

“赵本山最早点出金融危机本质”

陈淮:春晚小品“不差钱”揭露危机秘密



当前危机是货币危机

陈淮首先抛出了金融危机引发的“资产价值的衡量标尺”问题。他认为,当前的危机是货币危机,货币本身处于一个不确定、紊乱的过程中;当前的资产价格用货币来衡量未必准确。货币正在进行一个“寻价”过程,不是寻底过程,这个过程是世界财富的重新分配过程,“可能持有传统产业的股票缩水了60%,而高科技股涨了20%”。

“南京的房价、北京的房价,相对价格下滑了,这是拿货币作为计量单位的价格,如果抛去货币,去年此时,7-8桶石油可以换1平米北京的房子,现在需要22-24桶石油,去年A股市场可能500股,现在1300到1600股才能换到1平米的房子!”陈淮说。

陈淮认为,金融危机带来的是整个以美元为中心的世界货币体系的重构,在此基础上,利用货币来衡量资产的价格与价值存在偏颇。

陈淮还批评一些学者担心通货膨胀的观点“恐怕只知其一、不知其二的成分多些!”他认为,相对于世界资产价格来说,货币发生了严重的通货紧缩。适度通胀仅仅是针对通货紧缩恢复的举措,与CPI没有关系,与通货膨胀没有关系。陈淮表示,与居民消费无关的影响资产价格的货币政策,是推动投资需求,防止资产价格暴跌的措施,不会导致通胀。

“不差钱”揭露危机秘密

“最早点出金融危机本质的是赵本山!”陈淮还调侃赵本山的春晚小品“不差钱”揭露了危机的秘密。并称因此导致的危机可能“不会因中国4万亿投资而改变”。

他分析,当前的国际金融危机,本质上源于资本过剩。在工业化、城市化基本完成之后,发达国家经济走到了相对于实体经济的需求来说的资本过剩阶段。不断积累的过剩资本涌入了虚拟经济层面的股市、债市、汇市、期市、油市以及种种离奇复杂的金融衍生品市场。

“期货交易的规模完全不受实物量的限制,而是取决于买卖双方是否能在合约到期前卖掉合约,取决于交易双方资本规模的多少!”陈淮说,2008年下半年以来,国际油价、钢价等大宗商品价格呈现为资本市场特征的巨幅波动,这绝不是短期实物层面供求关系变化的影响,只可能是投机性的过剩资本过度涌入的结果。

“这个价格决定机制不会因为各国政府短暂的‘救市’而能够轻易化解,只能作为炒作的题材!”陈淮说,“中国增加投资,钢材、水泥价格需求会增长,那么价格会不会回升?在目前的价格背景下,并不现实!因为国际价格已经不是由供求关系决定了。”

投资和消费是中国优势

虽然中国也面临金融危机的巨大冲击,但是陈淮同时表示,金融危机和自然灾害不一样,并未给人类社会发展的物质基础造成任何实质性的损害,对于中国这样后起的工业化国家,对于通信等高科技产业来说,反而是开拓了新的增长点。

陈淮认为,中国在危机下的主动权和积极因素,并不是选择可以借钱给谁,而是最要资源、投资领域和消费市场。“中国正处在城市化、城镇化过程中,世界400万以上人口的城市,中国占了67%,而这些城市的基础设施,全部都是低水平的!”陈淮表示,当前,中国多达20余座城市在同时进行地铁、轻轨建设,说明在我们的城市中,立体交通系统等基础设施仍严重不足。

陈淮说,中国人口向城市集中的趋势还持续至少20-30年。现在城市人口所占比重我国为45%,世界平均比重55%,发达国家比重在80%以上。

“与发达国家相比,中国居民消费结构正处于快速升级的区间。”陈淮解释说,发达国家的消费结构已经相对稳定,社会消费水平的波动只能依赖于短期的社会经济景气状态。而中国处于脱困改善期,属于结构升级,需求巨大。

快报记者 陈刚

广发聚瑞股票型基金13日发行

广发基金公司近日公告,旗下第11只基金产品——广发聚瑞基金将于5月13日起正式发行。该基金为股票型基金,股票资产占基金资产的60%-95%,现金、债券、权证及其他证券品种占基金资产的5%-40%。

据悉,广发聚瑞主要采用自上而下的“主题投资分析框架”,通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,挖掘受益于中国经济发展趋势和投资

主题的公司股票,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。

据业内人士分析,广发聚瑞是近期发行的新基金中投资品牌和投资实力最强的一只,广发基金一季度以29.76%的股票投资收益率,位列60家参与排名的基金公司中的第6位。近期市场人气旺盛,投资者重燃对股票基金的热情。

快报记者 施俊

短期市场可能已积聚较大风险

今年以来,在经济复苏预期和流动性的催生下,A股走出了一波上行的行情。国泰基金建议投资者在谨慎关注股市系统性风险的同时,理性把握投资机会。

从一季度的经济数据来看,国泰基金表示,去年底到年初全球经济复苏的概率较大,而今年我国“保八”的目标也没太多悬念。然而,年初以来A股已上涨40%,短期内市场

可能已积聚较大风险。二季度投资策略不能再单纯依靠获取市场超额回报,而是应转向发掘个股超额回报。建议投资者可选择长期表现稳健且选股能力较强的基金,以期在未来获得较好的投资回报。二季度是今年后半阶段布局的关键时期,也为新基金带来了较好的建仓时点,国泰区位优势基金正是在这个关键时期募集发售的新基金。

据《新闻晨报》

基金定投在三种市况下有优势

随着基金定期定投为越来越多的人所接受,兴业全球基金有关人士提醒投资者:定期定投并非包赚不赔,在单边下跌的市场行情中,定期定投同样会受到冲击。除此之外,长期实证研究表明,在市场震荡波动、先降后升和单边牛市三种市场环境下,定期定投都具备较强的相对优势。

假如有投资者从2008年4月底投资兴业可转债基金,每

月底投入1000元,到2009年3月底共投入1.2万元,虽然期间上证指数从3693.11点跌至2373.21点,跌幅达到35.74%,但这笔投资并不会亏损,且期末余额可达到13138.12元,收益率达到9.48%。从以上定投实例中,可以很清晰地看到,定投的优势就在于一定程度上分散股市多空、基金净值起伏的短期风险,从而获得相对稳定的收益。

据《证券时报》

“金融危机是货币‘找不到北’了!”“是资产缩水而债务不缩水的表现。”“‘不差钱’即资本过剩导致了危机。”5月8日,中国城乡建设经济研究所所长、人大博士生导师陈淮(上图)在南京表示。在当天举办的“2009长三角通信一体化发展高峰论坛”上,陈淮分析,虽然金融危机对中国造成的影响不容低估,但中国有理由拥有信心,度过危机,并实现质的飞跃。

上市公司信披暴露新基金建仓动向

近期成立的部分新基金建仓方向露出冰山一角。上市公司信息披露显示,今年三月份成立的新基金在建仓节奏上出现较大分歧,部分新基金快速建仓国家政策支持的相关行业个股。

易方达行业领先企业股票型基金成为其中做多的代表。规模逾40亿的易方达行业领先于2009年3月26日正式成立,短短几个交易日,该基金就在5只股票上大举买入。根

据上市公司一季度披露的信息,易方达行业领先基金一季度建仓科力远达270.36万股,为该股第六大流通股股东,易方达行业领先基金还现身大连友达、亚宝药业、中山公用、浙富股份的前十大流通股股东名单中,分别买入170万股、189.07万股、90.20万股和59.98万股。

诺安成长基金于今年3月10日成立,首发募集11.67亿。根据上市公司一季度报告,诺

安成长基金建仓中信海直294.97万股,为中信海直第二大股东;此外,诺安成长基金还大举买进红阳能源、广聚能源、通葡股份分别达到232.11万股、157.56万股和143.11万股,分别为上述股票的第五大和第四大流通股股东。其中广聚能源还披露诺安基金于2009年3月17日前来公司调研,而诺安成长基金恰在3月10日刚刚成立,这一信息或佐证了基金公司建仓该

股的重视程度。光大保德信基金业同样对基础设施建设相关行业有浓厚兴趣,栋梁新材2009年一季度报告披露光大保德信均衡精选基金已在该股建仓,光大保德信均衡精选基金买入该股63万股,为该股第二大流通股股东,也是前十大流通股股东中唯一的基金。光大保德信均衡精选基金于3月4日正式成立,首募逾10亿元。

快报记者 安仲文

光大保德信基金整体业绩出色

光大保德信旗下的新增长基金、量化核心基金、红利基金,今年一季度分别以34.38%、34.01%、29.97%的净值增长率排名第10、11、23位,均超越同类基金平均业绩。在2007年结构性牛市中,据WIND资讯统计,光大保德信红利全年净值增长率为172%,在所有开放式基金中位居第四位。另据天相数据统计,2007年光大保德信偏股型基金平均净值增长率为11231%,

在所有基金公司中位居第二位。光大保德信自去年开始对风险管理进行优化,并成立资产配置小组,收集国内外宏观经济数据及行业景气指标,以此每月提供大类资产配置建议,包括股票、债券、现金配置比例等。基金专家王群航指出,正是在资产配置、行业选择、个股投资三方面做到较好结合,才促成光大保德信整体业绩出色。

快报记者 施俊

代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评
000075	新华富时	7.54	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000020	ST华安A	5.72	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000430	SST张股	1.66	停牌	000596	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000076	武汉汉冶	8.56	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000021	ST长开	8.68	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000488	ST华安B	7.66	停牌	000597	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000077	广安股份	5.29	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000022	ST长开	13.15	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000501	ST华安	10.65	停牌	000598	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000078	江苏开元	6.15	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000023	ST长开	7.3	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000502	ST华安	10.65	停牌	000599	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000079	江苏开元	6.15	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000024	ST长开	7.3	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000503	ST华安	10.65	停牌	000600	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000081	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000025	ST长开	6.18	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000504	ST华安	10.65	停牌	000601	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000082	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000026	ST长开	6.18	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000505	ST华安	10.65	停牌	000602	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000083	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000027	ST长开	10.96	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000506	ST华安	10.65	停牌	000603	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000084	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000028	ST长开	10.96	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000507	ST华安	10.65	停牌	000604	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000085	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000029	ST长开	4.5	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000508	ST华安	10.65	停牌	000605	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000086	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000030	ST长开	4.45	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000509	ST华安	10.65	停牌	000606	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000087	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000031	ST长开	6.88	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000510	ST华安	10.65	停牌	000607	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000088	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000032	ST长开	6.88	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000511	ST华安	10.65	停牌	000608	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000089	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000033	ST长开	7.62	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000512	ST华安	10.65	停牌	000609	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000090	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000034	ST长开	7.62	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000513	ST华安	10.65	停牌	000610	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000091	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000035	ST长开	7.62	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000514	ST华安	10.65	停牌	000611	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000092	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000036	ST长开	4.29	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000515	ST华安	10.65	停牌	000612	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000093	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000037	ST长开	4.29	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000516	ST华安	10.65	停牌	000613	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000094	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000038	ST长开	4.29	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000517	ST华安	10.65	停牌	000614	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000095	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000039	ST长开	8.94	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000518	ST华安	10.65	停牌	000615	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000096	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000040	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000519	ST华安	10.65	停牌	000616	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000097	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000041	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000520	ST华安	10.65	停牌	000617	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000098	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000042	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000521	ST华安	10.65	停牌	000618	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000099	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000043	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000522	ST华安	10.65	停牌	000619	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000100	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000044	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000523	ST华安	10.65	停牌	000620	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000101	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000045	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000524	ST华安	10.65	停牌	000621	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000102	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000046	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000525	ST华安	10.65	停牌	000622	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000103	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000047	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000526	ST华安	10.65	停牌	000623	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000104	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000048	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000527	ST华安	10.65	停牌	000624	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000105	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000049	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000528	ST华安	10.65	停牌	000625	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000106	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000050	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000529	ST华安	10.65	停牌	000626	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000107	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000051	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000530	ST华安	10.65	停牌	000627	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000108	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000052	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000531	ST华安	10.65	停牌	000628	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000109	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000053	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000532	ST华安	10.65	停牌	000629	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000110	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000054	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000533	ST华安	10.65	停牌	000630	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000111	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000055	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000534	ST华安	10.65	停牌	000631	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000112	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000056	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000535	ST华安	10.65	停牌	000632	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000113	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000057	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000536	ST华安	10.65	停牌	000633	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000114	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000058	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000537	ST华安	10.65	停牌	000634	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000115	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000059	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000538	ST华安	10.65	停牌	000635	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000116	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000060	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000539	ST华安	10.65	停牌	000636	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000117	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000061	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000540	ST华安	10.65	停牌	000637	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000118	ST建机	6.77	上半年业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。	000062	ST长开	6.98	持续上涨,近期有回调压力,建议逢低买入。	000541	ST华安	10.65	停牌	000638	ST北矿	13.43	业绩超预期,股价回调,建议逢低买入。
000119	ST建机														