

石丽芳看市

不要把行情想的那么复杂

□石丽芳

12月指数走出了“三级跳”走势,尤其是当沪综指一度站上年线后,市场观点普遍开始乐观,毕竟作为牛熊分界线,年线的再度触及在理论上都给人以一种“牛影”的感觉。更重要的是,投资者心理由此也产生了些许变化,这种变化的最大体现就是“想的多了”。

在1949点反弹开始的时候,投资者心理还相对简单,无非是当做一轮跌破2000点后的反弹,随着T2.14“阳线”和T2.25“阳线”的出现,市场中关于“牛市来临”的言论越来越多,不少投资者心中也难免开始狐疑,操作上也开始瞻前顾后甚至纠结不断。其实笔者认为大可不必如此“思虑复杂”。

某著名市场人士最近发表言论,认为史上最长牛市来临。其实这种观点和判断在笔者看来纯属“无稽”,现在似乎可以挺直腰杆说:“你看,钻石底就是2132吧!”可从2132点到1949点这近200点的下跌是不是可以忽略不计呢?当然,还可以有一个解释:只要坚持就是胜利,虽然跌破了2132点,但你坚持住了,迟早会回来的!试问,现在是不是所有的股票都回到了2132点水平呢?难道所有的投资者只是在做指数吗?再退一步讲,“坚持”这两个字眼在股市中也等同于“废话”,笔者现在也可以说:沪综指迟早回到6124点,只要你坚持,不信咱们10年后见分晓。这样的市场判断有何意义?所以对于现在的“牛市论”,投资者大可一笑之,不要因为这种“无稽”的言论给自己造成没必要的干扰。当前的市场只要记住一点:是强势格局,管它是不是牛市。

上期文章我们提到:牛市的形成要不是经济发展具备超预期强劲的经济市,要不是资金泛滥造成的货币市。目前说经济市有些牵强,毕竟我国的经济发展只是出于企稳回暖阶段,最重要的是我们的经济增速已经不太可能回到两位数的增长轨道上去。作为一个庞大的经济体,再加上出于转型和并轨的阶段,经济发展如何良性稳定才是关键,速度不会再成为经济发展的最终目标。在这种情况下,形成一轮波澜壮阔的牛市行情,指望经济助力是有难度的,倒是资金层面有可能成为未来一段时期支持强势格局的一大因素,但也难成为形成系统性牛市的因子。

最近有一则消息,中国人民银行、银监会、证监会正在积极落实商业银行设立基金管理公司试点扩大工作,证监会近期还在研究保险资产管理公司等资产管理机构开展公募基金管理业务有关工作,积极推动基金产品审核制度改革,鼓励更多资金投资资本市场。从表面上似乎看不出很直接作用于股市的信息,但再仔细分析有一种感觉,管理层正在考虑“疏导”数量庞大的理财资金。

众所周知,理财产品大部分是通过银行体系形成的,指望这些资金流出银行体系有难度,而上述消息在理论上给这些理财资金提供了一个体内循环的可能。A股市场持续调整的原因有很多,资金持续流出无非是因为股市缺乏赚钱效应,相比较而言,理财产品的“高”收益率在近几年具备了相当的吸引力。但理财产品高收益预期并非没有风险,一旦出现违约,别说预期收益,就连本金都可能无法收回。

目前到期兑付的理财产品仍是少数,即使出现一些问题,但由于数量很少、涉及金额不大,还可以想办法完成兑付。不过,自今年9月以来,理财产品不断传来一些负面消息,一旦理财产品出现违约的数量明显增加,一是提供给投资者选择的理财产品的总规模将减少,二是由于理财产品出现违约,增加了投资者对理财产品的风险意识,再加上股市的赚钱效应,这将使部分青睐理财产品、准备购买理财产品的资金重新流入A股市场。

只要经济继续保持稳定状态,上市公司业绩能够大概率走出2012年的低谷,那么如果资金层面有“活水”能够重新注入,市场重心的上移就有可能保持一段时间,也就是说,靠资金的活跃就能够维系市场强势。所以目前投资者不必“想得太多”,判断以及策略很简单:指数层面逐步重心上移的判断如果认可的话,那么围绕换手积极和具备主题投资价值的板块和个股进行操作就可以;假如不认可市场重心会稳中上移的判断的话,那就干脆不做。

征 稿

本版邮箱:
wwwcia@263.net
wwwwei@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。《般海泛舟》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

岁末年初话市场之四

节前逢低布局 控制仓位迎新年

2012年底,中国股市终于给郁闷一年的投资者发了一个“红包”,不少忘了伤痛的投资者又开始跃跃欲试。那么,2013年如何操作才能保住“红包”?本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位博主如何看待2013年的股市操盘术。

大势向好 把握板块与个股机会

把握板块轮动稳健操作 2013年A股难以出现像2005年从1000点涨到6124点的单边上扬行情,同样也难以出现像2007年10月股指从6124点一路下跌至1664点的单边下跌行情。因此我们认为2013年的A股将呈现区间震荡格局,主要股指运行空间存在两种方式:一是底部以1800点至高位2500点之间,二是以1949点到2800点之间,同时以2200点作为运行之中轴位置。2013年A股没有大的上涨空间,也没有大的下跌空间,总体上将保持稳定,呈现宽幅震荡格局,将是一个震荡市、平衡市。因此,操作上不应采取捂股不动的长线投资策略,而应采取短线或者波段操作思路,打运动战的策略。更何况目前市场中的主力资金、开放式基金、保险资金也从2010年到2012年大幅下跌中,市值大损中吸取教训,转而更多进行短线操作。所以2013年采取短线和中线波段操作相结合将是最佳策略。具体可遵循把握板块轮动,抓住领涨龙头,踏准市场节奏,坚持波段操作的策略。同时必须加强资金管理,应采取预留20%-30%资金的策略,避免激进式操作,形成进可攻退可守的稳健式操作。(百昌科技 详见<http://blog.sina.com.cn/a/010100049DC600B25A173CDC.html>)

考指标之一,但就个股而言,具有较高的每股未分配利润既可送红股也可直接派发红利,从这几年上市公司送转分配情况看,相关公司分红时几乎都选择发放红利而非送红股。而如果既符合上述条件,又有当年优异业绩做基础,那么这种公司进行高送转的可能性更大。(曹明成 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_4df668050102ej9s.html)

谨慎布局 小心无大错

追涨要小心 盘面仍然呈继续强势整理的态势,最近的走势熊转牛已经明朗,只是操作上不宜过分着急,现在投资者操作一定要小心,毕竟指数连续拉升,前期介入的资金已经获利丰厚,所以目前追涨有风险。年线附近个股仍有机会,但是我不建议追进,我认为小调一下再介入比较稳妥。如果激进的投资者想参与,在盘中回探的时候留意高送转、黄金和军工三个板块概念,但是仓位一定要控制好,四分之一仓位足以,进可攻,退可守,现在有仓位就没必要加仓或者开新仓了。虽然盘面不会有太大变化,但是在没有整理前,谨慎一点没有错。(拾金客 详见<http://blog.cs.com.cn/a/010100049DC600B25A173CDC.html>)

控制仓位 防止获利回吐 千万不要因为站到年线上就是牛市了,忘记了风险控制。因为从技术指标看,指标已经超买,例如本次反弹指数已经达到13.23%,而且一些股票获益巨大。如联创节能涨114.59%,秦岭水泥涨103.49%,涨幅高达20%以上的股票就有930个。因此要防止获利回吐,控制仓位就比较重要。因为毕竟日线市场宽度指标已经进入风险区域,但也没有必要空仓。指

数如果在2219点一带调整,那么春节前个股机会仍然不少。2013年1月23日左右有一个时间关键点,如果那时市场周线进入风险区域后下降,或者主力资金变流出,那么就应该轻仓位等待下一个大机会了。(金

路 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_4bb25b210102edib.html)

节前布局把握机会 大盘中期反弹趋势已经确立,大家应找准机会入场,近期次新股开始启动,多只股票连续大涨,部分个股连拉涨停,形成了板块效应,因此接下继续重点关注次新股,特别是成长性良好有高送转预期的个股,希望大家不要错过本年度布局的最后机会。(孔明看市 详见<http://blog.cs.com.cn/a/1010003F9C300B24CC2FBE3.html>)

半仓持股 进退自如

逢低买入 保持半仓 股指经过长期下跌之后,连续三周放量上涨,强势特征明显,中线行情确立,后市行情较为乐观,反弹有望向纵深发展。短期来看,策略上我们可以遵循三点:1、整理末端,逢低买入。2、股指经过连续大涨,一举攻到年线附近,该区间为成交密集区,股指在当前位置必有反复。因

此,股指短线或有反复,但中线向好趋势不变,中线仍以逢低买入,持股为主,仓位保持在半仓左右。3、短线高抛低吸,调整持仓结构,仓位控制在半仓以上为宜。板块选择上,1、中小板小盘股,短线强势,但不宜追高,关注补涨机会;2、新城镇建设、美丽中国等概念股,前期资金介入较深,短线调整充分,有望重拾升势;3、高铁等近期调整充分,预期良好、有政策性支持。操作上,股指经过强势整理之后长阳上涨,短线或有反复。中线持股为主,短线高抛低吸。仓位较轻者,逢低买入;仓位一般者,持股为主;仓位较重者,对于短线涨幅过大的个股逢高减仓,调整持仓结构。(糖心 详见<http://01010004CD2400B25C874ECC.html>)

强势整理 持股待涨 本月上旬大盘连续放量上涨,不但确立了1949点已经成为新的历史底部,同时也意味着本次反弹已经由简单的

超跌向反转演变。从短线来看,股指一路震荡,强势向上,中期行情基本已经确立,因此近期还有继续上涨潜力,但仍需要回抽整固。因此在继续向上突破拉出空间后,还有可能重新回落至2130点十八大维稳行情的箱体上轨再度确认突破有效性。一旦这次突破确认后,后市将再度上涨。从实战操作角度来看,大盘已经见底,从目前到明年一季度,总体操作策略就是选好股票持股待涨。技术基础较好的投资者可以做波段,对于能力稍差的投资者可以半仓持股耐心等待下一轮行情。(大国崛起 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_628e50d901016c69.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

房产限购继续

@老蒋看市:2012年,楼市从年初跌入谷底,再到年末出现的“翘尾”行情,可谓经历了“冰火两重天”。在这一年里,地方政策的松动数度推升楼市成交量,官方则多次重申严格调控平稳市场预期。在地方与中央的政策博弈,开发商与购房者心理较量之下,全国楼市在不断震荡中走向平稳。

@吴新坚:限购不取消是基于国内外宏观经济形势出发,国内仍需要防止出现通货膨胀。受国外输入型膨胀的影响,想稳定发展,就不能让通胀过高,因此房价总体上还是要抑制的。并且在短期内,如果没有更好的措施,限购很难取消。

@林林阳阳:一手抑制需求,一手控制供给,很明显是高层不想让房价暴涨暴跌,以时间换空间,平稳地慢慢消耗泡沫。若是大量供应土地,加之保障房大批建成,投资需求却已被抑制,房价必然大跌;若是取消限购,土地按市场需求供应,房价则继续大涨,泡沫终将因过度膨胀而破裂。这两种情况都是硬着陆,有前车之鉴。

京广高铁通车

@草民微语:12月26日,历时七年,投资数千亿、运营全长2298公里,为世界上最长的京广高铁全线贯通,全程仅需7小时59分。京广高铁的全线贯通意义重大,不仅将成为拉动沿线区域经济发展的新引擎,还将对航空运输业、快递物流业产生重要影响,同时也将促进“高铁游”,推动沿线地区旅游市场的发展和转型。

@卜青松:随着包括高铁建设在内的铁路基建工程逐渐恢复,与铁路相关的产业将随之回暖。由于高铁的产业链涉及面广,对相关产业的带动作用较明显,在未来投资预期增强等利好因素影响下,高铁这一主题性概念的相关个股或有较好表现。投资者可以关注三大部分:上游铁路基建、中游列车制造及相关设备和下游营运服务。

流通费用降低

@明月古风:国务院为流通产业减负推出十大举措,推行这些措施对于相关的上市公司、物流产业园、流通网络比较健全市场化程度比较高的企业是利好。对于靠行政许可或者用类似行政许可方式从事经营获取利润的公司,则是利空消息。

@随待骑士:要把握物流业的投资机会,还要从把握物流业本身的发展特征入手。物流行业目前仍处于成长初期,物流大周期景气将持续向上,其中多个细分行业有望迎来较大发展空间,如在长期物流土地政策“支持下隐含巨大土地持续升值的仓储物流企业;在食品安全大框架下现代农产品物流企业;专注物流增值服务和产业升级的供应链物流企业等。

(益楠 整理)

掘金之旅

短线投资风控“三要点”

□黄素兵

短线投资,风险较大,只有把控好风险,好好地活着,才有机会翻本、翻身,才有机会获取更多的利益,才有机会追求永续,这是短线客的第一要旨。十多年的股海磨砺,我们形成了独特的风险控制三原则,这让我获益匪浅。

其一,重势不重价,顺势而为。

短线操作时,我从不看股票的价格是多少,在何价位,我只是看走势、只关注趋势,这与普通价值投资者的投资思路不一样。

我认为,趋势运行良好时股票价格再高,也能买、能建仓、能建重仓,原因是“牛市不言顶”,顺势而为最重要。当市场进行调整时,价格再低,也不能急着去抄底,因为“熊市不言底”。熊市环境下,价值再好的股票,也都会受到的影响,如果不能有效避免这样的调整,就会带来账户的亏损,和资金占用的机会成本。所以,多年来,我一直遵循顺势而为。

其二,获利离场,落袋为安。

多年来,我通过不断地研究摸索,创建了一套操作程序,在其设定的多个参考数据达到相应要求之后发出讯号,提醒入场或者离场。当软件发出预

示警报的时候,我仍然要根据盘面情况进行二道过滤,如果得出的结论与警报不一致的情况下,我会选择继续等待时机。我们用这种方式,将风险控制做到极致,保证投资者资金的绝对安全性。

大道至简,炒股其实就是要心态。小的事情,对的事情,重复做,就一定会有回报!炒股其实没有什么秘笈,就是要简化,素心如雪,心无杂念;选对适合自己的投资策略,并不断地复制,就一定会有不菲的成绩。

股海泛舟

解套之后何去何从

□张帮俊

一个月的时间,大盘指数就有了二百多点的变化幅度。很多被套的股民开始慢慢爬上岸即将解套。同事小明就是其中一员,他的“中信证券”从被套两元后开始慢慢回升,即将迎来“拨开云雾见青天”。这上下折腾,可苦了他,现在扫除阴霾,心情自然大好,不过,新的纠结又缠上了他。

按理说,好不容易解套,虽然没赚钱,但也没亏本,理应卖出,迅速逃离,防止二次被套。不过,望着逐渐回暖的股市,望着股价一个劲地小幅度攀升,小明有些犹豫了。这时卖出有些不甘心,毕竟在这只股上浪费了一个

月的时间,一分钱没赚,差点被深套。现在行情好转,万一卖出之后大涨,岂不是后悔死了!

我到底是卖还是继续守着观望?他想听听我们的意见。胆小的人说:“股市变化莫测,能跑就跑,别好不容易‘出头狼窝,又入虎口’,那就太不值得了!”胆大的笑道:“怕什么,套两元时都没卖,现在卖就是傻子,怎么也得来个顺手牵羊,赚点小钱。”最后,炒股谨慎的大刘说:“他们说的都有道理,或许我的亲身经历给你点启示。”

几年前,大刘的父亲让他帮着挑一只股,于是,大刘就选择了“南山铝业”。结果,选过之后,这只股就开始下跌,一个月内从13元跌到6元,气得老头子抱怨

道:“你选的是什么垃圾股,照这个趋势发展,这点钱迟早要跌没了。”大刘很郁闷,只好安慰老头子道:“爸,这都怪我,现在只能守着了,等它涨回去。”

股市行情真是莫名其妙,两个月后,“南山铝业”就翻跟头似的,又涨回到快13元了,离解套只有一步之遥。大刘忙把这个好消息告诉老爸,老头子一听也兴奋叫道:“现在不跑等待何时?”忙把套在脖子上的绳子摘掉,跑路了。可后面发生的事,又让他们气得差点吐血,就在他们为跑得快庆幸时,这只股像吃了药似的,一个劲地乱涨,半个月的工夫,就涨到了三十几元。父子俩望着这只怪股,无奈地叫道:“砸我们玩啊!”

讲完了故事,大刘对小明说:“现在摆在你面前的是两个选择,走或留,各自的风险与机会均占一半,不过,记住一点的是,尊重自己的选择,不管后面是大涨或大跌,都不要后悔就是了。”在他的开导下,小明最终选择了“留守”,结果运气不错,股价又上涨了几元,对这个选择他还是很满意的,但不是人人都会像小明一样幸运。

很多股民在被套时,信誓旦旦地说:“等解套我一定跑!”可到了解套位,人的贪婪又干扰他的判断,又忘记了被套时的苦难,反而对接下来的行情抱以幻想。最后,造成二次被套,这也是很多股民屡屡赔钱的很重要原因。



漫画/木楠