金岩石:1600点不是确定的底

前天,由现代快报、民生银行南京分行、湘财证券南京营业部联合主办的“快报理财大课堂”吸引了上千名投资者。被称为“索罗斯中国门徒”的国金证券首席经济学家金岩石前天在宁预测,现在正接近投资机会来临的时点,短则半年,长则一年,股市会逐步走出底部。

金融海啸正通过两个层次扩散

金岩石称,金融危机平均十年一次,其中八年疯狂、一年郁闷、一年“收尸”,当看到金融巨头纷纷破产的时候,金融海啸应该到了收尾阶段。他称,金融海啸正通过两个层次扩散,一是虚拟经济向实体经济扩散,二是以美国为中心向全球震荡。目前世界上已经有23个国家濒临破产、25个国家陷入饥荒。

提到中国经济时,金岩石称,中国经济如果增速低于7%就是衰退,因为此时规模以上企业利润为零,新增就业人口只有500万—700万,每年会有2000万人找不到工作,所以解决就业问题就必须实现高增长。增长的三驾马车(投资、出口、消费)中,原来一直依赖出口,现在希望消费领先。

为什么美国次贷危机会影响中国?金岩石称,美国的高消费、高举债和中国的高增长、高出口就是一辆车的两个轮子,中美经济共同维系世界平衡。“各国外汇储备都冻结在美元形态上,但是除了美元、欧元还能买什么?”金岩石认为,中国必须面对现实,承担国际责任,与世界各国一起共同抗击这场席卷全球的金融风暴。

跌幅超过70%为啥还不能买入

巴菲特日前发出“抄底”宣言,美林、摩根大通则大喊“请闭眼买进”,现在的股市是否已经到了抄底的最好时机,前日金岩石给出了“继续休闲”的建议。

金岩石称,欧美市场是牛长熊短,而中国股市则是牛短熊长。“想知道熊市的时间有多长么?那就是牛市的时间乘以2。”金岩石称,一般国际公认跌幅超过20%就是熊市了,但我们的股市每次熊市跌幅都会超过50%,为什么现在跌幅超过70%还不能买入呢?“因为全球金融动荡使得熊市‘温度’急剧下跌,西班牙跌了86%、中国台湾跌了74.9%,冰岛一天就跌了77%。所以股市还有可能下跌。”

“很多人用市盈率、市净率来说明投资机会出现了,其实这种说法不能信。”金岩石认为,中国的股市是情绪和资金推动的市场,交易价值驱动的市场必然高风险。“我原来说过,股市以2000点为中轴在15%—16%的范围内上下波动,最近交易底部在1600点—1700点,但是1600点如果跌破怎么办?卖掉!因为只有永远保持流动性才能‘剩’者为王。”

两个信号判断熊转牛

牛市时,很多股票交易价值超过了实际价值,但当熊市来临后,很多股票开始破发、破净,产业资本才会入市。“所以我们要等待资金净流入状态、基本面逆转信号。”

金岩石称,熊转牛一定是基本面逆转、资金面净流入、情绪面乐观,2005年启动的这场大牛市就是这样。2005年上市公司基本面逆转、2006年基金带头入市、2007年散户踊跃入市,全年新增开户3000万户。如果后来资金面、基本面都没改变,上10000点都是有可能的。

2008年为什么转熊了呢?“因为2008年2月原来一直是净流入的资金面率先发生逆转,引发情绪面逆转,之后是一季度基本面逆转,所以大牛变成了大熊。”

1600点不能说是底,风险盖子没揭开

金岩石称,1600点不能肯定地说就止住了跌势,因为很多担心的事还没有揭开盖子。他觉得我们的股市一个很大风险就是高度依赖银行。“现在银行股对整个市场的利润贡献度已经高达40%。而银行恰恰是风险经营行业,是周期滞后行业。”金岩石称,实体经济的风险最终会扩散到银行。

金岩石还提到房地产市场将通过两个层次影响到银行,一是断供开发商,二是房地产各种税费收入占地方财政收入的40%—60%,房地产市场萎缩已经影响到地方财政收入,而地方财政收入有些已经被打入明年、后年的城建,这些项目很难不涉及银行资金,所以对银行的冲击远远超过断供潮。

他称,现在正在接近投资机会的时点,熊市里要学巴菲特,买了不看,短则半年,长则一年,一定会有收获,市场属于有耐心的人。

快报记者 王海燕

保险公司“抢食”留学理财业务

受经济危机影响很直接的外资保险业,现在开始寻找各种新业务的增长点,留学类保险、理财,甚至是部分中介业务,都被抓过来,以抵抗传统业务上的衰减。

中英人寿的英国教育节昨天在南京展开。中英人寿江苏分公司有关负责人介绍说,保险公司办留学教育节超出很多人的意料,因为这类活动过去都是一些教育中介机构、学校来举办。但快报记者在活动现场看到,因为有英国最大保险公司的相关出国类金融服务产品做促销,同时英国大使馆文化教育处的官员也作为合作方来宁作讲解,所以会场人气很旺,300多个座椅早早就被拖家带口的市民挤满,不少人还是站着听完了一个多小时的产品介绍。

事实上,中英人寿也并不讳言,以保险公司的身份来“插足”留学教育行当,是为了在传统的保险业务受全球金融危机的影响下,用跨界和延伸性的产品,保证在一些和股票、投资有关的保险产品和服务备受冷遇的这个时期,自己的市场份额不受冲击。

上个月中国保监会召开的保险市场形势分析会上,保监会党委书记、主席吴定富就呼吁内地保险业,必须加强全球金融动荡对国际国内保险市场影响的跟踪分析,及时研判,有效应对。他特别提到要高度重视和重点警惕由于保险消费者信心不足和销售误导可能引发的非正常退保风险。

尽管没有公布详细的统计数字,但是在南京的一些保险公司9、10月份的报表上,退保的发生率比金融危机爆发前有显著增加,而出国留学却由于人民币汇率在金融危机中持续坚挺,变得火热。很多外币如英镑、澳元等等,都比从前“便宜”了,留学的费用和在国外生活的费用,都比金融危机前下降不少。英国的年留学费用相比去年降幅在20%左右,所以出现了留学业务的高潮,这可是金融危机中少见的好市场,保险公司奔过来抢食吃,也就不足为怪。

快报记者 石成

龚方雄:全球救市资金杯水车薪

金融风暴正离我们的生活越来越近,昨天上午,在诺亚财富和南京大学EMBA联合会联合举办的诺亚中国投资理财报告会上,摩根大通中国区董事总经理兼首席经济学家龚方雄博士提出,中国目前要做的不仅是救市,还要完善自身的社会保证体系。

3万亿美元救市杯水车薪

虽然全球各国都砸入巨资救市,加起来已经超过3万亿美元,但目前市场的反应不大。为什么这么多资金投入,救市措施却显现不出效果呢?龚方雄昨天表示,之所以出现这种状况,是因为政策缺乏前瞻性。

“美国投入7000亿美元救市的时候,美国经济其实已经病入膏肓,这时候救市为时已晚。”龚方雄说,原因很简单,“全球各种资产,包括房地产、债券市场、股市等,已经缩减了30多万亿美元。”资产缩水这么严重,全球经济已经面临着一个财富深渊,3万亿美元远远不够。

不要担心通胀会回来

龚方雄完全不同意一些经济学家有关“通货膨胀威胁并没有完全消除”的观点。在昨天的演讲中,他不止一次提到:“我们现在要防的是通缩,防止经济过度下滑,防止制造业的衰退,根本不用防止通货膨胀回来。”

与此同时,有专家曾经提出,政府不要救市,而是让市场无形之手自己调节。对此,龚方雄也不赞同:“在救市的问题上,西方国家从不含糊,市场就是需要政府有形的手和市场无形的手一起来调节的,救市是政府的责任。”他表示,中国目前的市场经济体制尚不完善,在这种情况下政府更应该扶一把送一程。

靠修地铁拉动内需

金融风暴使得外需锐减,出口下滑,这种情况下,内需成为拉动中国经济的主要力量。可是,龚方雄透露,中国居民消费在GDP中所占的比重仅为38%,而印度为55%,西方发达国家这一数据高达70%左右。

“中国人往往过度储蓄,原因就是社会保障体制不够完善,老百姓会担心失业、担心生病、担心年老,所以通过储蓄来保证自己的未来。”龚方雄认为,当社会保障体系完善起来的时候,当老百姓失业了可以领取失业救济金,老了可以领养老金,上学看病可以不花钱的时候,他们才会积极消费。

不过,这不是一蹴而就的,整个过程可能要花很多年。目前,中国的经济依然需要通过基础设施的建设来拉动。“在亚洲金融风暴后,中国就通过修建高速公路和住房改革,拉动了汽车业和房地产业。”龚方雄认为,目前在基础建设方面,中国仍然有很大的空间。以南京为例,目前只有一条地铁线,龚方雄认为,四通八达的地铁线路是未来城市发展的方向,不仅能拉动内需,而且更加环保。

现在入市2年后一定赚钱

面对跌去了7成的中国股市,龚方雄认为,机会已经出现,他说:“现在入市,2年后一定赚钱。”

龚方雄在演讲中提到,钢铁行业的整体亏损恐怕还会继续,首先是因为钢铁产能过剩,其次国内钢铁企业和铁矿石产区签订了按照高价引进铁矿石的协议,而且未来钢铁价格可能进一步下跌,盈利空间还会被挤压。此外,水泥板块会因为继续搞基础建设而有所好转,可以一定程度上弥补房地产市场低迷造成的空白。

另外,龚方雄认为,未来汽车业想在短期内恢复景气不太可能,倒是低端的日用消费品受金融危机影响较小,可以被看好。此外,机械板块、煤炭板块等也都会因为未来基础建设的加快、原材料成本下降而被看好。

不过,龚方雄表示,虽然说现在入市,2年后一定赚钱,但6个月以内A股仍是盘整阶段。“只要政策利用得当,A股目前就是一个筑底的过程,不过这个过程会比较长。”

黄金只是资金暂时的避难所

黄金在短短几个月时间吐回了一年多的涨幅,在金融风暴下,其保值功能似乎也不再受人关注。龚方雄告诉记者,黄金目前只是资金暂时的避难所,资本市场一旦稳定,资金就会流出。

龚方雄强调,全球金融危机的环境下,不存在通货膨胀的威胁,大家都不担心通货膨胀的情况下,没有必要持有黄金。“买黄金是为了保值,可是现在货币没有贬值,现金价值最高,持有现金最好。”

快报记者 张波

个税起征点应调到3500元

在昨天的诺亚中国投资理财报告会上,南京大学商学院经济系主任、博导沈坤荣教授提出,在目前经济低迷的情况下,政府应该相应降税,减轻企业、个人的负担。他认为,个人所得税可以调整到3500元左右。

沈坤荣说,中国近年来的GDP增长在10%以上,而税收增长则超过20%,目前是时候降低企业税收了。个税的起征点虽然不久前刚刚调整到了2000元,但沈坤荣认为,2000元的起征点仍是针对工薪阶层征个税。“起征点提高仍有空间,我认为可以提高到3500元,这样比较平稳,也有利于促进消费。”沈坤荣认为,税率降低,有时候并不代表税收会减少。“税率降低能扩大内需,促进消费。企业有了市场,效益上去了,税收自然也就多了。”沈坤荣说。 快报记者 张波

2009年“订报刊,送保险”报刊名称

订一份报刊 送一份关爱

2009年报刊大收订工作在全省全面展开,为了把更多的实惠让给客户,江苏省报刊发行局与多家报刊社联手,与中国太平洋人寿保险股份有限公司江苏分公司签定了"订报刊,送保险"活动协议,让更多的客户享受到来自报刊社及江苏邮政的亲切关爱。

凡是江苏省内各邮政支局(所)订阅2009年全年以下报刊(附表),可享受1000元或1000元(下表保险金额载明)以上人身意外伤害保险。订户在2009年期间若遇人身意外伤害,可凭在邮局订阅以下报刊收据,本人身份证及医院诊断证明等材料向当地的太平洋人寿分支机构申请理赔。具体赔付标准以经中国保监会核准的中国太平洋人寿保险股份有限公司《团体意外伤害保险》为准。

参加"订报刊,送保险"活动的报刊名称右表:

遗失太平洋寿险安贷保授权委托书 号码ND01100800033342 声明做废

➢ 江苏省报刊发行局 备注:以上保险期间为一年

代号	报刊名称	每订阅1份可获得的最高保险赔偿(元)	保险范围
27-64	中国剪报	1000	全省
27-67	现代快报	1000	全省
43-21	家庭医生报	1000	南京地区
3-21	第一财经日报	1000	全省
12-193	小学生阅读与写作(1、2年级版)	1000	全省
12-206	小学生阅读与写作(3年级版)	1000	全省
12-207	小学生阅读与写作(4年级版)	1000	全省
12-208	小学生阅读与写作(5年级版)	1000	全省
12-209	小学生阅读与写作(6年级版)	1000	全省
2-794	中国花卉园艺	1000	全省
38-426	爱情婚姻家庭(私房心情)	1000	全省
38-410	爱情婚姻家庭(冷暖人生)	1000	全省
38-136	爱情婚姻家庭(生活纪实版)	1000	全省
8-96	医食参考	1000	全省
12-213	好同学 -- 启迪版	1000	全省
4-756	旅行者	1000	全省