

石丽芳看市

2100点以下
会是“黄金坑”吗

石丽芳

看着外国市场指数一步一步的挪到阶段高点,A股的2100点却摇摇欲坠。以目前的市场人气来看,如果没有“强心针”的话,鸡肋一般的行情恐怕难以改变。2100点以下的市场会是什么?是进一步下跌的起点还是会否极泰来?

尽管中信证券在第一时间出面辟谣,但在当前市场环境下,再怎么解释都是苍白,资金抱着“宁可信其有不可信其无”的心态,很坚决的抛售出他们认为的“问题筹码”。这也是为什么尽管那些传闻目前看来都是不靠谱的,但股价却下去后几乎没有反弹的欲望。而本周家电电商之间的价格大战也没给股市带来好的影响,再加上医药、白酒股的“补跌”,导致本周指数回到了2100点。

指数的回调和市场的疲弱均超出了笔者的预期,而且从目前情况看,似乎还看不到出现转机的迹象。一般来说,市场在整数点附近多空双方会出现反复争夺,一方面,8月初股指曾依托2100点展开一波反弹行情,市场现在回落到起点点位,会有技术性抵抗动力出现;另一方面,今日是股指期货交割日,从历史经验看,交割日当天市场出现大幅波动的概率较小,多空仍将维持相对平衡态势。但在市场下行趋势中,这种弱势平衡状态不会维持很久,大盘经过弱势反弹后,仍将回归调整状态,也就是说,2100点的跌破可能难以避免。

2132点曾被赋予“钻石底”的光圈,后来又有“玫瑰底”的争论,那么2100点以下会是“黄金坑”吗?

2100点以下有没有能够形成“坑”的条件呢?理论上讲,一个整数点位或者是市场重点关注点位的失守,都会在心理上形成反弹逻辑。但这也不是绝对的,最近的例子就是2132点跌破并没有形成反弹。现在酿酒、医药等前期热点品种还没有完成调整动作,同时部分短线涨幅较大的个股也出现快速调整,而作为中流砥柱的金融股表现出继续走弱的迹象,银行、保险等指数均冲高回落,而券商板块更是接近近期新低。不过从杀跌动力来看,经过本周的持续下行后,除非资金的多寡多态度依旧坚决,否则不经过反弹就继续将指数杀到2050点附近的能量有限。之所以提到2050点,是因为将近期的高点和低点分别连线后,可以看到一个比较明显的下降通道,而这个下降通道的上轨延长线目前在2160点附近,下轨延长线则位于2050点附近,恰好2100点位于此下降通道的中轨位置。因此,如果在2100点出现盘中反弹仅可看作弱势超跌反弹,其动力和持续性有限。在场内没有明确的做多热点,以及金融等板块仍显示走弱迹象时,后市的回调压力依旧存在。也就是说,2100点假如被跌破,即使是一个“砸坑”的过程,但也是一个反复的过程,因此并不意味着一次的跌破就是“坑”,更慎言“黄金坑”。

那有没有出现特殊情况的可能呢?也有。最近一个阶段,市场普遍出现了“周末利好依赖症”,屡次出现周末市场缓步走高以“押注”周末政策利好,而周一未见政策利好而重现“黑色周一”的景象。而屡次的失望也导致资金丧失了这种“押注”兴趣,或许这并非坏事。如果资金不再将所谓的政策利好当作唯一希望,如果市场不再将降息降准当作非猜不可的事情的时候,或许真正的转机才可能在酝酿之中。

现在市场确实与当初的998点、1664点相比出现了较大的改变,一味纯粹的拿某些指标或者现象去简单对比没有太大的意义。现在也没有必要去把2100点标上历史大底的标签,没有经济层面面向好的信息、没有资金层面的有利支持、没有业绩层面的向上拉力,形成“黄金坑”的过程一定是相对漫长而且无法预知的。现在深证成指已经跌破了8月初的低点,开始逼近8486点的年内低点。这种带有一定“补跌”味道的下跌,或许也在酝酿再度的反弹。不过,如果没有带量长阳的出现,恐怕反弹之路还是难以长远。

征稿

本版邮箱:
www@caitong.com
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。《股海泛舟》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

银行股蓄势 或带动大盘企稳

日前,交通银行增发公告显示,财政部、社保基金等“国家队”及汇丰银行等外资投资者将溢价认购其增发股份,显示了中外投资者对中国银行业的信心。那么,投资者的信心能否撑起银行股?本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位博主眼中买银行股是否会盈利?银行股能否力挽大盘狂澜。

面临转型 政策降压

银行业转型 利润增速放缓 中国银行业利率市场化趋势已明朗,利润增速将放缓。不过,利率市场化是一个渐进过程,和其他行业相比银行业盈利能力仍然很强,在市场低迷情况下,投资者或对银行股反应过度。与中国经济一样,面对利率市场化、金融脱媒等挑战,中国银行业也面临转型,在转弯时必然会出现减速。因此对银行业新形势下产生的波动,市场需要深刻理解。最近一两年,银行股价频频创下新低,市场看空银行股主要是对未来担忧。中国经济已经历了三十年的高速增长,不可能永远这样持续下去,而银行也难以像过去那样高歌猛进。从长远看,中国银行业将进一步受到规模和价格的双重约束。这种情况下,银行业利润增速会逐步放缓,相应的股价也会出现下跌。不过,评价银行利润增长不仅要增幅,还要看该家银行的业绩基数。(宁缺毋滥 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_5c94021f0101a8b1.html)

政策发力 短期降压 银监会发布《商业银行资本管理办法》公开征求意见稿,将银行执行新监管标准时间由2012年底推迟到系统性银行2013年底前达标,非系统性银行2016年底前,若银监会批准,甚至可推迟至2015年和2018年。这让头顶巨大融资压力的银行暂时喘了口气。不过,资本监管的严厉程度并没有变,且有收紧之势。根据新规平均9% 8%+1%附加资本)的资本充足率下限要求测算,新规或将对上市银行形成4500亿元左右的资本缺口。按此次《征求意见稿》所说,系统性银行2013年底前达标,那么大型商业银行第二轮再融资压力要在明后年才能显现。即银行短期压力下降,长期压力上升。(魏零 不离枝上老 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_910d8699010166p1.html)

银行股或带动大盘企稳

银行股企稳大盘能反弹 对于市场影响最大的还是地产和银行股,在股票市场经常听到一句大盘股搭台小盘股唱戏,而这里的大盘股明显是指银行股。对于这个板块不见得上涨多少,只要不下跌市场就可以企稳反弹。目前,只要银行股企稳大盘还有反弹机会,我们只要看银行中权重最大的工商银行就可以判断大盘走势。工商银行上涨后进入回调,对此我认为工行已经完成一浪反弹,需要二浪调整。对此只要工行不在创新低后再度上扬,银行股可以把大盘反弹台子搭好,一旦舞台搭好超跌股唱戏将会开始。(高山 详见<http://blog.cs.com.cn/a/010100016B7A00A7C5D7C97C.html>)

银行股有望强于大盘 以现在3%的一年期银行存款利率水平看,银行存款实际收益为1.2%,处在比较高的位置,银行利率有下调空间,这可能是近期银行股走势承压的原因。如果银行降息,对于A股是利好,一方面降低了上市公司的财务费用,另一方面也降低了对上市公司回报的要求,股指应该会做出正面积极地响应。值得注意的是银行股重新走强,使得大盘在多数股票下跌中仍保持强势,所以银行等权重股走势决定了大盘的方向。若银行股再次陷入盘整之中,则影响大盘做多意愿。现在离中报结束只有十多个交易日,银行中报有望比普遍悲观的预期强,在中报披露阶段,银行股有望强于大盘,从而带动股指震荡走高。(孙文胜 详见http://blog.jrj.com.cn/0887521344_8446864a.html)

银行股不会大幅下跌 过去一段时间,银行股成为一个热点,银行股破净成为一个关注话题。不过,如果看好中国经济未来5-10年的平稳发展,那么对于现阶段的银行股看空就没有道理。银行行业的金融核心地位是绝对性质的意义,银行股票破净是不可能



漫画/木楠

长期存在的。未来有两个变化,一是银行股票的净资产下跌,一是银行股票本身上涨。从银行股票目前的权重看,长期下跌的可能性是极小的。银行体系如果整体出现了大问题,那么很难有行业和企业可以独善其身。银行股票本身也是各大机构主力资金的集散地,连续下跌了数年的银行股价和连续上升数年的银行业绩之间的线,已经被拉直的直的了。这个来自本身的恢复力量,足够支持目前的银行股票价格,所以银行股大幅下跌不太可能。(fnwalker 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_7130db5701019e1n.html)

中报业绩向好 或现投资良机

中报业绩向好 或超跌反弹 继一季度16家上市银行交出好成绩单后,银行股中报业绩继续向好。已发布中报的民生银行(600016)、光大银行(601818)、华夏银行(600015)、浦发银

行(600000)和深发展A(000001),净利润分别较去年同期增长57%、32.7%、41.89%、41.83%、56%。而农业银行(601288)中报预告显示,上半年净利润增幅在45%以上。据Wind统计数据,截至目前多家上市公司公布半年报,银行的盈利水平名列榜首。银行中报业绩大增主要受益于利息收入提高和资产规模扩张,按目前股价预估,银行估值已低于2008和2005年低点,像华夏银行的市净率在上市银行中最低,PB只有1.07倍。银行股超跌反弹可能性很大。(糖心 详见<http://blog.cs.com.cn/a/01010004CD2400A86F624ECC.html>)

出现罕见投资机会 银行股目前市盈率普遍在5至6倍之间,部分银行股已经跌破净资产,出现历史罕见投资机会。未来5年投资价值被严重低估,以目前价格买入银行股持有5年将远远跑赢大盘指数,确定性的年均收益率将达到10%以上。以北京银行

为例,该银行将近80%的主营业务在北京,北京地区经济高度发达,出现严重呆坏账的可能性极小,目前股价已经跌破净资产,以目前的价格买入,5年后持股保守估算年均收益率在10%以上。(畅宝忠 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_6571b4ad01014vd4t.html)

未来银行股盈利概率大 现在的银行股都被低估,已经有不少银行股破净了。建议把现在的银行按盈利能力即ROE进行排队,选出历史上稳定前三名之内的银行,然后就买入银行股。未来5年,优秀的银行股价格翻几倍是大概率事件。(晨尘 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_537ab742010173bn.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。如有稿费及涉文事宜,请与本版编辑联系。

财经微博关键词

券商股

张万宏:股市低迷,市场人气丧失,传统业务萎缩,股市缺少成交量,令券商为核心的收入来源经纪业务明显下滑。创新业务原本是券商股的最大看点,但考虑到现阶段创新业务贡献的利润,难以弥补传统业务支撑作用不大,此前的行情多是市场对券商创新业务预期的提前炒作。行情一旦不好,券商股最先被抛弃。

骆福:在熊市背景下券商不应该有很强势的表现,虽然今年证监会在行业创新的政策方面做了很多工作,但目前各项创新业务对券商业绩的实际支撑作用不大,此前的行情多是市场对券商创新业务预期的提前炒作。行情一旦不好,券商股最先被抛弃。

吴钧映雪:上半年上涨主要是券商股和地产股,最近大跌也是这两大板块,这种回调是正常的。券商板块大跌,有受利空传闻影响的因素,但主要还是基本面的问题。近期转融通即将出台,可以说券商的利好政策能出的差不多都出来了,预期基本已兑现;另外,IPO虽然没叫停,但是实际节奏明显放缓。

电商大战

黄叶叶:电商大战,京东vs美苏。大战未打,宣传先行,所以这次是真打还是假打,还是要用时间来验证。到底是两败俱伤还是优胜劣汰大洗牌,暂时还无法定论。但对于上市公司的美苏来说,利空是明显的。

易鹏:如果出现非理性的价格恶性竞争,必然会影响到家电的整个产业链,会出现行业萎缩,也会影响到消费者本身,最终出现多败。但考虑到电商行业的高度市场化程度,企业的理性决策是存在的,这种恶性价格竞争不会长久。

现金分红

马里奥:中国股市长期以来特有的庄股文化以及红利税造成参与现金分红的投资者市值损失,是导致广大股民对现金分红表现冷淡的主要原因。为了改变这一现状,一方面,要加大对股价操纵、内幕交易的打击力度,清除庄股文化毒对股市的影响,这将是一个长期的过程;另一方面,应推动红利税尽快免征。

柴智勇:蓝筹股回报水平的提升和投资价值的凸显,已经使得长期资金大举入市面临着较好时机。但只有不断倡导和指引现金分红的股市文化,才能吸引更多长期资金进入市场,成为股市的“定海神针”,分享国民经济增长的成果,股民得益、市场得益、全社会得益。(益楠 整理)

掘金之旅

“定投”长线大牛股

丁宁

说起长线大牛股,将其分辨出来实际上并不困难。虽然此类股票也随大盘的趋势不断涨跌,但却总是上演着底部不断抬高的行情走势。在海外市场当中,著名的可口可乐绝对是长线大牛股的典型代表。而在国内市场中,贵州茅台堪称令人惊喜的长线大牛股。那么,如何才能通过长线大牛股的“定投”来实现稳定收益呢?笔者以个人经验与读者分享。

作为A股市场当中相当著名的长线大牛股,贵州茅台以其稳定的业绩和不断创新高的股价颇为让人心动。虽然这只股票也随

大盘的趋势不断涨跌,但却总是上演着底部不断抬高的行情走势。如此一来,即便是国内A股市场再次遭遇类似2008年的大崩盘,投资者也很难以2008年时候的股价将其买入。

不过即便是如此,投资者仍然可以根据“市盈率”这一估值参数,来对贵州茅台个股进行“定投”操作。以笔者的人生经验为例,贵州茅台在2008年开始至今的熊市阶段,曾经三次跌破20倍市盈率。其中就是第一次其就是熊市年底,也就是2008年10月份。不过那时笔者并未成为股市投资者,所以没有抓住这一千载难逢的机会。

至于贵州茅台第二次和第三次

跌破20倍市盈率,则分别是在2011年1月份和2012年1月份。由于估值极低,所以笔者分别购买了100股进行两次“定投”,并在日后获得了稳定的收益。而按照这一原则来看,如果将来的某一天,贵州茅台的市盈率再次跌破20倍市盈率,那么笔者就可以进行第三次100股“定投”了。

客观来说,笔者之所以会选择贵州茅台进行长线投资。除了业绩稳定之外,还仰仗其动辄200元以上的高股价。如此一来,这只股票的最小投资额便是2万元,从而天然屏蔽了资金匮乏的“外散”。而这样的高股价,其实也有些像巴菲特的伯克希尔哈撒韦公司。由于高股价天然屏蔽了投

机炒作者,持股者大部分都是价值投资者,所以很难出现“外散”所带动的恐慌性杀跌。也正是因为如此,即便是2012年年初的时候,“三公消费”政策十分不利于贵州茅台,这只股票也并未上演持续下跌的行情走势。

俗语有云,“会买的是徒弟,会卖的是师傅”。既然很多投资者都学不会当师傅,那么就像笔者这样以“定投”的方式当徒弟也未尝不可。至于何时获利了结,不妨估值提高一倍之后再作打算。也就是说,按照现在20倍的市盈率来看,只有股价上涨到40倍市盈率之后,再抛售贵州茅台这只长线大牛股也不算迟。

股海泛舟

荐股“圈套”需提防

张帮俊

对于很多刚踏入股市的菜鸟来说,面对花花绿绿的大盘、各种难以理解的股市术语、天书般的炒股书籍,简直是“丈二和尚摸不到头脑”。此时,一位西装革履能得到高人指点,特别是有丰富实战经验的“熟手”指导。因此,某些人就有了设套行骗的机会。

在一些电视炒股节目中,大家往往会见到这样的场景:“女主持人会说到,下面请xx证券公司操盘手xx来为大家分析今天的盘面情况。不多时,一位西装革履的年轻男士便现场操盘,激动地说:“今天是最佳买入时机,其实用xx软件的操作十分简单,该软件真正做到了波段操作,精准把握,之前我们推荐的股票全部上涨。”听了这些“专业人士”的荐股与点评,肯定会有股民会被他们所推

荐的炒股软件所吸引,掏钱购买,以为拥有了它,炒股无忧了。其实,股市中没有那样神奇的软件,买软件一定得多长个心眼。

既然不能太相信软件,那么,是不是可以相信身边的炒股高手?朋友老方每次买股时,都喜欢向身边一些炒股朋友。那天,他在酒桌上认识了一位股友,两人相谈甚欢,几杯酒下肚后,那人就对老方说:“我有朋友在证券公司上班,他偷偷向我推荐了几只不错的股票,说是稳赚,同时,让我千万别告诉别人!我见咱们挺谈得来的,这样吧!我就透露给你一只股,赚钱了,可别到处声张。”酒桌上的话哪能太当真,可是,老方却相信了,回去之后,重仓买了那位刚认识的“朋友”推荐的股,结果,下个星期一开盘,就开始大跌,气得老方直骂娘,才知道那人是庄托。所以提醒新手,别人的荐股只是供自己参考,自己

一定要动脑子,别太轻信别人的花言巧语,小心被人利用。

同事小李炒股常赔多赚少,前段时间,他反而赚了几笔,我就问他是不是学到了什么秘籍。他笑道:“不瞒你说,我找到了个炒股博客,写博的人可是个炒股高手,分析行情非常给力,我看后有种茅塞顿开的感觉,因此,就按照他说的去操盘,结果,你瞧瞧,几次都有收获,我还买了他出的书,呵呵。”说完,小李指着手上一本不知名作者写的炒股书。

这些写博的人有些是从多年证券和金融工作的资深人士,也有在股市摸爬滚打许多年的老股民。他们对股市的分析也很透彻,什么政策面、技术面,分析得头头是道,因此赚得了不少眼球。其实,他们就是能过博客这个平台不经意间向你推荐他们写的书或办的讲座。

那天,快下班时,我接到了一