

“大空头”谢国忠到港:弃房入股

A股要出现牛市必须解决两个问题



也许在很多投资者眼里,时下的市场就是“末日”,因几乎每天都有坏消息蹦出来:欧元区分崩析、美国经济二次探底,中国股市更是股民心中难以言说的痛……

在全球市场急速俯冲后,我们是继续绝望还是应该看到一线生机?记者就此专访了独立经济学家谢国忠。因准确预测亚洲金融风暴、预警美国次贷危机,谢国忠一向被冠以“大空头”称号。当下,他的观点如何?

►谢国忠 资料图片



何价值;其次,中国必须以减税来提振消费,并让钱在“体内循环”,比如将个人所得税降至25%,或将增值税降至12%。事实上,A股牛市的开始可能是由一个事件引发的恐慌,比如大开发商破产了,同时股市必须放量暴跌。

记者:如何看待目前中国房地产市场?

谢国忠:中国目前存在结构性失调的问题。原来中国靠出口投资,招商引资的道路已走到尽头,但很多人并没有认识到这个时代已经结束。中国企业应尽量控制海外技术和矿产资源,以此来发展自身,提高生产力。房市方面,中国目前总共有近两万家房地产企业,房地产市场已出现大量不理性投资,而且中国目前的货币供应量过高,已进入一个长期通胀的阶段,这对房市而言非常不利。预计在未来十年内,中国央行将保持较低的货币供应量,这将会导致大批靠借贷来维持的房地产企业倒闭。对于投资者来说,应尽快变掉手中空房。如果中国能改变在房地产泡沫,前景仍然非常看好。

《每日经济新闻》

上市公司高管弃千万年薪转投私募

近年来,上市公司高管一直被视为“内线”人物而广受关注,他们对自己公司股份增持的态度往往成为外部投资者判断公司价值的一个尺度。在市场动荡不安的现在,这些“内线”人物又在做什么呢?

不久前,深圳举行了一个场面宏大的对冲基金会议。席间,一众对冲基金经理聊得最多的是有很多上市公司高管转投了他们这一行。其中,最耐人寻味的是去年11月辞去中国平安总经理的张子欣在保留了一段时间的平安董事会职务后,终于成立了自己的基金公司——博裕投资顾问。

据说,这是一个专门面向顶级富豪的私募基金。

不过,在有限的时间内,记者并没有打听到这个基金目前更具体的状况,翻查了一下新加坡和香港金管局资料,也没有发现这家公司的信息。

按照一般的规律,如果是面向海外投资者的私募对冲基金,通常会在英属开曼群岛注册。这是因为开曼群岛有全球最宽松的私募基金法,这部法律甚至规定,如果你的私募基金客户不足14人,可以适用豁免条款。不过,最关键的是开曼群岛免税,可以为对冲基金节省大量开支。所以,世界上绝大多数的私募对冲基金都会选择在开曼群岛注册。

而海外的公募基金则恰恰相反,它们通常会选择在欧洲一个叫卢森堡的小公国注册,因为那儿对

公募基金的保护更加完善。

张子欣的履历很丰富,在就职平安之前,他曾以顾问公司麦肯锡代表的身份为平安设计改造流程,之后在明哲的力荐下,在平安一呆就是10年。其间曾加入比利时投行富通的董事会。迄今为止,平安仍是富通的大股东之一。他在平安总经理任上,年薪曾超过1000万元人民币,被誉为“打工皇帝”。

与张子欣相似的是,香港也有一众圈内知名人士投身基金。被称为“香港草根股神”的曹仁超最近设立了一个名为中国高成长基金的公司。不过,记者在港交所的披露信息中却找不到该基金近期的买卖记录,估计这只基金以分散投资为主。

曹仁超最近一直认为市况不稳,投资需慎重。不过,他对中国股市未来还是相当看好的。与曹仁超同样看多股市的原瑞银研究部董事总经理陆东也成立了自己的基金公司,最近的合作对象是新鸿基。

这一幕,不禁让记者想起了2003年和2007年,号称中国“私募基金教父”的赵丹阳正是在2003年于海外设立对冲基金公司的。之后,但斌、刘明达等人陆续出海。再之后,这些私募基金大佬们迎来了千载难逢的牛市。

最新消息是,开曼群岛注册的基金数量已升至8000家,其中新增的基金多来自大中华区。2007年市场最鼎盛时开曼群岛有超过1万家注册基金。 《理财周报》

美联储还将有刺激动作

记者:欧债危机愈演愈烈,特别是主权债务风险向银行系统转移。你怎么看?

谢国忠:表面上看,欧洲的问题是政府负债过高,但现在真正的风险在于意大利,因为该国拥有1.9万亿美元外债,占GDP比重120%,这远高于希腊借的3500亿欧元债券。市场现在并不清楚欧债到底在谁的手中,比如目前只清楚希腊一半债券的去向,加之不清楚欧债背后有多少衍生品,这就使欧洲政府很难下决心救市。从这个角度看,必须强迫欧洲银行补充资本金,若不能自己做,可以国有化。只有这样,欧洲股市才可能上涨。

记者:9月29日,德国议会将对欧元区救助基金(EFSF)进行投票,你认为可能通过吗?

谢国忠:德国是欧洲最能赚钱的国家,但他们赚的钱又不断地贷款给希腊等小国。在没有还债担忧前,双方都是很高兴的。德国发现账面资金多了,而希腊人又可以拿德国的钱去买酒喝。但一旦发现希腊还不起钱,德国就只能认命,因为希腊是主

权国家。这样一来,即便是德国反对党最终都要投票通过EFSF,否则他们又能拿钱来救谁?

记者:美联储已决定采取“扭转操作”来压低长期利率。你认为联储未来是否可能进一步刺激?美国股市又是否进入底部?

谢国忠:现在已经是非货币政策时期,未来美联储还会有新的刺激措施,但现在猜不到具体是什么。至于美国股市,短期市场还是非常恐慌,主要与欧债前景有关。如果欧洲经济继续恶化,无疑将削弱美国跨国企业的盈利前景。

下一个大机会是A股

记者:A股近期连续暴跌,让股民绝望不已。你怎么看未来的中国股市?

谢国忠:如果说还有下一个大机会,那么一定是中国股市。从1998年至今,到底有多少股民是赚钱的?A股要出现牛市必须解决两个问题:首先,市场上玩钱的人太多,比如做高利贷,其利息可达20%,谁还会去做股票?只有这些专门玩钱的企业资金链断掉并被清洗出去,经济才能健康,因为它们根本不创造任

2011年9月26日 沪深A股行情				2011年9月26日 沪深A股行情				2011年9月26日 沪深A股行情				2011年9月26日 沪深A股行情				2011年9月26日 沪深A股行情				2011年9月26日 沪深A股行情																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
600000	浦发银行	14.42	-0.14	600016	民生银行	9.08	-1.47	600323	纳川股份	10.24	1.29	600418	江淮汽车	7.88	-0.37	600030	中信证券	11.67	-0.29	600036	招商银行	24.42	-0.81	600051	格力电器	31.20	-0.63	600088	中视传媒	11.22	-0.89	600100	长江电力	15.62	-0.19	600111	长江电力	15.62	-0.19	600115	华联控股	9.86	-2.18	600122	华联控股	9.86	-2.18	600133	华联控股	9.86	-2.18	600150	沪东重机	11.11	-2.46	600166	申通快递	11.11	-2.46	600177	华东医药	10.03	5.03	600188	华联控股	9.86	-2.18	600200	江苏阳光	14.02	1.59	600203	福耀玻璃	14.02	1.59	600206	中航地产	11.11	-2.46	600212	南宝能源	9.86	-2.18	600213	中航地产	11.11	-2.46	600215	中航地产	11.11	-2.46	600216	中航地产	11.11	-2.46	600217	中航地产	11.11	-2.46	600218	中航地产	11.11	-2.46	600219	中航地产	11.11	-2.46	600220	中航地产	11.11	-2.46	600221	中航地产	11.11	-2.46	600222	中航地产	11.11	-2.46	600223	中航地产	11.11	-2.46	600224	中航地产	11.11	-2.46	600225	中航地产	11.11	-2.46	600226	中航地产	11.11	-2.46	600227	中航地产	11.11	-2.46	600228	中航地产	11.11	-2.46	600229	中航地产	11.11	-2.46	600230	中航地产	11.11	-2.46	600231	中航地产	11.11	-2.46	600232	中航地产	11.11	-2.46	600233	中航地产	11.11	-2.46	600234	中航地产	11.11	-2.46	600235	中航地产	11.11	-2.46	600236	中航地产	11.11	-2.46	600237	中航地产	11.11	-2.46	600238	中航地产	11.11	-2.46	600239	中航地产	11.11	-2.46	600240	中航地产	11.11	-2.46	600241	中航地产	11.11	-2.46	600242	中航地产	11.11	-2.46	600243	中航地产	11.11	-2.46	600244	中航地产	11.11	-2.46	600245	中航地产	11.11	-2.46	600246	中航地产	11.11	-2.46	600247	中航地产	11.11	-2.46	600248	中航地产	11.11	-2.46	600249	中航地产	11.11	-2.46	600250	中航地产	11.11	-2.46	600251	中航地产	11.11	-2.46	600252	中航地产	11.11	-2.46	600253	中航地产	11.11	-2.46	600254	中航地产	11.11	-2.46	600255	中航地产	11.11	-2.46	600256	中航地产	11.11	-2.46	600257	中航地产	11.11	-2.46	600258	中航地产	11.11	-2.46	600259	中航地产	11.11	-2.46	600260	中航地产	11.11	-2.46	600261	中航地产	11.11	-2.46	600262	中航地产	11.11	-2.46	600263	中航地产	11.11	-2.46	600264	中航地产	11.11	-2.46	600265	中航地产	11.11	-2.46	600266	中航地产	11.11	-2.46	600267	中航地产	11.11	-2.46	600268	中航地产	11.11	-2.46	600269	中航地产	11.11	-2.46	600270	中航地产	11.11	-2.46	600271	中航地产	11.11	-2.46	600272	中航地产	11.11	-2.46	600273	中航地产	11.11	-2.46	600274	中航地产	11.11	-2.46	600275	中航地产	11.11	-2.46	600276	中航地产	11.11	-2.46	600277	中航地产	11.11	-2.46	600278	中航地产	11.11	-2.46	600279	中航地产	11.11	-2.46	600280	中航地产	11.11	-2.46	600281	中航地产	11.11	-2.46	600282	中航地产	11.11	-2.46	600283	中航地产	11.11	-2.46	600284	中航地产	11.11	-2.46	600285	中航地产	11.11	-2.46	600286	中航地产	11.11	-2.46	600287	中航地产	11.11	-2.46	600288	中航地产	11.11	-2.46	600289	中航地产	11.11	-2.46	600290	中航地产	11.11	-2.46	600291	中航地产	11.11	-2.46	600292	中航地产	11.11	-2.46	600293	中航地产	11.11	-2.46	600294	中航地产	11.11	-2.46	600295	中航地产	11.11	-2.46	600296	中航地产	11.11	-2.46	600297	中航地产	11.11	-2.46	600298	中航地产	11.11	-2.46	600299	中航地产	11.11	-2.46	600300	中航地产	11.11	-2.46	600301	中航地产	11.11	-2.46	600302	中航地产	11.11	-2.46	600303	中航地产	11.11	-2.46	600304	中航地产	11.11	-2.46	600305	中航地产	11.11	-2.46	600306	中航地产	11.11	-2.46	600307	中航地产	11.11	-2.46	600308	中航地产	11.11	-2.46	600309	中航地产	11.11	-2.46	600310	中航地产	11.11	-2.46	600311	中航地产	11.11	-2.46	600312	中航地产	11.11	-2.46	600313	中航地产	11.11	-2.46	600314	中航地产	11.11	-2.46	600315	中航地产	11.11	-2.46	600316	中航地产	11.11	-2.46	600317	中航地产	11.11	-2.46	600318	中航地产	11.11	-2.46	600319	中航地产	11.11	-2.46	600320	中航地产	11.11	-2.46	600321	中航地产	11.11	-2.46	600322	中航地产	11.11	-2.46	600323	中航地产	11.11	-2.46	600324	中航地产	11.11	-2.46	600325	中航地产	11.11	-2.46	600326	中航地产	11.11	-2.46	600327	中航地产	11.11	-2.46	600328	中航地产	11.11	-2.46	600329	中航地产	11.11	-2.46	600330	中航地产	11.11	-2.46	600331	中航地产	11.11	-2.46	600332	中航地产	11.11	-2.46	600333	中航地产	11.11	-2.46	600334	中航地产	11.11	-2.46	600335	中航地产	11.11	-2.46	600336	中航地产	11.11	-2.46	600337	中航地产	11.11	-2.46	600338	中航地产	11.11	-2.46	600339	中航地产	11.11	-2.46	600340	中航地产	11.11	-2.46	600341	中航地产	11.11	-2.46	600342	中航地产	11.11	-2.46	600343	中航地产	11.11	-2.46	600344	中航地产	11.11	-2.46	600345	中航地产	11.11	-2.46	600346	中航地产	11.11	-2.46	600347	中航地产	11.11	-2.46	600348	中航地产	11.11	-2.46	600349	中航地产	11.11	-2.46	600350	中航地产	11.11	-2.46	600351	中航地产	11.11	-2.46	600352	中航地产	11.11	-2.46	600353	中航地产	11.11	-2.46	600354	中航地产	11.11	-2.46	600355	中航地产	11.11	-2.46	600356	中航地产	11.11	-2.46	600357	中航地产	11.11	-2.46	600358	中航地产	11.11	-2.46	600359	中航地产	11.11	-2.46	600360	中航地产	11.11	-2.46	600361	中航地产	11.11	-2.46	600362	中航地产	11.11	-2.46	600363	中航地产	11.11	-2.46	600364	中航地产	11.11	-2.46	600365	中航地产	11.11	-2.46	600366	中航地产	11.11	-2.46	600367	中航地产	11.11	-2.46	600368	中航地产	11.11	-2.46	600369	中航地产	11.11	-2.46	600370	中航地产	11.11	-2.46	600371	中航地产	11.11	-2.46	600372	中航地产	11.11	-2.46	600373	中航地产	11.11	-2.46	600374	中航地产	11.11	-2.46	600375	中航地产	11.11	-2.46	600376	中航地产	11.11	-2.46	600377	中航地产	11.11	-2.46	600378	中航地产	11.11	-2.46	600379	中航地产	11.11	-2.46	600380	中航地产	11.11	-2.46	600381	中航地产	11.11	-2.46	600382	中航地产	11.11	-2.46	600383	中航地产	11.11	-2.46	600384	中航地产	11.11	-2.46	600385	中航地产	11.11	-2.46	600386	中航地产	11.11	-2.46	600387	中航地产	11.11	-2.46	600388	中航地产	11.11	-2.46	600389	中航地产	11.11	-2.46	600390	中航地产	11.11	-2.46	600391	中航地产	11.11	-2.46	600392	中航地产	11.11	-2.46	600393	中航地产	11.11	-2.46	600394	中航地产	11.11	-2.46	600395	中航地产	11.11	-2.46	600396	中航地产	11.11	-2.46	600397	中航地产	11.11	-2.46	600398	中航地产	11.11	-2.46	600399	中航地产	11.11	-2.46	600400	中航地产	11.11	-2.46	600401	中航地产	11.11	-2.46	600402	中航地产	11.11	-2.46	600403	中航地产	11.11	-2.46	600404	中航地产	11.11	-2.46	600405	中航地产	11.11	-2.46	600406	中航地产	11.11	-2.46	600407	中航地产	11.11	-2.46	600408	中航地产	11.11	-2.46	600409	中航地产	11.11	-2.46	600410	中航地产	11.11	-2.46	600411	中航地产	11.11	-2.46	600412	中航地产	11.11	-2.46	600413	中航地产	11.11	-2.46	600414	中航地产	11.11	-2.46	600415	中航地产	11.11	-2.46	600416	中航地产	11.11	-2.46	600417	中航地产	11.11	-2.46	600418	中航地产	11.11	-2.46	600419	中航地产	11.11	-2.46	600420	中航地产	11.11	-2.46	600421	中航地产	11.11	-2.46	600422	中航地产	11.11	-2.46	600423	中航地产	11.11	-2.46	600424	中航地产	11.11	-2.46	600425	中航地产	11.11	-2.46	600426	中航地产	11.11	-2.46	600427	中航地产	11.11	-2.46	600428	中航地产	11.11	-2.46	600429	中航地产	11.11	-2.46	600430	中航地产	11.11	-2.46	600431	中航地产	11.11	-2.46	600432	中航地产	11.11	-2.46	600433	中航地产	11.11	-2.46	600434	中航地产	11.11	-2.46	600435	中航地产	11.11	-2.46	600436	中航地产	11.11	-2.46	600437	中航地产	11.11	-2.46	600438	中航地产	11.11	-2.46	600439	中航地产	11.11	-2.46	600440	中航地产	11.11