原创: 顾子明 顾子明明公 昨天 昨日,一则重磅消息引爆了资本市场,中证网刊

央行入市, 救世主来了

登了东兴证券首席关于"央行持有本国股票资产 大有可为"的文章,随后野村和中信证券等机构 随即发布了可行性研究。 当年汇金公司仅两亿资金的入市,就让2011年哀 鸿遍野的A股市场绝处逢生,如今全球资本实力

最强的央妈要重装上阵, 救世主的出现, 自然成 为了资本市场的"王炸",引发了各路财经专家的 大讨论。

对此, 乐观派认为"央妈出手, 天下我有", 2019

年将迎来大牛市; 悲观派则摆出证据, 认为不符 合中国现行法律,只是痴人说明。 随着两派观点的不断碰撞,这两日我大A股也随 之震荡,搞的各路吃瓜群众们一脸懵逼。 但是, 央妈入市这个问题并非一个经济学问题,

而是一个政治问题。所以,让经济学家们去分析 政治,往往会出现南辕北辙的结果,因此无论是

乐观派还是悲观派, 得出的答案很可能都是错 的。

所以呢, 政事堂还是选择从政治的角度, 来解析

一下央行入市的新闻。

吹风

如果用政治的语言,那么昨日中证网刊登的那篇 文章,有个专门的词,叫做"吹风"。

"吹风",就是有关部门在某项政策咬不准的时 候,往往会让一些"准官方"的人物,通过"准官 方"的通道释放消息,一波风吹去去,来看大众

正是因为发言人和渠道都是"准官方",因此"官 方"便可以"站在城头看风景",看着各方舆论打 得你来我往,自己却可以进退自由。 譬如,当市场和民众对此表示认可的时候,那么 接下来就会有官方媒体跟进,政策也会加速推

和市场的反应。

出;当对此表示质疑的时候,那么有关部门则会 对政策进行相应的调整,然后换个口径再放风; 而当市场和民众对此表示强烈反对的时候,那么 就会有官媒站出来辟谣...... 说起来,这也算是一种有中国特色的民主,去年 昆山的龙哥、假疫苗的长生,还有搞传销的权

健,都是"死"在这个"风口"上的。

年的龙哥案中的"防卫过当"、长生案中的"重大 违规退市"和权健案"传销直销界定",如今都被 打了司法解释的补丁。 而目前呢,《中国人民银行法》正在进行修改, 政事堂看来,很快就将给央行开一个后门,允许 使用"国务院确定的其他货币政策工具"。

所以呢,不要以为央行入市不符合现行法规,去

所以呢,不要用静止的眼光看问题,现行的银行 法绝对不是阻碍央妈入市的绊脚石。 政策性银行

经济学家们对央行入市,普遍理解为二级市场上

的行为, 因此也都站在二级市场角度考虑。

他们认为这样能够刺激经济并大规模拉动消费, 甚至野村还喊出了买股票比建高铁还有效。其 实,这都是犯了经济学家不考虑政治的老毛病。 只有傻叉打牌时才会起手就打"王炸"。

如果是为了刺激经济和消费的话,目前有无数种

手段,根本没必要让使用"央妈入市"这种"最后

而且,目前中国政府根本就没有像拉出一个如07

的武器"。

零。

是太丢人了。

了过去。

币的投放。

制。

年和15年的大牛市。

一方面,咱们的权威人士几年前就在人民日报 上,预警未来中国是L型经济,让大家屯粮过 冬。如今在美元加息周期的末期,我们更不可能 找死去硬拉股市和房市。

另一方面,中国最近几年的经济路线已经从消费

侧转向了供给侧改革, 费了那么大的劲, 不可能

再改回去。所以,放水经济刺激的可能性已经归

那么,如果央行真的入市,他会怎么玩呢? 目前市场上已经有了代表国家行使对重点金融企 业出资的汇金,搞投行和中介业务的中金,以及

逆向操作遏制股市非理性波动的证金。

而研究央行的思路,一定要从他历史中寻找答 案,因为政府做事情都是有迹可循的。 过去十年,是中国用土地财政驱动经济的十年, 央行自己并没怎么放水, 但是央行通过国开行, 向基建和地产领域注入了大量的基础货币。

如今随着"房住不炒",国开行也对货币化棚

改"一刀切",过去十年的土地财政注水已经成为

而未来为了保持M2和中国经济结构的平稳,又

必须要找到几个新的领域进行放水,来填补房地

因此可以预见的是,继房地产之后,央妈会继续

用马甲,向中国下一个十年的重点发展领域注

水,或者准确地说,是向新动能领域进行基础货

产抽水引发的货币和流动性真空。

所以,大家要明白,全球No1的央妈,绝不可能

亲自下场去跟侄孙们去抢生意和做交易,这实在

所以呢,大家不要把央行入市看做是投行,四十 年改革开放过程中,咱们央妈干的一直都是政策 性银行的工作,本次最终入市后,做的也是政策 性银行的工作。

双轨制

如果站在国家战略的角度来看,央行入市并非不

可能,但是投放领域必然是国家导向,而根据目

前的周期和进度来看,这个时候开始放风,可能

性只有一个,就是要赶上今年推出的科创板风

说到科创板,就不得不说另一个政治词汇,双轨

改革开放的成功,就是通俗的话说,叫做"让一

部分人先富起来", 先画个圈, 搞出一块试验田

来,在试验田里面做增量,而不去管过去庞大负

担博弈激烈的存量,等增量搞成功了,存量自然

未来的科创板,很可能也会走这么一个路子,绕

过A股的现行体制,搞出一个像当年深圳那样的

而然就后富跟着先富的走了。

试验田来, 打扫干净屋子再请客。 目前中国的A股市场,主力是游资带着散户追涨 杀跌,这对科技创新型的企业是非常不友好的。 如果央行入市,那么他最被诟病的导致流动性枯 竭问题,对于不希望股价过山车的科创型企业反 而是极大的利好。 而且,长线的来看,如果中国经济引擎确定"换

电梯"的话,那么未来科创板看指数的话,一定

比央行的基准利率和中国的GDP增速要高,长线

持有对于央行这种超低成本的机构来说,自然是

所以,未来可以预见的是,即使央妈不以自身的

身份出场,也会搞出马甲,像当年对国开行放水

那样,推动中国科技领域的基建大发展。

而这个成熟的模式,大家走起来都轻车熟路。

一笔稳赚不赔的买卖。

所以呢,未来的央妈入市,一方面会像国开行那 样,对于科创板这样的未来基建领域,进行基础 货币的投放。而另一方面又会像汇金那样,代表 国家对部分重点企业进行出资。 就像我去年说的, 小米这种下一代的基建型股 票,和十年前搞基建的中建和中铁一样,都是不

赚大钱的,资本层面难以支撑那么高的估值。

态链发展有着非常重要的意义,是中国制造的关 键,所以,国家又要对其进行政策性的坚定支 持。 因此这个角度看央妈入市,还有一个深远的意 义,就是将被西方攻讦的政府行政性补贴,转化 为西方资本通行的市场行为。

未来,随着中国对外开放的不断加深,市场化的

但是. 这些基建工作. 又对国家和未来的产业生

竞争会更加激烈,而即将入市的"央妈",将顶着 白头鹰的攻击,用羽翼扶持中国的民族品牌做大 做强。 这才是我们要打出央行入市这个"王炸"的初 心.....

欢迎转发好友及朋友圈! 其它商业用途,请注明文章来源"顾子明明公", 否则视为侵权, 本公众号运营主体

广告@商务合作 微信Viola_puffy

的事

用政治逻辑、另辟蹊径的角度推演最真实的国内时政事件 *公众号名称 顾子明明公

也只有这样入市的央行,才是真正的救世主。