

石丽芳看市

震荡何妨 头肩底已成型

石丽芳

五一期间一系列政策信息令市场情绪再度升温,尽管本周只有3个交易日,但沪指指还是缓步上移,站稳2400点。当然,在周三大涨后,股指出现了暂时的休整状态,似乎给人以不太踏实的感觉,不过仔细分析后可以发现,震荡也好,休整也罢,目前看并不能改变稳中有升的总体趋势。

其实对于五一期间的各类政策信息,在笔者看来,实质上并不具备能够直接刺激指数上行的动力,但问题的关键是一系列信息给市场带来的信号作用,如果我们再结合前一阶段金融改革的政策信号,可以明显感觉到管理层针对股市在做很多事情,尽管这些事情不会直接改变宏观经济运行,不会直接带动指数上行,但试图从本质上将股市运行环境净化的潜移默化作用已经不能忽视了。

转型”或许是形容当前市场比较恰当的字眼,如果说自股指期货设立以来,A股从单边牛市或单边熊市的一贯格局步入了涨跌跌波段运行的常态,市场用自己的节奏进行金融资源的优化配置是第一个转型期的话,那么退市新政则可能会使得A股步入第二个转型期,虽然我们不能再就此断定我们认为如上的“失盘蓝筹股”将持续成为市场的主宰,也不能认为早已在A股根深蒂固的“重组”思维会迅速销声匿迹,但面对一个将持续“扩容”的市场,优胜劣汰必然是一个无法改变的趋势,市场会“扩容”,但资金自身会选择性“缩容”,一部分股票将会被持续“边缘化”,这种“边缘化”的过程就是一个转型的过程,也是资金合理配置自身资源的过程。虽然说“转型”无法用指数涨跌来量化,但环境的净化和个股的过滤,其本身就是一个为市场搭建健康向上平台的过程。

回到当前市场,前期我们曾提到过,沪指指以2132点为头,以2307点为左肩区域,以2242点为右肩区域,正在试图运行成一个“头肩底”形态。尽管这个头肩底形态不是那么典型和对称,但大的形态上已经基本成型,当前股指运行在颈线区域,一旦有效突破,那么从技术上讲,上方目标就不会仅仅是前期2478点高位。

当然,也有一些分析观点认为目前市场有不少压力依旧存在,比如经济是否在二季度见底仍有很多争论,再比如当前市场量能似乎总显不足,还有热点问题、外国问题等等。

对于经济运行,其实不必时刻纠缠于何时见底,如果经济在今年总会见底的判断成立,那么究竟是二季度末还是三季度初,乃至会不会拖到三季度末见底并不重要,市场更关心的是未来,关心的是见底后能回升到什么程度。其实有心的投资者会发现,今年一季度的季报不理想,尤其是一些受到宏观经济形势影响很大的个股,其业绩的同比和环比下降都比较剧烈,但在业绩公布后,不少此类公司的股价不跌反涨,虽然这里面有大盘形势向好的因素,但资金对于此类公司“业绩触底”的判断恐怕占据了更大的份额,而这种判断的基础就是宏观经济已经进入到了“见底的区域”,见底时间在资金看来不重要,重要的是股价进入了安全的区间。

至于热点和量能,投资者要走出一个误区,我们对于所谓“热点”的判断往往“单日化”和“涨幅化”,就是说某个交易日涨幅居前甚至涨停的个股和板块,我们就认为是热点,只要第二天第三天在涨幅榜上找不到前一天涨停的个股,就认为热点退潮。试想有几只股票能够像当初浙江东日那样持续涨停?再试想如果大盘股、蓝筹股也动辄持续涨停,那指数会成什么样子?所以对于热点的判断不能太短视,更不能一味只把涨幅榜名单当做是判断热点的依据。上面我们说过,现在的市场已经是涨涨跌跌波段运行成为常态了,热点的轮换乃至休整是无法避免的,所以不能因为某个时间段没有波澜壮阔的“涨停潮”就认为热点消失。而对于量能,上面我们也说过,资金目前也是有选择性地介入个股,甚至同一板块内也太过可能出现“涨你也涨”的现象了,所以只要整体量能维持在一个合理的水平区间就可以,目前看两个市场维持在1800-2400亿元的水平都算合理。外围市场的动态我们要关心,但现在基本不太可能成为左右A股大趋势的重要因素。

征 稿

本版邮箱:
www@263.net
www@tom.com
这是一个草根的乐园、草根的舞台,欢迎投资者踊跃投稿。
《掘金之旅》讲述投资者寻找好股票的心路历程,投资者可以用自己的语言描述获得股票“黑马”的过程,与其他投资者分享获利经验。《假海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验,也可以谈谈炒股中的心得体会。来稿尽量以电邮形式,注明作者及联系地址。
地址:北京市西城区宣武门西大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》
邮编:100031

一周看点

利好频发 人气聚集

“五一”长假连出利好,股民过了一个快乐的劳动节。“五一”后股市高开高走,更让投资者浮想联翩,A股真的到了反转时分,从此牛气冲天?本期《一周看点》特收集相关博文,看看草根博主眼中,利好刺激下的股市会如何走。

政策提振市场

利好连发或开启牛市 五一前,证监会连续四天发布和资本市场相关的政策措施。首先是4月27日宣布下调国内四家期货交易所所有期货交易品种的手续费标准,整体下降幅度在30%左右,随后在4月28日发布《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》,其中提到,如果发行人的发行市盈率高于行业平均水平的25%,需要补充信息披露和风险提示。业内人士普遍认为这对逐步改变盲目打新炒新具有积极意义。4月29日,上交所和深交所相继发布《退市制度征求意见稿》,内容涉及净资产和营业收入等多项退市条件,分析认为此政策将重创ST股绩差股。4月30日,沪深证券交易所和中国证券登记结算公司宣布,降低A股交易的相关收费标准,总体降幅为25%。证监会强调,此次降低A股交易相关收费,预计年度总额将达到30亿元左右。随着政策红利不断释放,虽然手中的股票涨幅不大,但前期下跌的态势将得以扭转,一段漫长的熊市或已筑底。
Grace 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_593d84a801013xlt.html)

市场情绪乐观

看空成少数 对于5月的开门红,不少私募人士认为,上涨在意料之中,但市场表现得更强势。过去利好政策信息披露之后,市场往往会高开低走,尤其在2010年、2011年,这种现象尤为常见,5月2日开盘后市场确实呈现高开低走趋势,但随后有色金属、煤炭等周期股便强势上涨,推动指数再上台阶。高开低走和高开高走之间,体现出市场情绪的不同。高开低走更像是利好兑现,获利盘争相借利好消息撤退,而高开高走则显示市场后续进入力量强大,资金对后市看法也更为乐观。分析人士认为,这些政策刺激了市场交投热情,加之前期对蓝筹股的利好,直接导致蓝筹股集体“护盘”。长期来看,这些政策都有助于净化市场,促进长期投资,但部分股票的短期压力不小,短期内政策合力方向还较难判断。(私募观察 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_717bea2d01011ywy.html)

挑战2478 沪指指2440点是10年均线所在,2005年以来,凡是在前一年收盘失守该均线,第二年均会回收反击该均线,并产生大行情动作。去年收盘跌破此线,今年收回并逐渐拉升应不例外。利好出台后股指马上上涨,这说明场内不缺资金,关注市场的人并不少。只是要有足够积极的政策,足够健康的运行体制。利好释放有些过猛,毕竟六月一日才能实施,并且量化标准是否能给指数这么大的动力,在周四周五市场冷静后,会给出个更理性的走法。蓝筹股中传统的五朵金花看点更多,沪深300ETF

掘金之旅

捕捉热门股

王贞虎

在股市上摸爬滚打过的人都知道,各种股票往往此起彼伏。在某一特定时期,某些股票特别走红,其他股票涨势则相对较弱。但过一段时间后,这类股票的地位又可能被其他股票所代替。为什么股票像走马灯似的轮番表演?这是因为随着经济、社会、心理等各方面因素的变化,在特定时间内总是有一两个题材是投资者最为看重的,那么这类题材就成为这一时期的炒作主题,这类题材的股票就叫做主题股 或热门股)。

投资者如果想靠热门股获利,必须具备两个条件:一是要善于发现炒作主题,预测哪一类股票将会走红;二是要尽可能早而准确地判断现在的热门股是否会退出、何时退化,以便不失时机地卖掉它。否则你不仅不会赚到钱,反而还会吃大亏。因为热门股上

股海泛舟

储蓄心态投资银行股

丁宁

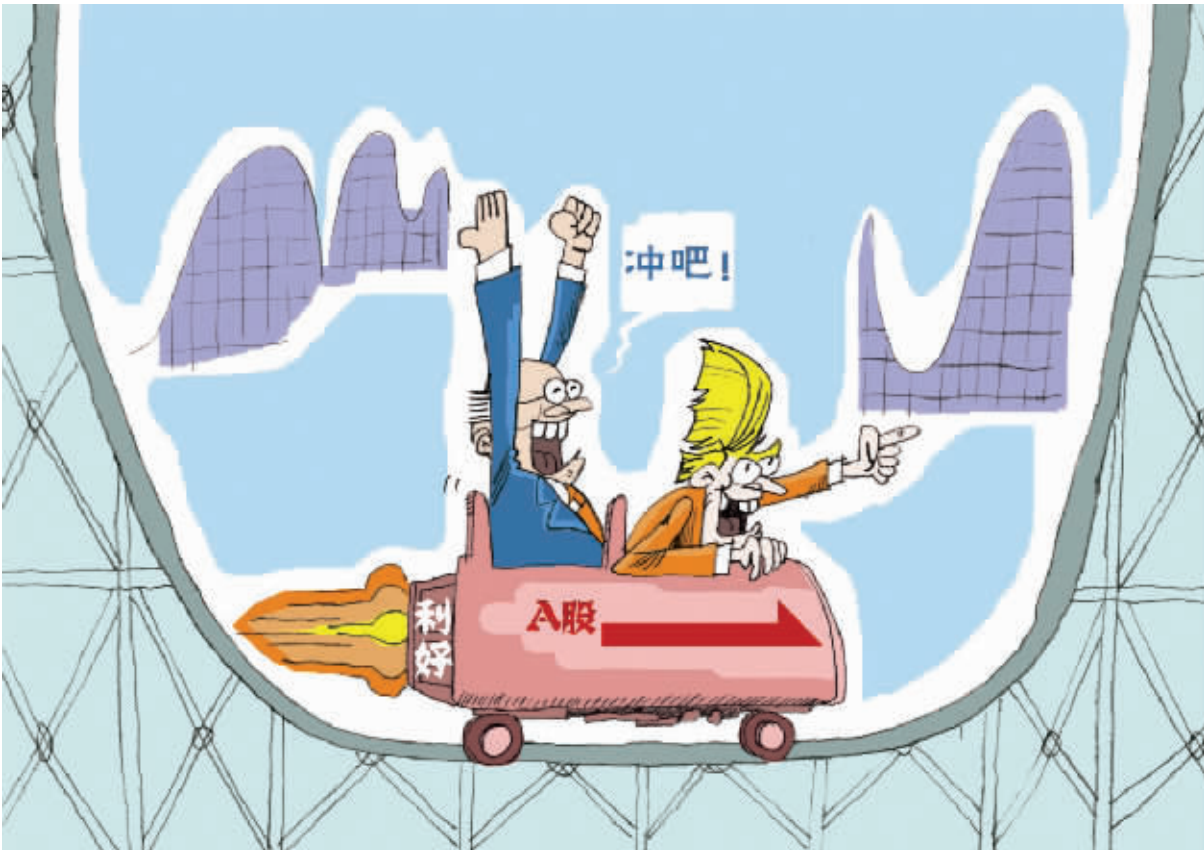
最近两年,国内A股市场着实不给力,以至于我这个新股民在遇到行情波动时,总是上蹿下跳、左躲右闪,采用的几乎都是短线策略,其目的就是为了了踏准所谓的市场节奏。不过即便如此,2011年的业绩也是以惨淡的负值收场。痛定思痛之后,决定拜师老股民身份的岳父大人,没想到竟然在无意间学会了“储蓄心态投资银行股”理念。

平心而论,岳父在2011年的投资业绩也不是太好。2009年投资

的5万元,现如今已经浮亏到了4万多元。但是即便如此,岳父却仍然是怡然自得。细细询问之后,才知道岳父把投资当成了储蓄,只买分红率高于一年定存的银行股。如此一来,每年五六月份之后,岳父的账户上就会拿到两千左右的分红。不但享受到了一年定存所带来的“利息”,而且还可以分享到银行业高成长的一部分股权,绝对是两全其美。

作为一位有十年经验的老股民,岳父完整地经历了两个牛市与熊市的轮回。所以对他来说,现在

的投资浮亏其实并不算亏损。因为只要等到下一个牛市到来,如今的亏损就会潜移默化中变成盈利。那么,如何才能确定下一个牛市到来?实际上,岳父基本做到了心中有数。举个例子来说,就像去年才结束的房地产牛市。当你身边所有的亲戚朋友见面就开始讨论房地产,并计算着自己房产增值的时候,牛市的高峰基本也就到了。所以说,等到下一个A股牛市到来之后,岳父获利了结的时机也就成熟了。到时候,只要不贪得无厌,应该就可以赚上个一两倍。



漫画/木南

建仓的首选对象就是他们,这让指数走势坚挺,而高开低走的券商品种投资者在操作时需引以为戒。
财经道 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_a362012d0101b41k.html)

乐观之下需谨慎 调查显示,2012年5月中国对冲基金经理A股信心指数为119.77,较4月大幅上升8.69点,仅9%的私募基金经理计划减仓。报告显示,在受访的基金经理中,有37%的基金经理对A股市场趋势持中性态度,有50%的基金经理持乐观态度,只有13%的基金经理对5月市场悲观。虽然看空者在私募基金经理中成为“少数派”,但谨慎情绪并非没有市场。目前的利好政策主要出现在交易层面,但市场涨跌关键还要看基本面以及宏观经济政策,当前中国经济的基本面状况并未出现明显改善,市场关心的货币政策也没有出现放松动向,市场短期出现大行情的可能性不大。在大格局尚未变化时,尤其需要警惕的正是大蓝筹推动指

数快速上升,个股的风险却越来越大,投资者容易赚了指数不赚钱。
塘心 详见http://blog.cs.com.cn/a/01010004CD24009DF4C9CED4.html)

蓝筹蕴藏潜力

煤炭有色响应利好 上证指数逼近前期2478高点,预计在前期高点附近将有一番争夺,但大盘中期向上的趋势不变,能否有效向上突破关键在于量能是否能再放大,投资者后市可重点选择有色、煤炭、机械、金融地产等市盈率相对较低的板块进行投资,市场再次出现“二八”现象,如果偏离方向很可能会赚了指数不赚钱。尽管2450点区域有压力,但是利好涌出震荡向上不会改变,中期保守看到2800以上。前期大盘上涨煤炭和有色都没有太大表现,存在很大补涨空间,其中涨幅不大的个股将是最近市场最大热点,煤炭、有色能否接过“金改”做多旗有很大期待,对于一些低价的个股值得重点关注。
赚钱百分百 详见http://

blog.eastmoney.com/zhangting222/blog_180460554.html)

蓝筹可逢低加仓 主板退市制度以及新的新股发行制度,将会对于市场中炒新股、炒垃圾股等现象重点遏制,让市场回归到业绩和基本面的正确轨道中,这一政策的出台将对市场中前期爆炒ST重组等现象进行有效打击。4月PMI指数为53.3%,较3月上升0.2%,指数已经连续五个月出现上升,并高于50%分界线,反映出经济出现缓慢复苏的迹象。综合来看,对于市场走势仍旧相对乐观,市场仍处于中线上扬的格局之中。投资方向上,投资者可以逢低适度增加仓位,蓝筹板块应成为投资的重点。
杨晓柳 详见http://blog.cs.com.cn/a/0101000513F7009DF4B993EE.html)

以上博文由中证网博客版主倪伟提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉事宜,请与本版编辑联系。

财经微博关键词

五一新政

@小股飞刀:这个劳动节谁最忙?证监会!“五一”小长假,每天都有证券重磅消息出台,如此高密度史上少见,反映出监管层对股市的呵护以及政策导向,预计未来还可能会有利好股市的政策出台。

@李驰:本次降低收费并不是最大头的印花税,而是沪市的过户费和券商的规费。但多项政策同时出台,并且针对长远,配合总体大环境,相信5月起股市可能摆脱二季度以来的阴霾,蓝筹行情可期待。

@温建宁:不断升温的股市信心,必将促使中国资本市场成为最具投资价值的地方,从年初沪指2132点最低点到4月底收盘2396点,沪市以12.38%的涨幅开启了脱离底部“地心吸引力”的努力。相信在诸多利好作用刺激下,资本市场有可能产生爆发性的向上一跃,开启5月股市价值投资回归大门。

PMI连续回升

@冰糖糖:4月PMI指数回升至53.3,连续5个月向好,但经济运行仍未脱离底部。近期经济增长与政策调整关系密切,预计4月CPI有所回落。经济政策宽松会提升市场的兴奋度,但趋于谨慎理性的投资者还是要多看少动,期待更有利的政策组合拳。

@宇琼:4月制造业PMI较3月回升0.2个百分点,但季调后略有下滑,降幅有所缩小,显示经济放缓势头趋稳。预计二季度货币政策进一步微调,积极财政政策也更频繁。建议关注金融改革、基建投资与扩内需等相关政策出台带来的投资机会。

5月开门红

@刘奥:红五月”承载着股民的各种期待,但沪指还是明显偏弱,因此,利好也难现普涨,上涨力度不强,若想保证5月强势还须有更大力度的利好来推动。

@阿离sine:5月开门红走势具有标志性意义,不仅是短线选择向上突破,更重要的是进一步巩固了中线上涨格局。短线股指在2450点一线还需巩固,但5月上攻2500点目标不变。板块方面有色、煤炭资金大幅流入,目前A股正处新一轮大周期行情起涨点,应珍惜难得机会。

(益楠 整理)