

“黄金情结”又被唤醒 三七坐上“直升飞机” 大蒜也疯狂

“游资”下一个吹起什么泡沫

对于投资者来说，5 月是“金色”的。在全球股市动荡、债务危机汹涌的背景下，曾经被经济学家讽刺为“野蛮的遗迹”的黄金，价格再度突破历史高点。

楼市新政给快要疯狂的房地产市场泼了盆冷水，许多观望中的资金在寻找新出口。位于北京蒋宅口的中金黄金投资公司旗舰店，5 月份迎来了出手千万元一次性购买 40 公斤投资金条的大客户，据称该客户之前是“炒房客”，而这次买金子主要是为了“保值”。

不仅仅是黄金。经过去年一轮巨量货币信贷刺激经济之后，“流动性”似乎正在追逐一切能够提供“炒作”空间的产品。从农产品到中药材，“游资”慌不择路。有分析人士称，对这些“炒作”资金要严加管束、惩治，同时更要合理疏导。

“炒金”风险

很少有人承认自己在“炒金子”，但从 2008 年金融危机之后，黄金投资热度一直在升温却是不争的事实。目前，在北京中金黄金旗舰店，一次购买 5 公斤、10 公斤金条的买家已经不再稀奇，而同时黄金饰品的销售也在上涨。

中金黄金旗舰店总经理李晓东表示，本来按照惯例，春节过后的几个月是黄金消费的淡季，可今年该店销售额仍持续增长。国内通货膨胀预期加强是黄金需求升温的诱因，而国际金价连续突破历史新高，则强化了这种需求。

千百年来的“黄金情结”似乎正在被唤醒。在民间资金旺盛的浙江，黄金投资的“交易大单”频繁出现。当地的金店销售人员表示，5 月中旬国际金价一度达到每盎司 1248 美元的新高，让人吃惊，投资者不可能不受此影响。

温州市中小企业发展促进会会长周德文说，“持金热”的出现可能源于中国人“买涨不买跌”的投资心理。他的感觉是，与过去不断有人来咨询投资楼市、矿山业务相比，近一段时间找他咨询投资黄金的商人明显增多。

“过盛的流动性”被经济学家称为黄金投资的动力。老百姓的想法要朴实一些，“怕票子毛了”。

据浙江工业大学经贸管理学院院长程惠芳统计，从 1990 年到 2008 年间，国内货币供应量从 1.5 万亿元人民币增加到近 48 万亿元人民币，增长了 31 倍，几乎是同期 GDP 增幅的两倍。而在过去两年，欧美国家应对金融危机的主要做法就是“印钱”。很多分析都认为，这次金价突破历史高位，与欧洲推出的 7500 亿欧元拯救债券市场的政策有直接关联。

程惠芳说，通胀预期一方面带来中低收入群体生活紧张，另一方面还导致高收入群体对自己财富缩水的担忧，寻找新投资渠道成为许多人的选择。

从来没有一种投资产品能与投机行为完全分开。这一轮黄金大牛市，上海黄金交易所的黄金



近日，被称为“大蒜之乡”的山东金乡县鲜大蒜陆续上市。由于今年天气异常造成大蒜减产 20% 左右，多数蒜农一改去年到处找市场出售的急切心态，而是对市场观望，期待卖出更高的价钱。相比去年，今年的鲜大蒜价格比去年的每公斤 0.4 元高出 10 倍之多，蒜农一亩地收入可近万元。 新华社记者 范长国 摄

期货产品交易量攀升，不过不少参与其中的“金民”却抱怨自己“亏了”。

有资深黄金分析师认为，这次金价暴涨的确有点“出乎意料”，之前金价与美元呈负相关，美元跌黄金涨，同时又与欧元呈正相关，欧元涨黄金涨。而这次，黄金市场表现完全相反，在欧元大跌美元大涨之时，黄金反而也跟着创了历史新高。因为大势判断不清，不少投资“纸黄金”、做黄金 T+D 短线操作的散户不但没挣到钱，反而因杠杆作用大亏。

黄金深受信赖的历史依据，是因为它被誉为“诚实的货币”。但在今天，已经被国际期货交易等衍生品市场所左右的金价是否真能反映黄金的真实价值？业内人士提醒，目前全球金融市场乱局依旧，金价涨跌几乎不靠供求关系来指导，而是由逐利的大资本来决定，其暴涨暴跌，背后是各类金融炒家的身影，振幅越大套利空间越大；对于普通投资者而言，“炒金”风险也越来越大。

三七坐上“直升飞机”

通常，对一个充满活力的经济体来说，黄金投资只会沉淀资

三七”。中草药三七又名田七，主要功效为散瘀止血，消肿定痛，在中草药中并不算珍贵药种。可是从去年开始，三七价格打着滚儿攀升。2009 年 3 月，三七批发价格每公斤不到 80 元，到今年 5 月已经超过每公斤 500 多元。

北京航天桥同仁堂药店一位销售人员介绍，三七是云南白药、片仔癀、复方丹参片等知名中药的主要原料，我国 97% 的三七产自云南省文山苗族壮族自治州。今年春季以来，西南持续干旱导致三七严重减产，所以价格一直在上涨。

这位销售人员表示，同仁堂作为医药企业本身对中药材有相应的采购和储备机制，对原材料价格大幅波动尽量去平衡。“不过三七涨得太多了，消费者抱怨能理解，我看着都邪乎。”

据了解，三七的生长周期一般是 3 年，因此业内人士普遍认为西南地区的干旱对三七药材价格影响不仅仅是今年，还有明年或者更长。上述同仁堂销售人员称，这里面也不排除有投资者的投机行为造成的价格上涨，但诱因肯定是气候变化。

有医药行业知情人士对记者表示，这次三七涨价肯定有资金炒作因素。据称，目前有不少医药企业都在云南文山设立了供货基地，与当地种植户建立长期合作协议。去年以来有些企业一直在囤积三七原料，可能达上千吨，眼看着价格越来越高却不出手或只是少量放货，由此获取巨额利润。

该人士称，但企业并不一定承认自己是炒作，它会认为这是“纯市场行为”，只不过搭上了天气变化的“顺风车”。据说目前已有不少药厂收购人员赶赴文山及周边三七生产区，试图赶快签订长期供货协议。“这本身也可能加剧价格上涨。”

如果“三七现象”泛滥，对多种中药的生产和供应影响不可忽视。中草药讲求药性，对地域和气候要求通常较高，这些小品种植地有局限、产量相对容易控制，也许只要几百万元资金就能控制足够多药材量，操纵价格完全可能，这对于从楼市、股市退出的“炒家”来说，不能不说是很有诱惑力的。实际上，三七并不是第一个坐上“直升飞机”的药材。去年 11 月，金银花就搭上甲流行情价格暴涨，比去年年初价格长了近 10 倍。非典时期板蓝根亦遭遇火爆行情，这背后频频闪现“游资”的身影。

这类炒作行为对我国中医药行业的影响显然是负面的。全国农村推行合作医疗以后，国家把中成药纳入报销目录。中成药深受患者欢迎，带动了对中药材的需求。但经炒作而使个别药品价格暴涨，并不能改变整个中草药材市场供应充足的大格局。上述知情人士称，频繁的炒作和个别医药企业的短期囤积行为不利于整个行业的升级，中药材是产业的源头，良种选育、生产、加工是一整套体系，很需要资金支持和投入，而炒作等短期行为不但害人，还会危害整个行业发展。

资金“十字路口”

在市场经济条件下，资本的逐利本性决定了它必然会在风险与收益中权衡利弊得失，对于“蒜你狠”、“豆你玩”、“疯狂三七”这些炒作资金，一要严加管束、惩治，二要合理疏导。

有人把温州商人当做这股“炒作军团”的代表。不过温州市中小企业发展促进会会长周德文认为，农产品范畴太小，通常炒作这些产品的资金只是个别人的，不可能是温州资金的主力。

据称，目前温州市金融机构的存款余额达 5500 多亿元，比去年同期增长了 20%，这说明去年到今年温州资金总体呈回流状态。温州商人的确面临投资转型的“十字路口”。

就在金价疯狂的 5 月，“温州民间资本发展高峰论坛”在温州举行，1000 多位温州商人会聚一堂共议下一步的投资方向。据与会人士反映，事实上处于历史转型期的温州资本，本身对“炒作”也“不感冒”，谁愿意总是呆在短期炒作领域？大家都知道稳步做实业的好处，只有真正正的实业公司才能长期盈利。不过，温州商人的传统投资理念一向是对“抓得住、看得见”的东西感兴趣，所以 PE（私募股权）投资、风险投资等，似乎暂时还不能得到他们的青睐。

据称，国务院刚刚颁布被称为“新 36 条”的《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，引发了温州商人的想象。新文件称，对民间资本的准入范围、投资环境等做出了更为开放的规定，鼓励民资进入包括铁路、核电站、电信、油气勘探乃至军工在内的多个领域。有这个由头，使得这场被认为是温州有史以来规格最高、影响最大的民间资本高峰论坛成为当地社会焦点。

政府似乎也有意“招安”民间资金，据称温州市即将搭建 3 个面向民资的运营平台：温州民间资本投资服务中心、温商对外投资联盟、温州股权投资运营中心。

周德文对媒体表示，温州民资的根本出路还在于整合转型。他期待新 36 条细则能尽快落地，而他认为以温州资金的性格，可能对金融业、交通业更感兴趣。炒黄金、炒艺术品，那不过是“小打小闹”。

（《中国青年报》）

