐，让人痛苦，谁更道德？

肖国元

道德问题，不仅仅是一种情感倾向，更是一种理性选择。

归真堂因为“活熊取胆”第二次被推到舆论的风口浪尖，受到动物保护组织、知名人士及社会公众强烈的舆论阻击。他们认为归真堂的“活熊取胆”过于“残忍”，“挑战”了公众的道德底线。

首先，我们必须承认，动物保护者是真心站在保护动物的立场上，为黑熊免受取胆之苦而奉献着拳拳爱心；其次，我们可以假设，动物保护者纯粹是从道德的高度来看待活熊取胆的利害关系，没有半点私心与其他杂念。最后，我们可以设想，动物保护者的义举是为了更多人的更长利益。

即使这样，反对“活熊取胆”、抵制归真堂上市，并没有占领道德制高点，也没握有否决归真堂上市的实质性理由。道德问题，不是一种单向的情感感觉，更不是一时的心理冲动，而是一种与人同在、以人为本、与时俱进的理性诉求，是用以维护人权、增进人权、谋求社会进步的精神力量。

从人类历史演进过程来看，道德具有自己鲜明的特征：总体上，一方面，它是不断进步的，是与时俱进的；但另一方面，它也是相对的，即道德的完善与提升需要过程与时间，要与时代的物质文明相契合，不可能超越生产力的束缚高高在上，成为束缚人们物质福利改善的空洞教条。

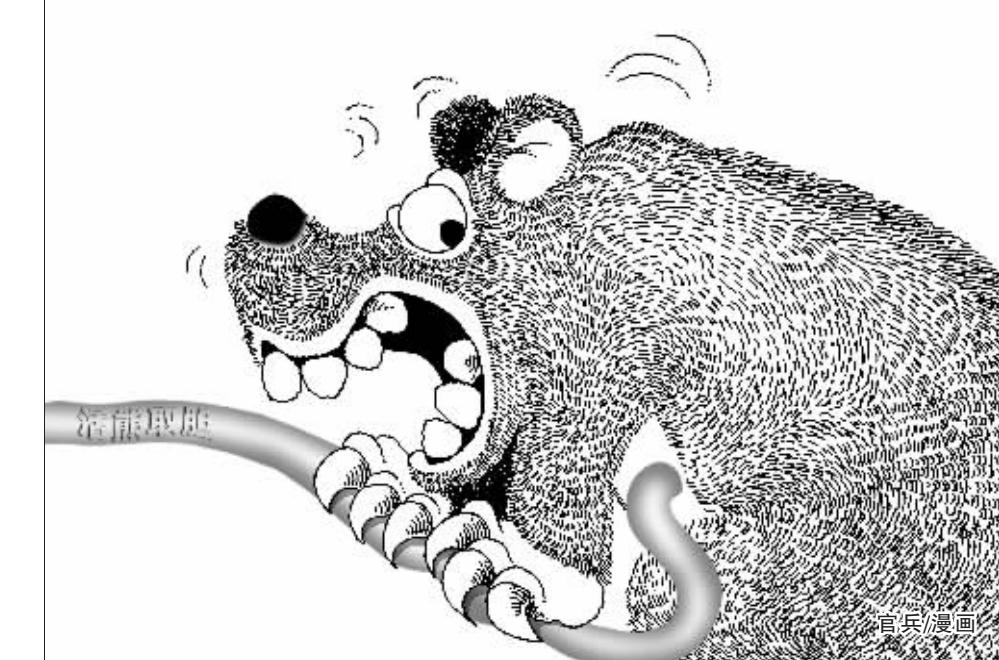
早在刀耕火种的原始时代，在牧民围猎的边疆社会，人类对动物的慈善是非常有限的。人们必须在维持生存与对动物慈善之间做出明智的选择。即使这样，先民在对待不同动物时也是有偏心的：对自己

豢养的动物，他们会表现出体贴、关照之情，而对待野生动物，显示出的是征服与占有，谈不上怜悯与同情。30年前，在衣不遮体、食不果腹的贫寒年代，中国人连生存都成问题，谁会悠然优雅地养着猫狗以展示自己的纯洁情感与浓浓爱意？

近十年来，随着生活水平的提升，民众的环境保护意识、动物保护意识大幅提升，善待环境、爱护动物之念逐渐普及开来。这是文明进化的结果，是一种进步，值得珍惜。但是，本质上，这是理性权衡的结果，涉及到两个根本问题：其一，保护环境、爱护动物，有益于生物多样化的自然，能够为人类提供适宜的生存条件，虽然出发点是为了长远，为了更多人的利益，但不能不考量现实的合理性。如果不考虑现实，而执著于空洞的道德，这种不切实际的诉求就是好高骛远，是非理性的。其二，道德约束不是目的，而是手段，道德约束最终是为了促进人类文明的进步。固执于道德而有碍人改善自己处境的观念、理论及主张，很难赋予道德以真实性与力量感。让人痛苦，让熊快乐，谁更道德，是摆在我们面前而必须抉择的难题。

在“活熊取胆”事件上，我不怀疑人们的爱心。但是，如果按照他们的逻辑，按照现代科技所揭示的理论，不仅黑熊有知觉体验，有苦乐情感，其他一切生命体，包括鸡鸭猪狗等动物，还有树木花草等，都是有生命的。如此，为了免除它们的痛苦，人类是不是要戒绝吃食它们的习惯？如果只将禁令局限于黑熊，那么很明显，这种慈善、爱心，是偏颇的、倾向性的，不仅有悖于自己的逻辑，而且，与赞成“活熊取胆”的人在本质上没有区别。

因为，后者也不赞成灭绝一切动物与所有生灵。否则，人类自己就无法存续。



子非鱼，焉知鱼之乐。同样，在“活熊取胆”之时，黑熊是痛苦，还是快乐，抑或无感觉，我们也是知之甚少的。情感之事，原本属于灵长类动物，是理智发展的产物。将人类情感延伸到动物、环境等身外之物，是有限度的。为此，人类理性衍生出一条明确的底线——“物为人用”的效率边界。因此，撇开虚无缥缈的情感，我们可以从一个更现实、更具体的角度来把握“活熊取胆”的理性所在。

“活熊取胆”意在熊胆粉。作为一种药物原料，熊胆粉可以派上大用场，对于减少人类病痛、提高生活质量、维护人类尊严，具有积极的意义。作为一种有效的药品原料，熊胆粉的药用价值及其需求是客观的。除非科技进一步发展，出现了效率更高的替

代品。否则，市场对熊胆粉的需求不会改变。在这样的条件下，你可以阻止归真堂，但你阻止不了其他企业；你可以反对明目张胆，但你反对不了暗渡陈仓。如果反对者真心想保护动物，爱护黑熊，最有效的办法有两个：一是让归真堂在公开透明的环境下，采用科学高效的方法获取熊胆。否则，它只能像盗贼一样，鬼鬼祟祟，偷偷摸摸。这样，黑熊的处境只会更糟。二是花大力攻关，研制出熊胆粉的高效替代品。这样既能解除人类病痛，也能免除黑熊的“苦难”。

退一步，即使我们承认黑熊有痛苦与快乐之情，那么，我们也只能得出这样的结论：在现时，让黑熊免除痛苦是小道；让人免除病痛，是大道。让黑熊快乐，是小德；让人快乐，是大德。

众里寻她千百度：小U盘内存大社会

汤亚平

元旦前夕，才貌出众的重庆小姐杨忆来到深圳的一家小餐馆吃饭，不小心遗留下一个精致的小U盘——姑且叫小U。老板立即写出“遗失启事”。可是，半个月过去了，仍不见失主前来认领。

无奈之下，老板只好打开U盘看看。不看不知道，一看吓一跳。U盘中存有許多机密资料，其中包括学历、学位、资历证书、日本留学证书，以及大量客户资料、投资报告书、工程投标书，甚至有多个境内外银行开户资料及密码等等。仅各类文件夹就达数十个。于是，店老板当即决定发动顾客寻找失主。

资深媒体人梁先生用手机向深圳广播电台第一时间播发消息，许多顾客用手机拍下“遗失启事”转发在QQ群、微博之中，餐馆员工小杨在家族QQ群中发帖子，

成都顾客吴先生承诺到重庆寻找失主……

参与此次寻失主之旅的顾客多达100余人，其中也包括笔者。此后，各方面的信息不断传来：杨忆是重庆人，10年前就读四川大学日语系，毕业后在重庆外国语学院任教；后又去日本留学，回国后就职于上海一家日本企业。今年1月签证去日本前，杨小姐来深圳旅行，偶然做客这家小店。目前，店老板正与在日本工作的杨忆取得联系，小U将很快回到杨小姐身边。

听了小U的故事，笔者心里的确难以平静。

首先，小U的故事凸显了现代信息社会的偶然性。古人描述“众里寻她千百度，蓦然回首，那人却在灯火阑珊处”的意境，在这里成了现实。在移动互联网时代，社会信息场具有整体性、公开性、开放性、有机性的特点。信息场处于不断的

动态变化之中，不断地与外部发生信息、能量交换，并有机地融合一起，为之注入新的活力。过去一切不可能发生的事，现在可能创造奇迹。

其次，小U的故事反映了现代和谐社会的优越性。前人所称道的“举手之劳”、“众人拾柴火焰高”及“做好事不留名”，在网上显得更轻而易举，不仅“送人玫瑰，手有余香”，而且更具有群体性、互助性和广泛性。

再次，小U的故事折射了现代多元社会的差异性。事实上，遗留的U盘里还涉及不少个人的隐私。如果让不良者得到或在网上散布，或敲诈失主，或利用失主账号密码行窃，那后果不堪设想。真所谓“林子大了什么鸟都有”，网络王国里一天都没有平静过，但其主流总是好的。

总之，我们正在从发展中的工业社会走向信息社会，人们开始走出非常狭隘的生活和生存空间。生活目标变化的结果，人与人

之间的竞争更加激烈，而不仅仅是人与自然的竞争。诚如美国学者嘉格伦在《网络教育——21世纪的教育革命》中所描述的：同工业社会相比，信息社会本身的进化速度要快得多。信息社会的首要资源是信息。信息是一种极为特殊的资源。它通常没有重量，看不见摸不着，而且可以同时存在于不同的地点。信息社会的工具的主要功能，就是制造、存储、发送和更改信息，如果说工业社会使得人类活动扩展到了地球各个角落的话，那么知识革命的主要特点，则是它能够大幅度扩展人类的思维空间。人类思维空间的延伸，再辅之以生产力的进步，就产生了一个全新的社会。

末了，笔者转述老板发给杨忆的短信：别再为丢失什么而懊悔。你丢失的东西，别人才有机会遇见。别人丢失了的，你才有机会不昧。人人都会丢失，人人都曾经丢失过。真正属于你的东西，永远不会丢失。

有多少房地产中介可以重来

孙勇

我定居的深圳布吉某社区，曾被戏称为“深圳地产中介一条街”。在楼市价格迅猛飙升的2009年，这条街上近40家地产中介铺面同时开张。彼时的行情，用“卖房子的多过卖大米的”来形容，尤嫌不够。而眼下，受楼市调控的影响，这条街上多家房地产中介铺面相继关门大吉。每隔几天，我在社区中穿行时，都看到有房地产中介铺面打理清场，并在门上挂出“本店转让”或“转租”之类的牌子。

深圳的房地产中介公司数量之多，在全国数一数二。据我堂弟阿铁介绍，在楼市火爆的2007年，深圳的房地产铺面大约有两万家，以每个铺面有5个从业人员计算，当年深圳房地产中介领域共有10万从业大军。这的确是一个惊人的数字。阿铁是深圳福田区一家小型

房地产中介公司的财务总监，他在深圳地产中介圈子里干了10年，可谓业内资深人士。覆巢之下，难有完卵。近来阿铁的日子也不好过。他所在公司麾下的铺面，从鼎盛时期的11家减少到目前的3家。

最近楼市成交清淡，公司连续两个月没有买卖一套房子，仅仅在住房租赁业务上做了少量单子，入不敷出”。阿铁告诉我，他所在公司目前每月净亏4万元左右，如果到2013年，楼市仍旧不回暖，公司恐怕难以继续。

阿铁所在公司的老板赵哥，2000年前还是打工仔。2001年，赵哥用手头的10万元积蓄，外加一些贷款，在深圳福田开了一家房地产中介公司，一边赚取中介费，一边亲自炒房，10年下来，拜楼市行情火爆所赐，赵哥挣得了近2000万元的身家。最近两年，受楼市调控影响，赵哥的身家有些缩水，但仍有能力以净倒贴的方式，维持他的公司继续运

转两年。行业寒冬期，公司规模小，从而开支小、亏损小的好处，便体现出来了。以前赵哥和大型地产中介公司老板聚会时，总觉得自己没面子，而现在，当年被他羡慕的大老板反过来羡慕他了。

谈到中原地产前不久大举关闭500家店铺，阿铁在物伤其类的同时，也为自己的公司目前的处境感到庆幸。他预计，两年内，还将有更多的地产中介倒闭。深圳顶多需要10家房地产公司、500个铺面就够了，一个城市有那么多人去专门卖房子，肯定不正常！”阿铁说。

今年春节，我在自己和妻子的老家分别了解了一下当地楼市行情。在我的老家——湖北黄冈市蕲春县城，新楼盘价格为每平方米3000元出头；在妻子的老家——湖北黄石市，新楼盘价格为每平方米4000元出头。这两地有一个共同点：走遍闹市区，几乎找不到一家房地产中介公司。这让我不禁感叹：深圳的房地产中

介公司，实在是太多了！我相信，阿铁回蕲春老家时，对比深圳与蕲春楼市在地产中介方面的巨大反差，一定会有比我更切身的感悟。

在中国一线城市，房地产中介公司之所以数量众多，既与城市化带来的巨大置业需求有关，也与资产泡沫化过程中狂热的投资需求有关，深圳就是一个典型注脚。经过此轮宏观调控之后，去泡沫化的中国楼市，有望回归健康的发展轨道；其回归健康的标志之一，应当就是房地产中介行业的大幅瘦身。在此过程中，那些从房地产中介行业分流出来的年轻人，将会寻找到更好工作与归宿。老实说，当我看到如此多充满激情、善于察言观色且舌灿莲花的年轻人，一窝蜂地扎堆于地产中介的营生时，我都会为他们感到几分惋惜。楼市泡沫破灭与中国经济转型，不也恰好给他们带来职业转型的契机吗？