

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

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

■周末随笔 | Weekend Essay |

头部不会在小心翼翼中来临

凯风

本周上证指数再次创出2391.35点的新高,不过就在创出新高的当天股指出现了V型逆转,在盘中完成了短线整固,强势特征尽显。笔者认为,尽管国庆长假期间我国周边出现了不少风吹草动,但本轮行情的头部不会在投资者的小心翼翼中来临,只有当疯狂的特征出现,大多数股民感觉到卖股票就会踏空、股市将继续大涨的时候,才是短线头部的特点。

近期关于香港、朝鲜诸多的负面消息引发一部分获利较大的机构回吐,落袋为安观望局势,与此同时也有大量的接盘资金涌入,这是经典的市场在犹豫中继续上涨的特征。其实,周边的事态表现出来的,是其根源往往在于经济。本周中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的数据显示,9月中国制造业采购经理指数(PMI)为51.1%,与上月持平,仍位于上半年平均水平之上。重要的是官方PMI和汇丰PMI都显示出这一点,显然,中国经济虽然持续弱势,但并没有想象中的那么差,目前看来短期内中国经济出现积极回暖或断崖式下行的概率都不大,这才是真正的核心数据。

笔者此前多次说过本轮上涨的一个重要原因是货币宽松的预期,在7月以来各地纷纷取消限购但效果却非常有限的背景下,央行和银监会终于亲自主持救楼市,宣布取消限购,通过信贷政策的转变发出明确的信号,鼓励人们买房,以消化开发商手中的库存。众所周知,这些房地产库存与银行的利益息息相关,如果新

政能够吸引部分刚需或投机者购房,就能把风险从银行转嫁到新的购房人手中。此外,认贷不认房,或认人不认房,其中隐含着未来如果房价下跌,银行将继续向按揭者追债,不达目的绝不罢休,而不是收房了事的意思。因此,拯救楼市,从某种意义上来说,就是拯救银行。这对银行来说当然是利好,而目前银行股大多处在低位,所以股指又能跌到哪里去呢?

银行按揭的放量和利率7折的执行,仍要看银行资金成本的下降,因为7折利率事实上是无利可图的,尽管有些银行可能会讲政治,但无法要求身为上市公司的银行都这么做,因此央行会继续引导资金价格下行。本周银行间资金价格如期继续下行,隔夜、7天和14天SHIBOR都创下阶段新低,预计央行将继续保持平稳的公开市场操作力度,而这一情况可能在整个四季度维持。

此外,如果本次救楼市的政策还不能达到预期效果,预计有关部门可能继续采取更为激进的行动。这些行动能否把楼市救起来不好说,但货币宽松预期及其实现无疑对股市会构成强有力的支撑。话说回来,其实股市比楼市好救得多,道理你懂的。

笔者预计四中全会前应该不会出台利空政策,相反我们看到的都是政府不断出台政策救经济,如近日国务院部门负责同志会议提出年内在水利、环保、信息网络等领域再开工一批重大项目,会议还提出适时适度运用定向举措,推进普遍性降费,支持实体经济,缓解“融资贵、融资难”。显然,微刺激和定向宽松都没有走到尽头,中国经济形势和政策方向都指向这一点。近期调整下跌只有一种可能,那就是四中全会内容不及市场预期,但那还早。所以,让我们好好把握当下吧。

■疯言峰语 | Luo Feng's Column |

比特币走向边缘化

罗峰

“比特币真正的边缘化了。”老谢说这话时表情很淡然。他原先持有20个比特币,存放在曾经是全球最大比特币交易平台的Mt.Gox,这家平台今年2月自曝被黑客入侵盗取比特币并申请破产,于是他的比特币至今也没拿回来。

出事之前,老谢的比特币每个价值600美元左右,周五价格是360美元左右,本月5日曾最低跌到275美元,盘中最大跌幅一度高达23%。

老谢是深圳一家信托公司的投资经理,他说的比特币被边缘化,原因在于近期比特币的大涨大跌已经淡出公众视野:“要是半年前,比特币一天跌个20%,肯定会上很多网站的新闻首页了,但现在都没人注意这个。”

2009年比特币诞生以来,价格大起大落已成为这个电子虚拟货币的特征,但与以往每次大涨或大跌都会引发热烈的关注与讨论不同,现在它越来越难吸引到人们的注意力。

比特币是典型的因出现大牛市而受到关注的小众投资市场,之前不时出现在报纸杂志上,但只有在去年交易价不断攀升后才受到社会更多关注,去年底更多次涨到1000美元以上。比特币去年10月的成交价才100多美元,到了11月就涨到过1100美元,短时间这样惊人的涨幅足以占据财经报道头条的位置。就像国内的黄龙玉等小众收藏品市场,只有在价格持续暴涨到惊人的程

度,才会受到社会关注,才会有人追涨,当关注度降低时,重新回归到边缘化的状态。越多讨论、越多争议,令比特币这个小众市场越受追捧,当各国政府的约束越来越多、热度逐渐减弱,比特币也慢慢淡出了财经报道的热门范围,关注的人逐渐减少。

比特币当红之时,老谢这样的投资经理也相信有一天这个虚拟货币能取代纸币,特别是相比政府可以操纵发行量、开动印钞机来启动通货膨胀的法定货币,数量受到严格控制的虚拟货币显得相当有节操。后来,比特币一红,莱特币等也纷纷横空出世,这让一些人意识到,纸币或许没那么有节操,但起码每国只此一家,虚拟货币仅品种上就可以有无限可能性。

比特币能否成为货币的争论渐渐少了,似乎在向小众投资交易品种回归。在移动互联网时代,货币的电子化并不是问题,不依赖比特币这种虚拟货币,法定货币也可以电子化。关键是法定货币的电子化有保障。老谢虽然不抱多大希望,仍心存侥幸地希望拿回那20个比特币,即使价格相比丢失时已深深腰斩,但相比他买入时300美元的价格现在还是赚的。此刻,他希望账户上的比特币,丢失比特币后申请了破产,没法找到赔偿。随便可开、没有保障的比特币交易平台,正是比特币的游戏精神所在,它告诉人们:虚拟货币,暂时还只是一场游戏。

黄家章

在阿里巴巴上市前的今年6月,不少人在猜测,阿里巴巴会在哪个良辰吉日上市?为了寻到一个预测性的答案,美国某财经网站的一位女记者手拿清晰可见马云五官与手掌的照片,在香港的夜市街头采访了多个风水师。收了记者交上的看相费后,甲风水师给出的答案是8月14日和15日。乙风水师则根据马云的“八字”,测算出阿里阿里巴巴会在10月上市。丙风水师则以没和马云面谈过、测算可能不准确为由,婉拒了这单送上门的生意。甲风水师还点评了马云的五官是大富大贵之相;鼻子不挺意味着做生意会很顺利,耳朵位置比常人略高意味着性格强势,两颊的特征注定会很容易得名,手掌肤色比常人略红注定会获得权势,宽宽的额头和有棱角的下巴注定一生会挣很多钱;她还建议记者要和阿里巴巴的股票做朋友。更好地选择是,要是马云没结婚,你应该嫁他,云云。

马云的长相在江湖上,素有“外星人”之称,闻名遐迩。估计上述的风水师不会对他一无所知,时至今日,地球人都知道的,阿里巴巴于今年9月19日正式在纽交所挂牌交易,此前的IPO每股股价为68美元,集资250亿美元,成为人类有史以来最大的IPO,阿里巴巴成为了全球第二大互联网公司 and 全球最大的电商公司;上市当天,阿里巴巴开盘价为92.7美元,较发行价大涨36.32%,马云也因此成为了中国内地的新首富。

说马云,可以从八卦开始,却不应该以八卦告终,因为在马云身上和阿里巴巴企业内外,蕴涵着许多新意蕴,自有其独特的乾坤奥秘。正如那两位风水师并没有预测对阿里巴巴的上市日期一样,历史与常识告诉我们,马云之所以成为新首富的原因绝不是他的长相,而是包括天时地利人和等一系列因素的汇聚,仅就他个人因素的重要性而言,他曾有的头脑风暴所发挥的作用要远远大于他的长相。

由马云等18人在1999年创办的阿里巴巴,是一家从马云的杭州公寓起步创业、从无到有、从极小做到极大的新经济型网络公司,经营多元化的互联网业务,致力为全球所有人创造便捷的交易渠道——让天下没有难做的生意。阿里巴巴的自我企业建设愿景是成为分享数

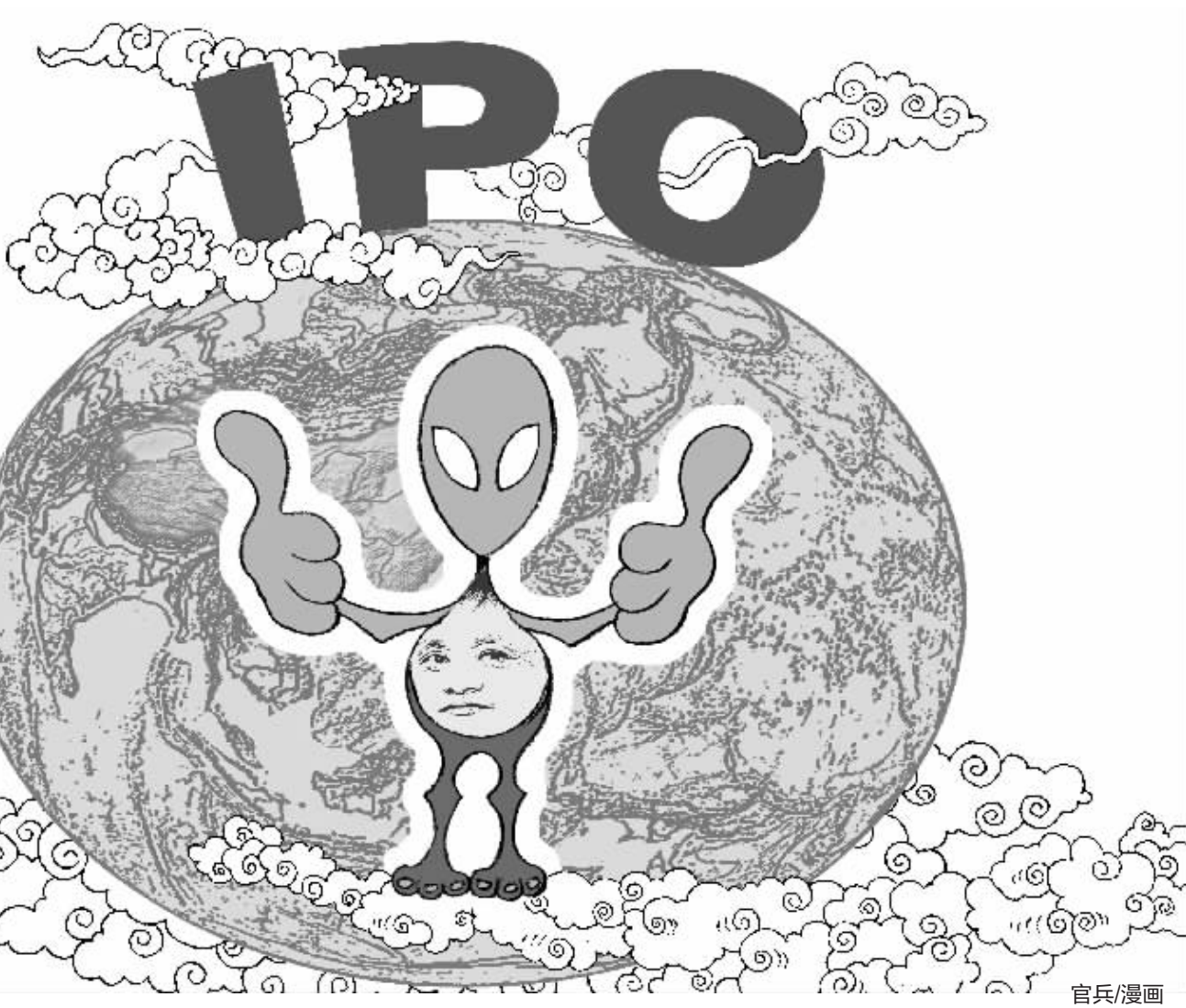
■唇枪剑雨 | Chen Chunyu's Column |

APP点餐 你还敢吗?

程喻

国庆节回老家,发现大家越来越不愿意在家做饭,一连7天泡在外面的餐馆里,使得“家宴”二字越发珍贵。你可以理解为经济水平提高了,也可以理解现代人越来越懒。两者相交汇,就不难理解餐饮行业为何长盛不衰了。

互联网点餐服务同样红火,粗略算一下,今年以来,就有易淘食、美餐网、饿了么等公司获得千万级美元融资,但还是那句话,平台易建,流程难控。互联网行业推崇的高效透明,到了鱼龙混杂的餐饮业,一步留神就容易成为滋生“黑暗料理”的温床。这不,在IT人聚集之地杭州,工商部门就一锅端了好几家黑作坊。表面上看,这几家都是在微信圈上好评如潮的“美食店”,图片精致,菜品新鲜,看起来美味又正规;实际上,却是开在农民出租房里,地面湿滑,油垢深厚,根本



官兵/漫画

据的第一平台、企业员工幸福指数最高和“活102年”能横跨3个世纪的百年企业……阿里巴巴过去15年的历程,阿里巴巴今天在资本市场的呼风唤雨,马云今天跻身于全球富豪榜的名次,等等,已经超越了商业江湖的传说而成为了MBA教程的内容。中国内地首富从王健林切换到马云,是反映了从传统产业切换到新兴产业、从房产经济切换到新经济的水到渠成的标志性事件。

新经济离不开头脑风暴,经济转型离不开头脑风暴。企业家的创新精神,是促进我们社会与经济包容性发展的最可贵因素之一。从创立阿里巴巴到阿里巴巴在今天取得的成就,马云及其创业伙伴的头脑风暴或有几十二十多个关键词,这里难以全述。不断拥抱变化,不断创新,不惧且直面不确定性,找到问题的所在并致力于解决问题,引导千万家电商迅速跟实体店结合、千万家实体店也要迅速拥抱互联网,是阿里巴巴能在商业海洋中屹立不倒的生存法则。阿里巴巴和其

他全球与全国性的电商所营造的互联网生态圈,使国内的金融、文化、医疗、影视、旅游、汽车、地产、传媒、家居乃至最传统的第一产业等产业都发生了巨大的改变,而且这种改变现还处在方兴未艾时。马云等企业家的头脑风暴,吻合且引领了国内经济发展方式转变和经济结构调整的先声,先通过跟进创新,再通过自主创新来驱动企业与社会的发展,始终保持着需求导向和产业化方向,使创新企业在市场竞争与博弈中得以占据主导地位,市场因素得以在资源配置中不断起到关键的决定性作用,科技进步对社会经济增长的贡献度就越来越大,社会与经济新增长的动力源泉也因此得以形成,推动社会与经济的可持续健康发展。德鲁克在《创新与企业家精神》中曾经语重心长地指出:创新与企业家精神能让任何社会、经济、产业、公共服务机构和商业机构保持高度的灵活性与自我更新能力。对于这个主题,以促进一个开放、协同、繁荣的电子商务生态系统为目标,阿里巴巴,强调“因为信任所以简单”的马云,为此提供了一个当下鲜活而成

功的范例。概括其要,马云头脑风暴所蕴涵的创新与企业家精神,主题语之一是:改变亿万人的生活,甚至改变整个世界。之二是:梦想还是要有的,万一实现了呢?阿里巴巴因此而成功,因为促使我们的社会、经济、产业、公共服务机构和商业机构继续保持着高度的灵活性与自我更新能力而成功。

马云是一个创业英雄,是国内的新首富,这是过去完成时。就现在进行时来看,马云还在成长。就未来时而论,马云的未来还可能成长为一个被历史记住的高人与仁者,他善于打太极拳,我很喜欢他的这句话:在太极里,我最欣赏的三个字是定、随、舍。定即是看清自己和将来的趋势,不管发生任何事情,都要镇定面对;随,只有在在自己有实力的时候,才能懂得怎么去跟随别人;舍能让人看清自己,只有知道自己要什么,才能知道要放弃什么。仅有聪明是不够的,总体来看马云,我感觉他是一个有智慧的人,这从他当下的财富观上基本能看出来。当然,现在未到盖棺论定时,对于马云和阿里巴巴,我们都还可以边走边瞧。

没有营业执照和卫生许可证的黑心餐馆,偏偏还挺受年轻人欢迎。执法人员在现场搜查出厚厚一大沓订单,从送餐地点看大多是周边写字楼,外卖盒子上还贴有二维码方便顾客查询。据称,这次调查,单单是杭州市场监管部门的一次独立行动,就顺藤摸瓜发现了5家涉嫌违规的网络点餐网站,类似美团网、饿了么这样的行业龙头都赫然在列,真是让人触目惊心。此前腾讯公司做过一个调查,题目就是“O2O餐饮你最担心什么”,调查结果在意料之中,大家最担心的是食品安全,其次是担心送餐时间过长和担心运费支出。如此看来,众多订餐网站一日不解决安全这一主要矛盾,其前途就很堪忧,在生命健康面前,什么方便、便宜、美味,统统都是浮云。

而对于致力于餐饮O2O的公司

来说,主要矛盾也显而易见,就是处理好日益增长的规模和监管之间的矛盾。当下点餐网站发展太快,速度堪比当年的团购网,拿“饿了么”来说,其特点就是做轻资产、轻模式,只负责点餐,配送都由各饭店自行负责,换句话说,就是主攻技术,建立类似一个淘宝网一样的平台模式,用户和商家自行决定交易。在这样的模式下,其扩张速度不可能不快,目前称业务已经遍及全国42个城市,线上用户300万,线下商户5万家,日均订单超过12万单。但是与规模形成鲜明对比的,就是监管缺失,淘宝购物不满意,尚能退货,吃了人家热气腾腾的饭菜,难道还能吐出来吗?再说了,制作环境的恶劣,对最后成品的影响是隐性的,只要没有糟糕到食物中毒,用户们大多就得过且过了。所以大多数点餐网都睁一只眼闭一只眼,原因很简单,监管的成本实在太高了。一来会限制进

驻商家的数量,二来需要大量人力物力对店家进行审核,这是一个太庞大的工程,在卫生执法部门的眼皮子底下,还有地沟油、毒大米等兴风作浪,还能指望小小的点餐平台能解决这一社会性难题?有人曾尝试过在某网上点餐平台上开店,当问到门槛时,销售经理显得十分“洒脱”,说公司对证照没有硬性要求,他只负责把菜单带回去挂到网站上就行。拿此次事件来说,如果不是执法部门主动出击,可能众白领们还在一边吃着黑心盒饭,一边给无良商家送钱。

当然,也有聪明人想到了这个问题,他们的解决方法是,只和品牌商联手,比如小肥羊、海底捞等,以牺牲多样化代价,一定程度上保证食品的安全性,这也不失现阶段情况下的明智选择。可能只有社会经济发展到一定阶段,社会诚信发展到一个新高度,这个世纪性难题才会得到真正解决。