第一图书网, tushu007.com

<<中国经济的12个问号>>

图书基本信息

书名：<<中国经济的12个问号>>

13位ISBN编号：9787540745417

10位ISBN编号：754074541X

出版时间：2009-3

出版时间：漓江

作者：曾子墨

页数：193

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

第一图书网, tushu007.com

内容概要

股市何时重返牛市大行情？
房市到底是调整还是拐点？
中国制造遭遇前所未有的困局，路在何方？
政府将给经济下滑开出怎样的药方？
华尔街金融风暴离我们有多远？
中国人民银行副行长易纲、建设部政策研究中心主任陈淮、中华全国工商业联合会房地产商会会长聂梅生、北大光华管理学院院长张维迎、SOHO中国有限公司董事长潘石屹、华远集团总裁任志强、香港中文大学首席讲座教授郎咸平、著名经济学家谢国忠、高盛（亚洲）有限责任公司董事总经理胡祖六、中国政法大学法与经济研究中心教授刘纪鹏等经济界权威人士，相聚凤凰卫视《经济制高点》，为你打开2009年中国经济的一连串问号。

作者简介

曾子墨，出生于北京，1996年以最高荣誉毕业于美图新罕布侍尔州的达特茅斯大学（常春藤盟校），取得经济学学士。
毕业后进入国际著名投资银行摩根斯坦利，先后在纽约总部及香港分公司参与完成超过700亿美元的企业收购及公司上市项目。

2000年加盟凤凰卫视，担任财经节目主播，发挥其专业优势，判断透析全球经济形势及第一手金融行情。

现任凤凰卫视《社会能见度》、《经济制高点》和《我的中国心》等节目主持人。

专业的财经知识及高度的责任感。
为她赢得“2002中国电视节目榜”之“最佳财经类节目主持人”称号。

第一图书网, tushu007.com

<<中国经济的12个问号>>

书籍目录

第1问：股市爬出谷底，真的要等到2010年？
第2问：中国股市先天不足还是后天失调？
第3问：政府该不该出手救股市？
第4问：2009，楼市何时回暖？
第5问：房价是地产大亨的“暴利”游戏？
第6问：房产市场何时冬去春来？
第7问：“中国制造”遭遇产业链阴谋？
第8问：“世界工厂”身陷危机，路在何方？
第9问：中国乳业问题身藏何处？
第10问：华尔街风暴离我们有多远？
第11问：2009，中国经济如何脱困？
第12问：中国经济信心来自何处？

章节摘录

第1问：股市爬出谷底，真的要等到2010年？
2008年6月，央行提高存款准备金率、国际油价大涨、外围股市大跌、越南金融危机等市场利空因素不断传出，中国股市遭遇滑铁卢，首次出现“十连阴”，沪指跌破2800点，开放式基金净值平均下跌12.48%。
建设银行、中信银行、中国石油、中国中铁等多家蓝筹股纷纷跌破发行价，2元股重出江湖。
曾子墨：内地的A股市场连续地大幅下挫，很多投资者都在关心什么时候会见底？
谢国忠：因为中国的股市已经进入了熊市，中国的整个基本面的情况也有不利的因素。
这不是一个简单的熊市，这是一个由泡沫崩溃所引起的熊市，所以股市短期之内要有一个很好的支撑是不容易的。
曾子墨：举个例子，2750点市盈率、市净率大概处在什么水平？
谢国忠：中国的市净率不是很准，大概是3倍左右吧，有的说法是3.5倍以上，现在全世界股市的市净率是2.2倍。
中国的市盈率按照过去的盈利情况来算，应该是17、18倍，香港股票现在是13.5倍，全世界股市的市盈率差不多是15倍。
曾子墨：中国股市从2007年6100点的最高位走到后来的2500点，您认为A股什么时候就已经进入熊市了？
谢国忠：一般来说，股市下降20%，还没有回升迹象，就叫熊市。
中国其实在2007年12月就进入熊市了，已经有挺长一段时间。
一般熊市维持的时间是两年左右，所以这个熊市恐怕还有一段路要走。
2008年6月，国家统计局前局长，现国家统计局顾问李德水撰文指出：中国股市是不会辜负成熟的投资者的。
第二天，股市告别十连阴。
6月19日股市再次探底，随后证监会主要领导接受媒体采访表示推进资本市场改革开放和稳定健康发展，6月20日，两市跳空高开，分别反弹3.01%和2.32%。
曾子墨：过去的几个月当中，我们也看到两次比较小幅的反弹，应该怎么理解呢？
谢国忠：市场的调整不是一条直线，还是有回升的可能，但这种可能性不能持续。
熊市的出现有很多原因，特别是在一个泡沫崩溃以后，要在短期内改变熊市的局面几乎是不可能，历史上从来没出现过。
当然，中国的股民现在很痛苦，因为股市暴跌完全出乎预料，所以老是期望股市很快就有转机。
这种想法其实是不理性的，因为今天的暴跌由昨天的暴涨引起，这是有对称性的。
昨天的暴涨是一个泡沫，并不是由基本面支持的，所以今天的暴跌是一个还原的过程。
要想股市重新回到过去那样的高位，几乎是不可能的。
专家指出，大量的热钱流入中国内地，吹大了中国楼市、股市泡沫，使金融风险加剧。
有数据表明，相比股市2007年的历史高点，到2008年沪指累计跌幅已经超过50%。
2007年全国国内生产总值（GDP）为24.66万亿元，股市蒸发的市值13.97万亿元，占到了GDP的56.65%。
早在2007年5月瑞士举办的央行行长会议期间，当媒体问及是否担心中国股市泡沫的形成时，中国央行行长周小川给予了肯定回答。
曾子墨：2006、2007年的泡沫，最主要的引发原因是什么，政府的政策在这里面起了什么作用？
谢国忠：全世界的股市都有一定的泡沫，这是因为国际上大部分央行的货币放得比较多，就引来了不少资金。
另外，中国在外贸上面很成功，有大量的贸易顺差，从资金面上来说，这是泡沫存在的一个条件。
但是泡沫的形成，还有很多其他的因素。
一个重要的因素，就是这轮炒股票主力军是90年代工作的这一代人，他们从来没见过熊市，没有吃过亏。

这一代人可能是看金庸小说长大的，这种偏向于浪漫化的思维方式，对投资行为起了非常重要的作用。
还有一点就是政府比较犹豫。
所以一个是资金面问题，一个是大众心态的因素，一个是政策上的犹豫，三个方面引起了很大的泡沫，引发了今天这样的悲剧。
多家网站的联合调查表明，从2007年的1月1日起，参与调查的投资者中亏损者的比例占到了92.03%，86.63%的投资者认为是中国A股市场调控及监管有问题而导致了他们亏损，74.69%的投资者认为监管层应该救市。
在记者走访证券营业厅时，也有股民表达了对救市的看法。
股民甲：当然希望政府能帮助这么多的股民，让他们解套。
股民乙：政府的救市我觉得现在还不该出手，和整个今后经济的宏观面和国际形势相比，现在出手还早了点。
曾子墨：正是因为在2007年5·30的时候，政府调高了印花税，所以2008年股市大幅下跌，很多投资者都预期政府会用印花税或者其他的政策来救市。
谢国忠：对。
但印花税不是改变市场的一个根本性措施，它是一种信号。
在今天，我们就真的正式进入了全流通时代，以后的两年里中国的股市会经历一场非常严峻的考验。
股价也要经过一次新的寻找价格的过程。
只有通过这样一个消化之后，我们才知道中国股市的价格平衡点真正在哪里。
曾子墨：那您估计谷底会在什么水平？
谢国忠：我觉得这次谷底的价位，很可能跟其他的新兴市场相似。
像印度，他们股市见底的时候市盈率也是在15倍以下。
这种价位在中国出现的可能性还是比较大的。
曾子墨：市盈率在15倍，市净率1.5倍到2倍，折合成上证综指大概在什么样的比例？
谢国忠：未来如果政府价格控制不变，企业的盈利增长还是很困难的。
我们现在的市盈率大概是17、18倍，市净率3倍左右，所以市场离见底可能还是有一定的空间。
曾子墨：大概还有几百点的空间？
谢国忠：最困难最痛苦的时候可能是过去了，但并不意味着股价很快就会回来，因为消化流通股需要很长的时间。
另外中国的宏观面调整、新的一轮经济周期起飞，也是要时间的。
很可能是在2010年下半年，甚至到2011年上半年，才是中国新一个牛市的起点。
【延伸阅读】 牛熊转折周年路 第一阶段 政策——管理层主动打压 时间段：从2007年10月16日到2008年2月1日 2007年10月16日，股市创下本轮牛市顶峰的时候，时任证监会副主席屠光绍在出席十七大中央金融系统代表团讨论会时，特意提到：“尽管当前市场非常活跃，但潜在的风险也很大。
”在当时，经历了次贷危机第一波冲击后的股市依然亢奋，但管理层已经开始抛出捆牛绳：饱受基民追捧的基金开始停发，转而大力推行QDII，并抛出港股直通车的计划；在控制流动性的同时，管理层开始加大筹码的供给，中国石油、中国太保、中国铁建、中国中铁等大型蓝筹股开始陆续上市，中国石油从48.62元飞流直下到之前最低9.65元，更是成为做空A股的最大元凶之一。
可以说，6124点下来的第一个缓坡，背后的推手正是来自管理层，但是如果没有主动降温，在当时的疯狂氛围下，从更高处摔落的冲击也许更大。
但是到2008年春节前，在货币政策继续紧缩以及次贷危机第二波开始冲击的压力下，A股开始第一轮大跳水，不到20个交易日，A股从5500点一路直奔4000点大关。
此时管理层态度开始转向，春节前的2月1日夜间，证监会同时批准南方基金和建信基金各发行一只股票型基金，被市场解读为救市信号，随后的一个交易日，A股单日井喷8.13%。
随后，尽管货币政策依然在收紧，但是批准新基金和QFII的力度开始加大，避免股市过度失血。
第二阶段 内患——大小非和再融资 时间段：2008年2月到2008年6月 2月前后，人们开

始被上市公司的巨额再融资所困扰。
2008年1月18日，中国平安董事会通过了A股再融资1178.52亿元的方案，旋即引起市场大哗。
随后市场上又开始传闻浦发拟再融资400亿元，对于相关公司，基金经理们采取了“先走为上”的态度，对有传闻的公司股票大幅抛售，再融资成为节后股市做空的动力。
截至3月27日，平安跌到了50元以下，百元股被腰斩。
上证指数也一路跌到了3000点。
祸不单行，除了再融资，还有大小非。
从2005年开始的股改，三年限售期大限解冻，成本低廉同时又为资金困扰的大小非如出笼猛虎般肆虐着整个A股。
根据上市公司减持公告，截至4月1日，今年已有41 2家公司公告发生了减持，占1081家解禁公司的38.1%。
而小非更是猖獗，持股比例低于30%的股东成为减持的主力。
大小非被股民看做A股最大的“空军司令”。
大小非的突袭也让本来响应管理层号召做多的机构们措手不及。
“大小非的压力，一方面导致A股估值重估，向国际估值体系靠拢；一方面导致定价权从机构转移到大小非手上，产业资本同金融资本争利。
”南方基金投资总监王宏远在当时的判断开始得到越来越多的认可。
4月21日，随着中国石油A股破发、3000点大关岌岌可危，管理层终于重拳出击规范大小非减持：月减持不得超过1%、引入大宗交易平台、加强信息披露、引入可转化债等举措开始陆续出台。
但市场并不大领情，4月22日，沪指跌破3000点大关。

第一图书网, tushu007.com

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com