

[股市]

B股仍是价值洼地 三大原因造就近期行情

近期，“一直很安静”的B股突然火爆，从上周五大面积的涨停，整个板块涨幅超过9%，到本周多数B股走出主升浪、纷纷创出新高，再到B股开户数激增七成（据中登公司数据显示，11月9日—13日，新增B股开户数为1366户，较前一周末大幅增长68.43%），B股的火爆程度可见一斑。为什么沉寂良久的B股能突然得到市场青睐？而B股的行情还能持续多久？

三大原因造就近期B股行情

让我们透过历史来看未来。其实，在中国的证券市场上，B股的突然火爆也不是第一次了。2007年的5月初，B股的开户数也曾出现过暴增，当时开户数在两周内增长了20倍，而此后B股指数也相应的加速上扬，上证B股在10个交易日中拉出9根阳线，强势无疑。而影响当时B股暴涨的原因只有两个，一个是人民币升值预期，二就是价值洼地。

B股受益于人民币升值，这里面的逻辑很简单。人民币升值越多，就可以在外汇市场上换得更多的美元，也就可以买入更多的沪市B股。以港币标价的深圳B股与之同理，由于香港金管局实行的是港元盯住美元的联系汇率

制度，所以港币是完全盯住美元的，人民币升值，以港币计价的深圳B股资产也自然跟着水涨船高。因此，无论在深市还是沪市，投资B股，除了享受中国大公司成长所带来的收益外，都可以坐享人民币升值的套利机会。

再来看今天的情况，其实现在在B股暴涨的主要原因仍是这两点，此外，市场关于AB股合并的预期也是推升B股上涨的另一因素。

目前市场上对人民币升值的预期因11月初央行的报告而加强，在报告中，央行首次去掉了此前“保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”的表述，而改为“结合国际资本流动和主要货币走势变化，完善人民币汇率形成机制”。这一措辞的变化虽然并不必然意味着人民币要在近期升值，但2009年11月18日的海外无本金交割市场美元兑人民币一年期报价为6.6180元，已经隐含着市场对人民币一年后升值预期为3%左右了。

除了人民币升值的预期，AB股合并的预期也是推动此轮B股上涨的因素。其实，2006、2007年市场都先后传出“A、B股合并”的传闻，但先后被证监会官员给予否定，但目前“国际板吸收合并B股”的消息再次将

B股改革的传闻推上风口浪尖。随着国际板挂牌交易的日益临近，B股问题的解决也逐渐排上日程，与艰难的股权分置改革不同，B股市场改革只需要和外管局进行良好的沟通即可以进行，但无论是把B股改名为国际板，还是合并到国际板，抑或B股转A股，同股同价等方案，都将对B股形成比较大的激励，也使得市场对未来B股的价格有较大的预期。

未来仍有大空间

对于个人投资者而言，B股的机会在于折价，也就是A、B股之间的价差。市场上存在折价的产品，主要有封闭式基金和B股。随着市场站稳3300点，封基价格节节上升，折价率已经很低了，然而B股的折价却比比皆是，就连疯狂的深深房B所对应的深深房A都有接近一半的折价，这就是价值所在。

长期来看，B股仍然是价值洼地，对比A股价格，整个B股里面的制造业（苏威孚B、中集B、振华B）、地产（新城B、万科B）、消费类（振华B、老凤祥B）等都值得关注，对于股价跌破净资产的情况，对个人投资者而言更是逢低抄底，稳健获利的好机会。（王亮）

[理财课堂]

看亿万富翁如何消费 巴菲特李书福 谁更抠门儿

巴菲特是世界股神，财富具体有多少或许连他自己也说不清楚。

吉利集团董事长李书福也不孬，不仅有着“汽车狂人”的别号，甚至被业内人士指为“汽车疯子”，更以财富68亿元位列胡润2009中国富豪榜第123名，以88.8亿元名列2009福布斯中国富豪榜第44位。

但他俩的“抠门儿”却是常人难以想象的。

抠门儿已经融化在亿万富翁沃伦·巴菲特的血液里，他的汽车车牌是thrifty，翻译成中文是：抠门儿。

巴菲特对自己对朋友抠门儿，对自己唯一的女儿苏茜也很抠门儿。苏茜和丈夫住在华盛顿，房子很小，厨房只有一个多平方米。苏茜想把厨房扩建得大一些，起码放得下一个能让自己和老公坐下吃饭的二人餐桌。可是她和老公都没什么积蓄，借了一圈也没借到钱，最后只能找她的亿万富翁老爸借钱。

巴菲特马上拒绝：你怎么不去找银行借钱？你是亿万富翁的女儿，但你并不能只靠老爸的财产过好日子。想花钱，有本事自己挣。

当时苏茜已经怀孕了，医生让她在家卧床六个月待产。她只好天天躺在又小又窄的卧室里，看着一台十四英寸的黑白电视，无聊地等着分娩的日子。有一天华盛顿邮报女老板凯瑟琳过来探望苏茜，一看苏茜过着这样寒酸的日子，大吃一惊，马上给她买了一台大彩电。回去后打电话给巴菲特：你对女儿也太抠门儿了吧。

巴菲特在生活中抠门儿，在投资上更加抠门儿，股票不便宜坚决不买。便宜不是价钱高低，而是价格相对于价值是否值得买入。

李书福与巴菲特在抠门儿上也有一拼。有一次，李书福来到位于北京的一个下属企业视察，在公司大厦的门前被保安给拦住了，保安之所以不让他进楼门，是因为这座大厦“谢绝民工进出”。

在外工作，李书福爱去茶楼谈点事，去茶楼当然得喝茶，但落座茶楼的李书福从来不会点茶水和饮料，总是来杯免费的白开水，留给陪同人员的只有尴尬：不点饮料，茶楼不可能都喝白开水；点茶水吧，老板都没花钱，这可不是谁埋单的问题。

有一次，王先生随李书福去北京办事，跑了一大圈，走了很多地方，到晌午时，大家都饥肠辘辘，按照李书福的惯例，挑了一家小面馆，一人要了一碗面条，风卷残云之后一结账，两碗面条30元。李书福便很不满：“你们价格太高了吧，一碗面也就值3块钱，你们卖15元，简直是暴利！”

2004年6月，宾利在北京国际汽车展上大出风头，李书福却撇起了嘴：“600万元一辆的宾利，其实真正的成本只有100多万元。”

（华仔）

[黄金]

国际黄金价格 异常上涨 创历史新高

上周国际黄金价格继续一路飙升，在上周11月19日现货价是1135.5美元/盎司，最高达到1149美元/盎司。相比2008年的低点，黄金和白银的涨幅目前已经分别高达57%和78%。

历史金价10月登顶11月抛售回调。现行来看，黄金需求主要来自欧美商户圣诞节前金饰品的储备需求，但这一点并不足以支撑金价上扬。但黄金价格的反常现象，业内人士判断是各国央行针对通货对黄金储备需求有较高需求。

（李轴）

[创业]

电动车中途没电 启发创业

薛高峰是陕西人，退伍后在南京发展。他当过装卸工、保安员，在路边烤羊肉串，开小面馆等，对这几份工作和生意他都不满意。去年有一次，他去将军大道上的一个公司面试，骑着电动自行车至卡子门时没电了，只好推着走，待到现场，面试早已结束。这件懊恼事启发了他：开发电动车快速充电定有市场。

部队一位老首长帮了他，将一项快速充电技术“军转民”，这使他的产品有了核心技术。薛高峰又调研了南京市场：南京有约90万辆电动自行车，是市民方便的代步工具。这个市场虽巨大，但目前服务跟不上。而且电动车快速充电站项目投资少、收效快，适合市民在社区创业，或与沿街小店铺合作经营。在杭州，仅主城区目前就有近500个快速充电站，极大地方便了骑车人。于是他倾其所有，拿出退伍时的补贴费、平时积攒的钱，打工挣的钱，投了约10万元，成立了公司。什么是电动车快速充电站项目？薛高峰说，其实也简单，在车流量大的路旁，放个（或挂个）快速充电器。顾客只要投一元钱，充电10分钟，就可骑行10至15公里，解决中途缺电的尴尬。经营者的直接成本仅是电费。他以南京兰园集贸市场的充电站为例，骑电动车送菜的菜贩，休息时将车往充电站一送，小憩片刻后，电已充足，菜贩又动力十足地往返奔波了。目前，他在盐城、常州等地都有代理商，在南京也有了7个快速充电站。薛高峰说，对下岗失业人员、残疾人，他可以先让他们经营起来，实现“零风险”创业。

专家点评：好项目一是有核心技术，二是有足够的消费客户，剩下的需要创业者的经营头脑。90万辆电动自行车在街上跑，但消费充电服务的是中途没电的车，这样人群就缩小许多。只有开动脑筋，才能在消费者最需要服务的时候出现在他的身边。（杨子）



[宝典]

抗通胀：左手黄金 右手房产

在猪肉一天一个价儿、CPI屡创新高的2007年，许敏把手中的股票清仓了！

她2005年入市，当时“点位低，运气又好”，后来股市一路狂涨，屡创新高，她又及时离场——那一拨的辉煌经历她现在说起来还很激动。不仅成功避免资产缩水，还实现净资产增值。许敏今年四十岁，上几轮通胀她印象深刻，而且积累了一定对抗经验。

90年代中期那轮通胀爆发时，许敏还年轻，她眼瞅着手里的钱在很长的时间里缩水的，心里深为没做任何准备而懊恼。之后，她开始学习经济学知识，留心市场变化，关注政府新出台的政策。因此才有了2005年抄底的传奇经历，她的总结是：一定要看得准，出手早，走得快。现在，她说她对股票市场看不明白，不打算涉足，主要精力放在了黄金和房产上。

从今年年初，许敏开始买入黄金。刚开始除了实物黄金，还买了一点纸黄金，但她现在买纸黄金已经没用了，要买就得买实物黄金。黄金的这波行情是从4月20日左右开始起来的，据专家说，美元的一路走跌和国际原油价格的一路走高，给黄金价格带来很大的支持。她印象较深的是6月1日金价还是272元/克，6月3日就涨到278元/克了。与之前相比，每盎司黄金的价格上涨近

百美元，甚至有可能突破1000美元/盎司的关口。

很多人说，近期黄金价格出现了大幅上扬，已达到历史的高点，投资黄金已经不安全了。但许敏觉得黄金能够抵抗通胀的观念在大家的观念里根深蒂固，不会使大家失去购买热情，惯性，而黄金投资者们更是充满了跟涨不跟跌的勇气。所以即使市场还在不断盘整，她也不会过多担心。

除了关注黄金市场，许敏近期还在海淀某名校附近投资购买了一处学区房。该学区房交通便利，虽然现在买入价就不低，但是她坚信，好地段、好学校加上房子本身的条件，令这套学区房更稀缺。

许敏说不动产投资具有一定的资金门槛，因此在选择时本着“商铺优于住宅，具有地标性的豪宅更优于一般住房”的原则的指导下，她也看了一些别墅、商铺，但最后还是没有出手。除了自有资金的局限外，更多还是考虑到不论经济形势怎样，大家对于孩子的受教育支出是一定会吝惜。许敏相信她购买学区房是个正确的决定。即使升值空间不大，跑赢通胀，保值是没有问题的。

现在，已经有不少人都在做这样的事了，她的银行理财顾问曾对她讲，银行里的放贷已经很忙了。（钱经）