



### 上证理财博客精粹

## 定价权与强国梦



□李国旺

当今世界的真正权力是一个国家或者是国际经济组织对商品的定价能力。

自5月16日以来,上海金属期货在涨跌停板间来回奔波,A股也停止了大步流星的牛市,前期领导行情的有色金属上市公司行情出现震荡调整。中国商品市场和资本市场的震荡波动,都源自于国际金融市场的动荡,尤其是芝加哥和伦敦的期货市场,这是中国没有国际“商品定价权”的典型表现。我们要警惕的是,这种影响已经从中国的商品期货市场渗透到资本市场。

因此,夺取商品的全球定价权,已经成为强国战略。这不仅事关中国经济的持续健康成长和中国经济全球化的深入,大宗商品定价权的丧失必将制约着中国的资本市场的估值,并严重影响着中国的金融安全。即使中国已经成为铜等多个大宗商品的消费国,但是大宗商品的定价权仍由国际金融市场制定,中国为有色金属牛市埋单。

目前中国债券和期货市场规模小,金融机构国际金融市场经验不足,金融工具较少,都是制约中国金融机构和金融国际“话语权”的重要原因。但是,目前中国已经初步具备争夺商品定价权的实力,目前中国经济高速增长、中国商品全球独秀、国有银行改革紧锣密鼓,QDII已经破冰。

国际商品定价权的争夺已经刻不容缓,目前中国正在向全球全面冲刺,资本市场、货币市场、商品市场都将随着人民币的可自由兑换进程而敞开怀抱,如果在这个过程中,中国金融机构和金融国际在商品定价权没有一席之地,中国金融市场最终将成为国际投机资金的影子市场。

因此,管理层应把股市提升为强国战略平台;政府要建立长期性的资本市场平准基金,应对市场不正常的震荡;建立以股指为中心标的的金融期货市场,将股票市场与期货市场有机结合起来。

(博客地址: <http://liguowang.blog.cnstock.com>)

### 更多精彩博客请见中国

证券网上证博客首页 <http://blog.cnstock.com>

### 新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
50指数	5116.47	35.88	5138.5	4987.81
200指数	3842.15	21.64	3856.51	3736.97
红利150指数	6211.73	24.69		
600成长行业指数	551.73	-2.03		
600周期行业指数	685.55	2		
600稳定行业指数	743.67	6.15		
保险投资指数	6508.79	40.56		
新华富时债券指数	111.22	-0.14	11206.07	(年回报)

### 更多精彩博客请见中国

证券网上证博客首页 <http://blog.cnstock.com>

# 中石化仍将左右行情演绎



同时我们在周四也看到G长电先于中石化在上午就开始拉升,如何看待这一新现象?G长电在上午的挺身而出,带动整个电力板块保持强势,G滨能和桂冠电力更是直接封在了涨停板上。然而我们也注意到,G长电的上涨,更多的有出于和权证共同套利的嫌疑,主动护盘的意义并不强,市场也没有领情,因此暂时把G长电排除在领先指标之外。

## 周五收红概率多大

周四股指最低惯性下探到1540.93点,两个交易日最大下跌近140点,使做空动能短期得到较为充分释放,股指下跌过急,为短期依托30日均线展开技术性反弹创造了条件。

今日大盘在滨海概念股、钢铁并购股、有色股等热点反弹推动下,有望继续反弹行情,具体波动还需要看中石化这个领头羊的走势而定。尽管我们预期下半年中行等大行新股将低开高走带动股指上行,出现更为可观的大牛市行情,但短期内股指的宽幅波动已经是在所难免,密切关注中石化的表现是当前最有意义的事情。(北京首放)

## 资金寻找新突破方向

成为环渤海经济区的龙头,甚至有人评论认为滨海新区的定位极有可能类似于当年的浦东新区,因此引起了二级市场资金的关注,在昨日滨海新区概念股全线涨停。

但需要提醒的是,滨海新区概念股的二级市场表现不可能复制当年的浦东板块,毕竟时移势易,更为重要的是,目前A股市场更强调短线的业绩支撑所带来的安全边际和未高成长所带来的股价上升空间,而目前滨海新区概念股除了G天津港等极少数个股外,绝大多数个股估值偏高,难以出现持续暴涨的走势。

动向二:资金在一线股指中寻找新的龙头品种。不可否认的是,中国石化是本轮行情的多头旗手,但中国石化的H股走势受到港股的疲软而走低,已拖累了中国石化的A股股价走势。因此,护盘资金在目前正在寻找新的护盘品种,就目前盘面来看,G长电、G联通等个股已相继表现过,说明了护盘资金通过其异动走势与市场对话。

动向三:基本面有新动向的个股成为机构资金加仓的对象。从市场的角度来看,上市公司的基本面动向与大盘走势并不是合拍的,比如说大盘出现向下调整,但部分上市公司在目前正在寻找新的护盘品种,那么,此类上市公司的内在估值水平就逐步提升,从而与大盘走势形成反差。比如近期焦炭产品价格稳步提升,有望成为市场的热点,其中G山焦、G煤气化等个股仍可关注。(江苏天鼎)

## 不要和大牛市擦肩而过

股票已经上涨到35美元了。换言之,如果我当时买的话,我的钱可能达到54万美元了。通过这个事情,我认识到投资一定要及时。

还有一个机会我也错过了,1986年当时台湾股指不到1000点,房地产市场尚未起涨。台湾由于外贸的关系,累积了不少的钱,岛内投资工具又很少,市场正处于牛市的前期,我看到了但没有采取行动。1988年我回去的时候,台湾股市已经涨了,房市也涨了,又错过了投资机会。

主持人:您认为,十倍的大牛股会在大陆股市中产生吗?

嘉宾:我觉得大陆A股走了五年的熊市,未来的涨升空间很大。当初在美国,我虽然没有赚到大钱,但是从1988年到现在,当初购买的基金也涨了7.8倍了。针对大陆的情况,我会做长期的投资。大陆过去的股市和宏观经济背离,经济在增长,总有一天会反映到实质面的,股市未来2-3年大的趋势是向上的,但是也不会天天上涨。预计长期获利也是按倍计算的。

读者:作为大陆投资者,您认为怎样来选择理财产品?

嘉宾:过去在这个行业中,很多的客户没有专业知识,我们建议他从基金入手,如果熟悉了再考虑买股票。

主持人:在选择基金方面,您有何建议?

### 嘉宾精彩观点摘要

- 投资一定要及时,机会一去就不回了
- 投资一定要考虑自身的财务状况
- A股走了五年的熊市,未来的涨升空间很大
- 既然看好未来两三年的股市,就买纯股票型基金

### 主持人:上海证券报 张勇军

● 嘉宾:陈忠庆——台湾资深理财专家,曾任台湾工商时报主编、群益投信执行董事、Smart理财生活月刊创刊总监等职。在台湾著有《个人理财手册》等理财畅销书。

### 两次与牛市擦肩而过

主持人:陈先生,就个人而言,有什么理财经验和投资者分享?

嘉宾:我有理财方面惨痛的经历和投资者分享,我觉得这是蛮有趣的一个过程。我跟理财发生关系是在美国开始的,我在美国待过8年,那时我在美国从事跟金融相关的业务。我自己也做了一些投资,到目前为止,我觉得很遗憾,有一个赚大钱的机会我没有把握住。1987年10月份美国股市发生了大崩盘,跌掉了四分之一。10月大崩盘,12月又大幅跌落。当时,媒体称,“美国人一夜之间财富缩水了四分之一”。那个时候我在休斯敦,我开办的银行投了大量贷款在墨西哥等负债很多的国家,结果那些贷款拖累了我,我自己的营运遇到了问题,加上股市崩盘,它的股票每股跌到十六分之一美元。我那段时间心里有个念头闪过,如果拿1000美元投资,可以买到16000股。可是我没有这样去做。

1989年当我再次回到美国时,我从当地媒体看到那只

### 上证论坛精粹

## 中期调整开始

如果说七个交易日指数上涨20%,毫无疑问可以称之为是暴涨的话,那么在36个小时内指数跌幅达到8.2%,就不能不说是暴跌了。

所以市场总是这样以某种非理性的方式来宣泄投资者的情绪,并且往往在K线图上还要留下非常完美的对称。大盘前日的这根断头铡刀的长阴线宣告市场的中期调整已经开始。大盘在周五甚至下周四应有继续反弹的动力,但是反弹极有可能在1620点至1630点附近受到较大阻力。

仓位重的投资者可以做适当的减磅,到了把重点放到对优质新股的研究的时候了。(zhang)

## 错杀银行股?

最近段时间,银行股持续走弱,这与建设银行、中国银行在香港IPO受到的追捧形成鲜明对比,A股银行股与H股银行股的定价差距进一步拉开。有意思的是,在国内基金纷纷减持浦发、民生等银行股的时候,QFII却在毫不犹疑地增持这些股票。于是,国内基金错杀银行股的声音不绝于耳,加之去年对贵州茅台、港口股等股票的抛售,人们不禁要指责国内基金的短视行为,并认为国内基金每月排名的竞争机制,导致基金经理为了职位放弃职业操守。

换言之,国内基金急功近利的考评机制以及基金经理的不成熟,导致基金对若干优质股票的错杀。(沙丁鱼)

更多精彩内容请见中国  
证券网 <http://bbs.cnstock.com/>

cnstock  
本报互动网站·中国证券网  
www.cnstock.com

### 网上股市沙龙聊天

一小时股票聊个够  
(第七场)

沙龙话题:  
如何挖掘新股机会

主持人:  
上海证券报记者 吴小勇

嘉宾:  
资深分析师 郑国庆  
资深分析师 张亚梁

开课时间:  
6月12日 15:30—16:30

# 选股就用大智慧

免费下载 [www.gw.com.cn](http://www.gw.com.cn)