

暴跌不意味国家队救市失败

摘要 | 股市暴跌超8%让很多人吃惊,但这并不意味着国家队救市失败。

淡化对指数的关注

左小蕾:中国银河证券首席总裁顾问
此次暴跌的具体原因,恐怕需要监管部门对一线交易所进行调查才能搞清楚,其中不排除博弈指数获利回吐的投机操作行为所致。

面对新一轮暴跌,政府还是需要维持救市行动。但建议在接下来的救市行动中尽可能淡化对指数的关注,不要再释放救市就是托指数的信号。因为稳定市场不是稳定指数,而是通过加大交易流动性来防止市场出现大起大落,否则的话就可能导致巨大道德风险。

如果投资者知道托市以指数为目标,则其完全可在指数被托起时获利回吐,打压股指后再进场。因为股指大幅下挫后,托市行动一定会卷土重来,紧接着冲着下一次托市指数目标的博弈又将开始,这就会导致一种恶性循环。

我认为,为了制造交易流动性,今后救市不再需要央企和大型国企主动购买本公司股票,也无需要求上市公司主动回购本公司股票,而是在有人抛售本公司股票时接盘回购,避免出现想卖卖不出去的千股跌停的恐慌性市场情绪。

只有这样,市场才会慢慢稳定下来。主动营造千百股涨停的现象,反而容易误导投资者,在股票上涨后立马抛掉,这不利于市场真正的稳定。

稳定股市的举措实现三大目标

李大霄:英大证券首席经济学家

股市暴跌超8%让很多人吃惊,但这并不意味着国家队救市失败。事实上,稳定股市的举措已经实现三大目标:一是恢复市场流动性;二是让过半数上市公司复牌;三是安然度过上月17号的股指交割日。如果没有国家队救市,以上三点无法实现,那就有可能引发更加剧烈的市场动荡,使更多人蒙受损失。

面对股市再次暴跌,我认为国家队可以考虑再出手救一下市。虽然这次与上月连续多日大跌的情况不同,但从跌幅和速度来看确实需要认真对待。有人认为是救市是毒药,越救越上蹿,对此我不赞同。我们必须明白救市是救什么,国家队出手救的是流动性和市场秩序,而不仅仅是股票市场指数。

至于27日暴跌的原因,第一是局部高估的情况仍然存在。前面反弹到4100多点时,跟6月份时超过100倍的市盈率股票比例差不多,市场局部风险仍然存在。第二是双向交易对市场影响是存在的。第三是仍然存在杠杆,虽然现在杠杆的情况比上轮高点5178点时小了一些。

股市下一步还会面临调整,高估的股票会慢慢回落,但比6月份时会好一些。每次股市大跌都会有人感觉信心受挫,但对股市起落要有平常心。投资者和社会都要成熟一些,股票市场有起有落是必然规律。对此要有心理准备,重要的是不能用过高的杠杆,不能超过自己的承受能力购买股票,要做到理性投资。

管理部门的责任首先在于维系市场秩序,使市场公开公平公正。其次是维持市场稳定,保持投资者和融资者的利益平衡,让风险消失在萌芽状态。中国股票市场经历了很多次重大调整,从各方面看都在进步,从小规模变成大规模的市场,从单向交易变成双向交易,从封闭型市场变成开放型市场。但是股市的成熟不可能一蹴而就,对此我们要保持耐心。

杠杆效应在明显变小

彭文生:中信证券首席经济学家

对于周一股市大跌,我认为原因有三:一是近期经济数据较弱。二是美联储加息预期使得外部环境复杂。其实美联储加息预计已经搅得整个海外市场的波动性都比较大,不确定性增强。三是中国股市虽然前段时间从高点回落,但整体估值仍然不算便宜。整个市



场在政府救市后反单幅度不小,部分盘点调整也算正常。

当然,如此大幅的单日下跌确实令人惊讶,这其中当然有投资者信心不足的问题。但面对这种震荡,我们无需害怕恐慌,这只是以上几个因素的应激反应。我们现有的交易机制,包括涨停板跌停板等,都为防止股市出现大问题预设了缓冲。

政府之前的救市措施在稳定市场信心、防止杠杆带来踩踏等方面作用明显。但有句话叫“救急不救穷”,用于应对股市极端情况的措施在短期内管用,但在中长期是否能够继续拉高股指就难以确定了。因为股市最终走向,还是要看经济的基本面以及投资者的投资偏好等多方面因素。

这次暴跌与上轮连续下跌不同。上轮下跌中杠杆踩踏效应明显,但这次暴跌中,杠杆效应已经明显变小。接下来股市可能还会震荡,但大起或大落可能性不大。

股市系统性风险已化解

刘戈:央视财经频道评论员

现在我们对股市危机的应对已到非常复杂的程度,政府救市进入关键阶段。就像一个急症病人,虽在得到紧急治疗后生命体征趋稳,但这时救治措施还不能停,因为病人生命仍然脆弱。

可以预见,这是一个艰难的决策和转变过程。应对中国股市如此大体量的资金必须一点点来。在对股市是否还有系统性风险进行评估时,监管部门要有后续方案,这样才能真正止跌,逐步让股市恢复良性运转。

现在也是股民信心重建和恢复的关键期。过去一段时间,部分股民的信心变脆弱了。这时,我们在停止股市下坠方面要表现得更加坚决,在必要时甚至不惜采取停盘等措施。在这个阶段,我们的救市措施绝对不能羞羞答答,也不能拘泥于某些人所说的依靠市场调节。

在政策层面我们应有新的动作。此前的举措已显现一定成效,但任何一套方案或措施都不可能一劳永逸。如果效果不明显了,就需采取新的手段和方案。之前股市存在系统性金融风险,就像一个病人病情很重,只补充一点营养品肯定不管用,后续医疗措施一定要跟上。

但我认为,监管部门目前也处于十字路口。前一阶段的危机应对应当说已见成效,银行资金清算、配资和杠杆资金清除等做得不错,股市系统性风险已得到化解。本来接下来可以不再救市,但这时再次出现股市大跌,那就可能会对监管部门信誉产生影响。更何况,股市大幅下跌后续会产生多大连带反应目前还没法判断。

对于股市的未来,我认为经济向好不一定股市就好。我们不应把股市当作度量中国经济的唯一工具。可能从三五十年跨

度来看,股市与中国经济是正相关。但股民多从几个月甚至几天来观察股市。因此,虽然股市下跌,但对中国经济的信心不应受到影响。

投资者的信心尚未稳定

赵锡军:中国人民大学财政金融学院副院长

股市周一重挫超8%主要是前期震荡的后遗症,问题在于投资者的信心还未稳定下来,他们担心此前政府采取的救市措施会在救市初见成效后退出。这次的震荡也表明,暂停IPO等措施并未起到预想的稳定人心作用,机构投资者和普通股民认为国家队迟早有一天会离场,IPO会恢复,“T+0”机制会出台,交易费用等还会调整回原先水平,因此不少人认为上周的股市回暖只是“昙花一现”。

大盘重挫与不久前刚刚公布的中国上半年经济数据也有关系。上半年GDP同比增长7%,勉强达到2015年“保7”的及格线;PMI初值48.2,不仅低于50,更是达到14个月来的最低点,这表明中国宏观经济形势比较复杂。总体的内需疲软和外需乏力让制造业深陷困境,让投资者无法把握股市前景。

另一关键问题就是中国股市的“软肋”还未得到有效解决。虽然中国大的上市公司都是大型国有控股企业,证券公司也大多是国企,但在投资者层面仍以散户股民为主,没有实力强劲而且成熟的机构投资者。一般而言,散户股民缺乏专业性,容易受到外部因素影响,往往“听风就是雨”,容易导致股市大幅波动。西方国家成熟的证券市场不是这样,一般会有成熟的机构投资者和实力雄厚的投资人。可见,改善投资者构成是中国股市的当务之急。(综合)

无视频不清白

□马九器

摘要 | 在“人性”和“机器”的PK中,后者又一次完胜前者。

当一个人的“清白”“安全感”“诚信”都要靠机器和工具来证明,有的人会觉得那是人性的悲哀,当然也有人会觉得那是科技的伟大,是对人性之恶和人性缺陷的弥补。

停车等红绿灯时,车身下突然多了个老太太。湖北孝感这位差点“跳进黄河也洗不清”的车主小陈将自己的遭遇发到网上后,有人发给他一段行车记录仪的视频:老太太是自己钻进去的。多亏了这段视频,才还了车主的清白。

尽管有多名路人证明小陈的无辜,可是,那又有什么用呢?人心都叵测了,何况陌生人的“证词”,谁能保证你们不是信口开河或者闲着没事逗闷子?既倒霉又幸运的小陈就像寓言故事里的主人公,通过自身的离奇经历证明了一个新时代的真理:无视频不清白。

这则离奇新闻最大的受益者应该是卖行车记录仪的商人们,当那些商人们绞尽脑汁、吐血熬夜在为营销文案憔悴时,小陈的经历无疑就是雪中送炭般的广告:“摊上大事”和“证明清白”之间,其实就只隔了一个行车记录仪。在“人性”和“机器”的PK中,后者又一次完胜前者。

如果剧情沿着“无视频不清白”的逻辑演下去,可以大胆预言:当“诚信”和“清白”成为一种极其稀缺的资源时,它就会变成一种生意和买卖。其实“小陈”就是“路人甲”,他代表我们每一个人,假如没有那段视频,他可能就会摊上大事,而为了证明清白,时间、精力、财力都会长时间地消耗。类似的逻辑还可以无限延伸,当一个人在生活中遭遇“清白的烦恼”时,“证明的过程”将不再是找个证人一样的社会模式,而是变成了必须“铁证如山”的刑侦模式。

摄像头这玩意儿,是把双刃剑,用之得当的话,能拨开迷雾,丁是丁,卯是卯,还事件一个真相;要是用滥了,尤其是过度依赖了,那就变成一个人人设防、人人自危的世界了。

大家聚餐吃饭了,不把手机统统交出来,简直就吃不下一口放心饭;出门办事了,要是没装备行车记录仪,开个车就感觉全世界都是碰瓷的;走个夜路,要是马路上不装几个摄像头震慑,好像灌木丛里藏着的全是色狼。

当一个人的“清白”“安全感”“诚信”都要靠机器和工具来证明,有的人会觉得那是人性的悲哀,当然也有人会觉得那是科技的伟大,是对人性之恶和人性缺陷的弥补。

选择枫叶国际学校,享受优质国际教育

平顶山枫叶国际学校是香港上市公司——中国枫叶教育集团旗下十三大校区之一。学校秉承枫叶教育集团20年办学理念和管理文化,以中西教育思想优化结合,中外教师优化结合,中加教育资源优化结合为独特优势,以“文化课程优良、英语能力突出、习惯养成良好、健康快乐成长”为培养目标,以“授课模式小班化、英语学习国际化、特长培养课程化、品格塑造系列化”为独特优势,以国际教育、艺术教育和书香校园行动为育人特色,构建“纪律严明、快乐无限、启迪智慧、润泽生命”的校园氛围,开设28门综合素养必修课,让每一个学生在享受教育的过程中成为精彩的自己。

平顶山枫叶国际学校秋季拟招收小

学一年级新生100名(四个班)、七年级新生60名,同时招收幼儿园、小学、初中其他年级优秀插班生。学位有限,敬请预定!

8月1日上午9:00学校召开优质国际教育项目推介暨招生说明会,外教体验课也将同步进行。敬请您的光临!

平顶山枫叶国际学校年薪6-10万招聘省市级以上优秀教师、优秀班主任和优质课教师。

学校地址:平顶山市新城区祥云路西段(67路公交车终点站)。

成才热线:0375-2603966 2603977 13383907760

平顶山枫叶国际学校办学许可证号:141040140000166