



一本郑经·郑作时(国内著名财经作家)

# 2014, 投机风潮的结束年?

投机成风,常常被人以“郁金香风潮”指代。因为这是人类有记录的第一次投机风潮,十五世纪的欧洲,尤其是荷兰社会上层突然以拥有郁金香花为荣,使得郁金香价格暴涨。据说一株好的郁金香花价格相当于一辆包括两匹马的马车,后来这价格更是涨到了一座豪宅的水平。

到1637年,郁金香广泛种植已经导致了大量的合同纠纷。这一年的4月23日,荷兰政府中止了所有郁金香花交易,并在次年强制规定,所有被强制中止的合同买方要向卖方支付合同价格的3.5%作为赔偿。这场投机风潮就这样以无数人的损失而告终。

后人总结过郁金香之所以能构成投机风潮有两点原因:其一是当时的农业技术落后,郁金香有较长的培育期,所以不可能迅速地大规模供应市场;而其二是当时荷兰和整个欧洲的社会结构当中,已经有相当一批人拥有社会资本,也就是我们所说的闲钱,可以用于囤积和炒作某种物品,在这两个条件下,郁金香只是偶然地由于被欧洲社会的上层喜爱,就成了被炒作的对象。

这两个条件,中国社会当中都成立。因此国内现在只要上层社会喜爱的物品,几乎都有可能被炒成天价。2012年,作者在贵州出差,就听到过被一家酒厂邀请来的客人,在向这家酒厂的高管们问及像茅台这样的白酒能炒到什么价上去。

对白酒有观察的读者可能会知道,茅台当时的价格已经接近2000元/瓶,而白酒的制造成本,怎么算每瓶也不会超过百元。据说还有人精确计算过,一瓶茅台的成本大概只有40元左右。

茅台为什么会炒成这个价呢?贵州当地人,茅台甚至已经超过了送礼的范畴。大部分喝茅台的,喝的都是财政开支,因此茅台就是政府官员的面子。

在市场经济之下,政府官员的面子,就是经销商的票子,因此一个特点是,像这样的名酒的地方经销商,只有在地方上非常有势力的人才能担任。因为只有他们才能把酒送到官员们的饭桌上。

茅台的神话,在2013年底破灭了。2013年,由于中央政府管住了地方政府的餐桌,茅台的需求量大减,因此收藏茅台以期牟利的人纷纷出手。市面上茅台的量大增,导致茅台的价格从2000元急剧下跌。而后面还有好看戏,当初茅台酒厂因为市场的价格猛增而大量扩产,产量从两万吨扩产到五万吨,因此我们可以看到,2014年,茅台价格变动的方向,只有一个,那就是接着跌。

茅台神话的破灭,其实还算是软着陆。因为就算是现在千把元一瓶的价格,至少生产者并没有大亏,只是高价买进茅台的人,可能要亏损了。

说到投机,人们当然马上会想到房价。有趣的是,有关房价的投机风潮跟茅台和郁金香被炒成天价的理由,居然如此近似:有社会上层人士喜爱;生产周期较长;被炒作的时候整个国家有闲钱。

那么房产的泡沫有可能在2014年破灭吗?结论还是由政府的态度决定。如果政府希望社会稳定,那么它就会采取措施来使这个泡沫慢慢消肿,等它小到一定程度再破灭。而如果措施不当,地产泡沫骤然破灭,它影响的可不只是像茅台一样只有一批囤货人。地产泡沫过份膨胀,不仅吸收了大量从业者,还有一大批按揭族都在这个泡沫里。

如果本届政府能使房价平稳落地,那可以说是能力超凡。因为从有人批评房价过高到现在,时间远超十年,这个泡沫有多大,已经可以想见。从之前国内政府控制经济炒作的手法看,无非是像荷兰政府那样,控制并中止交易,不让泡沫继续膨胀。

其他手法,其实还真没见过。

## 声音

### 警惕投机掏空实体经济

中国商界:虚拟经济“赚快钱”,实体经济“发展难”。由于经济结构上深层次矛盾以及政策上的一些缺陷和误导,致使一些企业“脱实向虚”,资本积累不是用到技术改造、设备更新、技术创新等“刀刃上”,而是搞投机。在温州,从事实体经济最多能获得8%-10%的毛利润,远不如投机炒股、炒房、炒煤、炒矿和放高利贷的回报丰厚。类似情况,在浙江和全国各地都存在。

### 投机泡沫破灭不可避免

中国经营网:中国资产泡沫中的非正常融资金额越来越大,将可能以混乱收场。若对泡沫的信心崩溃或流动性大潮退去,投机者退市将陷入混乱,并导致硬着陆。真正的改革将会增加对于更好经济前景的投资,从而抵消泡沫经济收缩的负面影响。然而,中国几乎所有的经济问题皆由地方政府的支出和投资最大化引起,唯一有意义的改革就是严格限制政府权力。

### “中国大妈”:投资变投机

中青在线:“中国大妈”,一个群体的代名词。这个群体代表了当下中国理财意识觉醒、有着热切投资需求却不具备专业素养的部分消费者。“中国大妈”对黄金的购买力导致国际金价创下2013年内最大单日涨幅。然而,年底国际金价再创5个月来新低,投资成投机,机遇变遭遇。

### 黄金上涨系投机炒作

汇通网:德国商业银行大宗商品调查部门分析师Eugen Weinberg发表评论称,黄金的这轮上涨显得非常可疑,因为前日黄金交易所交易基金(ETF)持仓再次流出了6吨,为一个月来最高水平。该分析师表示,黄金的这波涨势更可能是因为投机炒作的关系。

## 经济热词

### Y 余额宝

2月12日消息,阿里余额宝出现故障,原本每日显示的上一天收益数额不再显示,被“暂无收益”字样代替。余额宝方面回应称,故障为系统升级所致,目前已经恢复。

### S 收购高德

阿里巴巴拟以每股美国存托股票21美元的价格,对高德公司股票进行现金收购。阿里巴巴目前持有高德公司28%股份,交易完成后,高德将成为阿里巴巴100%子公司。此次交易将涉及总金额约11亿美元。

### Z 召回

著名豪华汽车生产商阿斯顿·马丁公司召回近1.8万辆豪华跑车,召回原因是负责油门踏板臂生产的深圳科翔模具工具有限公司使用东莞合成塑料有限公司提供的假冒塑材。此事经报道后,个别外媒将矛头指向“中国制造”的质量问题。

### Y 粤港澳自贸区

广州白云机场综合保税区有望纳入粤港澳自贸区开放范围。这意味着,此前市场预期的粤港澳自贸区将由南沙新区、前海新区、横琴新区三大区域扩大至四区域。

### M 麦当劳

麦当劳在华开放一线城市对个人的特许经营。记者昨天从麦当劳证实,麦当劳中国已于近期在上海、深圳市场开展传统式特许经营业务,不过北京目前尚无时间表。

## 微观点

### 摆正政府和市场的关系

@任志强(华远地产董事长,华远集团总裁)改革要坚决改掉的正是政府部门不为民服务,不为市场服务,不为社会创造条件提供高质量的服务的恶习,正是要将政府的管制行为变为服务。如果不摆正政府与市场的关系,仍把政府的服务当成寻租的条件,那么中国的改革将会以失败告终。落后的管理手段无疑只会增加社会的矛盾和民众的不满!

### 仙林板块沾了“学区”的光

@孟祥远(南京林业大学房地产研究主任)去年领涨的仙林湖今年还会涨么?去年仙林湖板块房价涨势汹汹,单价年底轻松站到了17000元上方,在外国各板块中最为抢眼。高科荣境房源还剩几套,罗兰春天已售罄,栖霞无房可售,金地卖洋房。据称各盘将上市的房源售价要超越18000元,支撑何在?恐怕还逃不了“学区”二字,宝华都跟着沾光了。

### 今年不排除贵金属再创新低

@郭士英(一德期货首席经济学家)看好2014美元升值前景,去年人民币劲升3%,今年能跟上美元步伐就不易了,相对于其他货币则还是升值趋势。部分新兴国家结构性问题突出,闹危机不能赖美联储。个人预计,美联储不会中止QE退出步伐,因此不排除贵金属再创新低的可能性。

### 金融部门已在对房价可能下跌做准备

@侯宁(独立财经观察家、职业投资人)社科院副院长李扬认为,房地产行业问题突出,一直没有明确房价上涨的具体原因,当前金融部门已在对未来可能的下跌做准备。谈到金融方面存在货币泛滥、贷款困难、利率偏高现象时,其认为依靠政策调整已解决不了,必须要动大手术。

### 房地产出问题中国经济要陪葬

@光远看经济(经济学者、北京市政协委员、央视特约财经评论员马光远)2013年,如果没有房地产的火热表现,经济数据应该很差。但这也同时意味着,如果2014年经济要有更好的表现,必须更加依靠房地产,而更加依靠的结果意味着,中国经济房地产化越来越严重,一旦房地产出问题,意味着中国经济要陪葬。

(以上观点来自和讯财经微博和新浪微博,标题为编辑加注)  
现代快报记者 杨坤 刘果 吕珂 整理