

去年“什么都涨,就是股票不涨”,今年其他市场资金可能回流股市,形成上涨合力,令股民满怀期待——

壬辰股市: 龙门“飞股”? 藏龙“卧股”?

证券市场清理无序炒作市场

2011年被称作“什么都涨,就是股票不涨”的一年:物价大幅上涨,炒风盛行,炒农产品、炒艺术品、炒玉、炒币、炒邮票……就是股票没人炒,股价不涨反跌,投资者损失惨重。

那么,2012年股市会受到市场关注吗?我们有理由相信,股市正受到高度重视。上周末在全国金融工作会议上,温家宝总理说,要坚持金融服务实体经济的本质要求,从多方面采取措施,确保资金投向实体经济,有效解决实体经济融资难、融资贵问题,坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱,防止出现产业空心化现象。

抑制以钱炒钱,意味着前几年各路资金疯狂炒作各个市场、各个品种将受到抑制。事实上,前几年被炒作的大蒜、生姜如今都大幅回落;去年各文交所推出的艺术品份额又套牢一批投资者。证监会部署今年的工作中,有一条是“认真做好各类交易所清理整顿工作”,这也是落实“抑制以钱炒钱”具体措施。

那么,各路炒作资金会寻找什么市场?房价下跌趋势已经形成,庞大的炒房资金又会寻找什么目标?证券市场正是支持实体经济最好的市场之一,从这个角度看,今年新股发行不会停止,因为这是对实体经济最大支持。

此外,今年债券市场将得到更大的发展,在证监会的工作中,就明确表示要“显著提高公司类债券融资在直接融资中的比重,研究探索和试点推出高收益企业债、市政债、机构债等债券新品种。”2011年债券融资就超过了股票融资额,今年债券发行量将更大。同时,一些债券新品种今年有望推出,可能使得债券市场更为活跃。

说到股市,温总理说“要深化新股发行制度市场化改革,抓紧完善发行、退市和分红制度,加强股市监管,促进一级市场和二级市场协调健康发展,提振股市信心。”随后,本周沪深股市大涨,上证指数一举收复上周失地,使今年年K线由阴转阳。因此,今年证券市场很可能成为主战场,各路其他市场的资金很可能进入股市,形成上涨合力。

本报记者 连建明

度过了不如意的2011年,2012年股市已经开局,而这两周股市的跌宕起伏,让人感到新年股市不同一般。特别是本周,从全国金融工作会议温家宝总理讲话到全国证券期货监管工作会议部署今年资本市场改革任务,都透露出了很多亮点,让人对今年这个龙年股市充满期待。



► 股民期待龙年能有好收成

唐志顺 图

四大亮点齐“发光” 促价值投资回归

刚刚结束的全国证券期货监管工作会议,让我们看到不少亮点,中国证监会主席郭树清部署的今年工作中,我们看到不少亮点:

■ **资金** 投资者最关心有没有增量资金进场?证监会给出的答案是:有!而且是重量级的国家队。

郭树清表示,鼓励社保基金、企业年金、保险公司等机构投资者增加对资本市场的投资比重,积极推动全国养老保险基金、住房公积金等长期资金入市。他还表示,适当加快引进合格境外机构投资者(QFII)的步伐,增加其投资额度;逐步扩大人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点范围和投资额度。也就是说,外资进入A股市场的规模也将扩大。

沪深股市目前机构投资者占比只有30%,而海外成熟市场一般是70%,证监会加快中外机构投资者进入A股市场的步伐,显然是要提高A股市场中机构投资者的比例。一场大戏就要开场了。

■ **新股** 2011年股市下跌,不少人归咎于新股发行,这失之偏颇。2004年、2008年股市都曾停止过新股发行,但股市照跌不误,说明停发新股不能保证股市就不跌。但是,新股存在的发行价、发行市盈率过高的“三高”问题,的确对市场危害很大。

管理部门也已经意识到了这个问题,郭树清表示,要“进一步改善股票市场价格结构不合理状况,切实解决新股发行价格过高和恶炒绩差公司股票问题。”显然,会有抑制新股发行价过高的措施出台,市场也开始抵制高价发行。本周朗玛信息因为提供有效报价的询价对象不足20家被迫中止发行,就是一个例证。

郭树清还表示,督促上市公司明确对股东的回

报,强化对未按承诺比例分红、长期不履行分红义务公司的监管约束。如果上市公司能够增强回报股东意识,就会大大抑制恶炒垃圾股的风气,促使价值投资回归股市,今年市场有望迎来健康发展。

■ **创新** 2011年国际板没推出,原以为2012年可能会推。郭树清讲话却没有提到国际板,说明国际板依然没有时间表,这让不少人松了一口气。

今年工作中有一些令人意外的创新金融品种,如:研究探索和试点推出高收益企业债、市政债、机构债等债券新品种;积极研究开发股票、债券、基金相关的新品种,稳妥推出国债、白银等期货品种以及期权等金融工具;适时推出双向跨境的交易所交易基金(ETF);抓紧建设原油等大宗商品期货市场,逐步增强我国在国际市场上的定价能力。

其中两个品种最值得关注,一是高收益企业债,这是新品种,在美国称为“垃圾债券”,就是一些信用等级较低企业发行的利息很高的债券;其二是国债期货,上世纪90年代上海证券交易所曾有过,后来“3·27”事件导致万国证券倒闭,国债期货被叫停,如今又提上议事日程。这两大新品种都涉及债券市场,新品种使债市更活跃,操作手段更丰富。

■ **三板** 证监会今年一项工作是以柜台交易为基础,加快建立统一监管的场外交易市场;以优化市场优胜劣汰机制为导向,积极推进退市制度改革,逐步形成市场化和多元化的退市标准体系。

场外交易市场俗称“三板市场”,这个市场建立起来,给沪深股市的退市公司安排了一个出路,那么,退市制度就可以更好地实施。创业板退市制度推出后,去年底应声下跌的正是主板的ST股票。

记者手记

解读新年以来高层传出的一系列重要信息,有理由相信中国证券市场会重回正确轨道,成为真正的投资市场,没有理由对2012年股市过于悲观。

2011年股市虽持续下跌,但也挤掉了泡沫,为股市上涨打下了扎实基础。2011年底上海股市平均市盈率为13.4倍,是10年里最低的。这10年里,只有2005年和2008年底平均市盈率低于20倍,分别是16.33倍和14.85倍,第二年(2006年和2009年),股市均大涨,沪市涨幅分别为130%和80%。那么,如今的13.4倍市盈率又有什么理由悲观?

还有一个很有意思的现象,上海股市20多年历史上没出现过连跌3年的情况。历史上,只有3次连跌2年,分别是1994年-1995年,2001年-2002年,2004年-2005年,此后股市均开阳线,而且两次(1996年和2006年)涨幅都收复前两年下跌的失地。2010年-2011年上海又连跌2年,我们期待今年股市收出阳线。

机构对今年股市也不悲观。纵观各研究机构出台的2012年股市投资报告,基本上均认为今年股市将上涨,只是认为涨幅不大。大多数机构认为上证指数波动区间为2000点至3000点。问题是从历史上看,机构比较一致的预测事后证明大部分是错的。那么,今年股市走势会不会超出机构的预期?

今年是龙年,上个龙年2000年沪深股市走出一波稳健的牛市行情,沪指首次冲上2000点大关。今年这个龙年,股市会给投资者一个惊喜吗?

本报记者 连建明

龙年,股民等得到惊喜吗?

ICBC 工银牡丹卡

2012
启卡
享大礼



- 一重礼 免年费:** 2012年12月31日前,成功启用牡丹信用卡金卡、普卡免有效期内年费,成功启用白金卡免首年年费。
- 二重礼 返现金:** 2012年1月20日至2月4日,成功启用牡丹信用卡,可获10元返现。10元现金奖励将直接充入该信用卡中。
- 三重礼 送积分:** 2012年12月31日前,启用并成功使用牡丹信用卡即可获赠2,000积分。
- 四重礼 抽大奖:** 2012年3月31日前,凡成功启用并刷卡消费的持卡人有机会赢得惊喜大奖。
- 好运奖** 成功启用并刷卡消费即可参加好运奖抽奖(奖品价值50元)
- 幸运奖** 成功启用并累计消费达到1,000元(含)以上即可参加幸运奖抽奖(奖品价值500元)
- 特别奖** 成功启用并在春节、情人节和三八妇女节单笔消费达到2,888元(含)以上即可参加特别奖抽奖(奖品价值4,000元)