

一周看点

创业板震荡 风格转换或悄然来临

年初到现在,创业板一路高歌猛进,让早买入的投资者盆满钵满。但面对已在高位的创业板,新买入者还能不能赚钱?本期《草根观察》特收集相关博文,看看草根博主眼中创业板投资还有多少机会?

结构性行情造就涨势

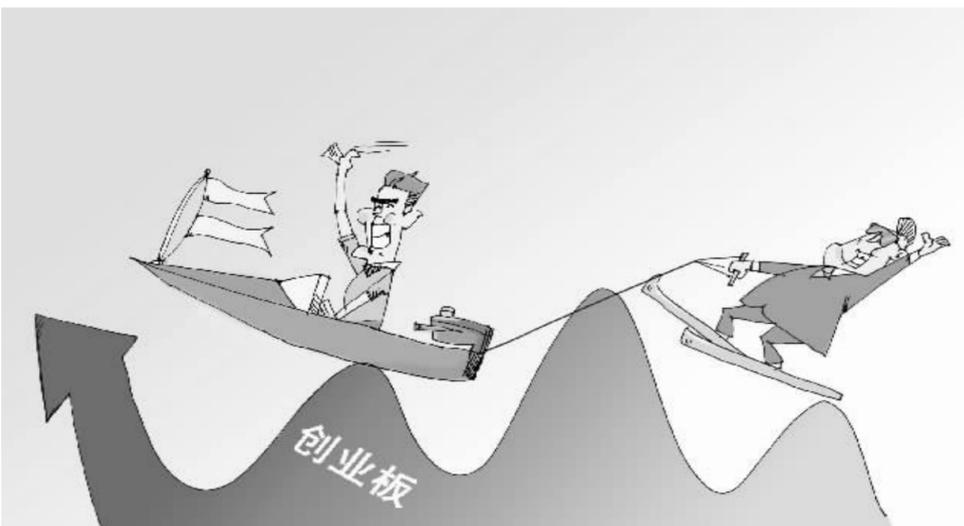
长期结构性行情可期 今年以来创业板指数一路上涨,短期指数层面存在较大不确定性,应以观望为主。创业板本来就是一个冒险家的乐园,现在资金基本都是炒题材,创业板中题材类股票比较丰富,比如像高送转、业绩预期等等,而且创业板的确有很多股票走出了非常牛的走势,这对于资金应该还是比较大的吸引。就资金量来说,目前沪深两市盘子非常大,资金量有限,像创业板包括中小板这种盘子适合炒作。目前来看,结构性的行情会长期存在。**单骑兵** 详见 <http://blog.cs.com.cn/010100011687E00C618C07F4A.html>

热钱向创业板转向 近期市场资金再度重新回归小市值品种。一方面是因为经济政策不明朗,大市值品种缺乏题材催化剂,炒不动。因此,热钱只得选择新的投资机会。另一方面则是创业板的确符合未来经济结构转型的态势。所以,热钱渐渐向创业板品种转向,进而驱动着创业板再创反弹新高。尽管创业板人气十足,但355家公司的总市值仅有1.1万亿元,仍然不敌中国石油一家公司1.36万亿元的A股市值,中国创业板公司仍难在中国证券市场中扮演主角。目前,中国创业板市场中市值超过百亿元的有14家公司,市值最大的是主营污水处理相关业务、市值为328亿元的碧水源,而为人熟知的华谊兄弟、乐视网等公司市值仅在170亿元左右,还不如市值超过2000亿元的招商银行、民生银行、兴业银行的零头多。短线来看,部分创业板个股涨幅相对较高,但是,长远来说,真正高成长创业板个股依然机会无限,等待调整之后的机会。**金鼎** 详见<http://blog.cs.com.cn/01010001291A00C60BB811F8.html>

博傻阶段或现风格转换

创业板进入博傻阶段 虽然创业板新高了,但个股热点呈现分散化的特点,很多冷门股纷纷补涨,这样的现象既说明了市场短期赚钱效应的持续,也在向股民宣告短期创业板加速赶顶的现象,短期创业板有进入疯狂博傻阶段迹象。A股在弱复苏背景下,资金只能集中在中小盘股上进行抱团取暖,这在一定程度上已经透支了市场未来阶段实质的赚钱效应。部分新兴产业股虽然业绩显示出良好的成长,但是资金热炒之后,估值已经偏高,数十倍,甚至于百余倍,已经透支未来的成长性。因此,目前很多创业板个股创出新高后,市场就是在进行一场博傻游戏,大家都认为自己接的不是最后一棒,而至少是倒数第二棒,但实际上一旦破位,其暴涨后的暴跌特点也会体现,所以对于已经大涨的品种,股民应该保持冷静,宁可错过也不能轻易在顶部追买,对于一些涨幅不大的可以做一些低吸博反弹补涨,而市场整体的重心,还是在我之前提到的行业复苏带来的机会,指数和个股都可以疯狂,但股民要赚钱就需保持冷静,坚持原有的赚钱模式。**压明** 详见<http://blog.cs.com.cn/01010001113300C60BBE9DFA.html>

将面临三座大山 时隔近三年,创业板指重新站上千点大关,但不少分析人士认为,大幅上涨后创业板绝对估值水平已接近泡沫时期高位,加之IPO重启临近及6月解禁高峰到来,站上千点大关的创业板指或已走到十字路口。创业板将面临对高估值、6月解禁高峰以及IPO重启三座大山。目前影响市场信心的主要是经济走势和IPO重启,尤其是IPO重启对创业板和中小板打击或比较大,因此短线应警惕创业板下跌风险,



漫画/木南

虽然目前宏观流动性较为宽松仍对中小盘股炒作构成较为有利的条件,但不利因素也在增加。创业板大非解禁也为创业板公司带来了业绩释放、高送配、高分红和业绩承诺等利好因素,但动态市盈率已超40倍,基本上已经反映了这些预期,这是一个“先甜后苦”的利益格局。**股海** 详见<http://blog.jrj.com.cn/2379942.11667726a.html>

风格转换或悄然来临 主板指数,从形态看,2200是底部区间基本形成,股指放量大涨,显示主板指数筑底后向上反弹的要求已经越来越强烈,因此大盘未来一段时间有望持续震荡反弹。从历史经验看,在大盘向上走的时候,中小盘题材股出现大幅下跌可能性很小,也就是中小盘题材股有望在大盘庇护下,规避风险爆发。但是考虑到中小盘题材股已经爆炒半年,涨幅相当巨大,其高位风险也在逐步累积,主板指数的反弹将给前期介入的资金以出逃机会。正如前边所讲,主板指数向上,创业板指就难以大幅向下,因此前期介入深、获利丰厚的资金可以借此在高位进行筹码派现,分发给敢死队成员。创业板

指继续狂飙的可能性随着指数不断大涨而迅速降低。基于对主板指数和创业板指的分析,下一阶段市场有望进入风格转换期,虽然权重板块难以再现去年底盛况,但是却具有安全性,而创业板虽然很刺激,但是小心成为击鼓传花游戏的受害者。**赢在龙头** 详见 <http://blog.cs.com.cn/01010003FB9400C613369FDC.html>

短线为王 关注创新

博傻阶段 短线为主 在经济转型的背景下,创业板代表了新的发展方向,未来成长空间巨大,因此给予一定的高估值可以理解。但是如果缺乏业绩支撑的话,高估值的“泡泡”总有一天会被戳破,实现价值回归。我们从12年的年报和13年的一季报去看,真正有业绩支撑和竞争优势的创业板公司其实并不多,更多的都是未来前景很美好的新型产业,因此炒概念、炒预期、炒政策盛行,就是不炒业绩,这就决定了短线的炒作都是投机行为。既然是投机,那么比的就是谁更傻,看谁来接最后一棒,特别是在大批创业

板个股涨幅巨大的情况下,等人接最后一棒的个股将非常多。**陈玖福** 详见 http://blog.sina.com.cn/s/blog_4bea3e400102e51h.html

创新带来成长 美股一路走高、迭创新高,创业板也很争气,顽强的跟住了全球股市的强势,创出2年来新高。全球股市的美股和创业板比较,带来成长的共同之处就在于创新。对于美国企业来说,支撑其持续发展的是不断的创新,如苹果,所以,有时候美股的强势,也可以简单归纳为创新的驱动。而说到创业板,虽然离真正的创新还差着十万八千里,但相对于主板的很多企业来说,从属新兴产业、有着各种概念题材,相对的创新还是较突出。**神光** 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_62afcd10102e157.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。

掘金之旅

“启动市”四招 “追涨停”

□谢宏章

炒股,恐怕没有比抓住涨停板更激动人心的事儿了,尤其是在牛市初期个股出现大面积“涨停潮”里的“启动市”里。

在“启动市”里操作,虽然情况千变万化,投资结果也是千差万别,但也不是无规律可寻。譬如,股价涨跌始终与供求关系存在着千丝万缕的联系。通常情况下,某一股票买的人多,就会供不应求,还能促使股价上涨,投资者则能卖个好价钱;反之,如果卖的人也多,就会导致供大于求,市场价格也会随之下跌。

一般来讲,股价涨停便是这种供求关系的极端反应。当投资者纷纷看好某一股票时,就会导致这只股票供不应求。开始时,大家互相抬价,争相抢购。后来,买的人越来越多,大家就干脆在涨停价的位置上排队等候,行情交易系统显示出来的数据就会有买家,没有卖家,这就是投资者在交易期间经常看到的

□股海泛舟

悟透“钓鱼经”股市赚大钱

□阿辉

朋友老郭是个股民同时又是一位钓鱼爱好者。每当我们谈股论金时,他总会拿他的“钓鱼经”来谈股,而且说得头头是道。

他说:“我们钓鱼人,出门之前要看天,如果,天气恶劣不适合垂钓,我是不会出门的,假如,你非要和老天过不去,硬要在风雨天去钓鱼,不用猜,肯定没什么收获。同样的道理,做股票也一样,凡是入市投资者,应该多看看报,多关心天下大势,多研究国家政策,关注新闻时事,这样,才能做到心中有数,有的放矢,把握时机,在最合适的时机果断出击,这样,才能获大利”。

钓鱼界有句谚语:深塘钓浅

水,浅塘钓深水。意思是,钓鱼水体是多样的,有的深的有,得反方向选点下钩。道理其实很简单,水体总的来说是水深的,阳光达不到,水底可吃的东西不多,鱼儿必大多数往浅水处觅食。反之,水体较浅的,比如是一尺,鱼儿看得见钓鱼人的活动,必见人来而鱼跑,跑哪里了,当然是水深处。

股市有所谓的“牛市”与“熊市”又有“升久必跌,跌久必升”之说。当牛市来临时,证券营业部人满为患,想找个座位也难,街头巷尾和茶楼酒馆,人们的热门话题总离不开“谈股论金”。很多人一窝蜂进场了,也有人会这样想:“我不贪,赚到百分之五十,我就离场”。殊不知,此时,大势已经接近尾声,你买入的股票往往是升到了百分之三十或四

十,总上不了你定的目标。结果呢,就在你“再等下一波”的时候,大势便转向了,一波比一波低。若没有个“见好就收”的良好心态,高位套牢的人们里面,就有你一个。所以说,深谙“深塘浅水,浅塘深水”的道理,用好反向思维,可能别人赔时,你却赚了。

钓鱼会“上瘾”,老郭就是这样的人。周日休息天里,只要天色好,不钓鱼也要骑个破车到郊外转转;如果天色不好,也要把鱼具包翻出来,在厅堂里摆弄摆弄,修修这个修整那个,不然会有一个礼拜没精打采。但是,上瘾归上瘾,他清楚,钓鱼只是他的业余爱好,不能当正业。不然的话,职业丢了,腰里没钱,哪还有心思去钓鱼。

做股票同样,也会“上瘾”,赚

了还想多赚,亏了又想反本。特别是有人一上两场遇“大牛市”,一买就赚,三天两头赚了成百上千的,以为自己是个“股神”,觉得炒股赚钱太容易了,心态开始发生了变化了,根本瞧不起每月那点血汗钱了。于是,有的人,干脆辞职,或者把房子抵押贷款去炒股。但是,要知道,股市里没有“常胜将军”,没有一个良好的心态,正确的操盘方法,想光靠运气,总会有亏的时候。结果,越陷越深,于是慌了,此时,又没个职业薪水来源,从此陷入泥潭难得翻身。所以说,炒股只能当副业,正经职业干着,每月小薪水拿着,小股炒着,一旦遇上熊市,或者一个不小心,操作连续失利,套就套吧,三年五年地与庄家耗,总有个出头之日。

听了他一席话,受益匪浅。看来,这炒股与钓鱼的确是异曲同工之妙,悟透了“钓鱼经”,更能在股市立于不败之地。

石丽芳看市

大象需站稳 老鼠仍会跑

□石丽芳

上周我们提到,现在的沪综指需要首先坚守住30日均线线和2200点区域,因为30日均线是自2444点下跌以来一直压制指数反弹空间的一条重要压力线,其得失对于多空双方的心态来说意义重大。而2200点区域曾经是前期多空交战的主要战区,虽然一度探回到2161点,但最终还是多头努力将指数拉回2200点上方,如果此次失守,那么估计2161点就不太可能成为下跌的终极目标了。同时,假如创业板出现下跌,以沪综指为首的主板指数究竟是“跟跌不跟涨”,还是出现市场最期盼出现的“风格转换”,这将是决定后期主板指数能否再上台阶的关键。

本周二,沪综指一度失守30日均线并逼近2200点,最低探至2205点,而与此相伴的,是创业板指数的再度走高,周四一度探至1034点。不过就是在周四,在创业板指数出现快速下行的同时,主板指数却开始走高,沪综指不仅重新回到了30日均线之上,而且还有向上挑战60日均线的趋势。

那么目前是不是注定市场的风格转换已经成功了呢?答案恐怕没那么简单。

首先,宏观经济和资金面是大盘股走强必须面对的两大难题。尽管现在的市场对于经济数据不是那么敏感,整体消息面也相对平静,但资金对于二季度的经济发展趋向并不持乐观态度,具体理由市场人士已经分析很多了,而以周期股为主的大盘股,对宏观经济发展的敏感度是很高的,没有相对强劲的经济增长作为支持,其持续走高的力量只能是来自于流动性。值得注意的是,股市中的资金不能简单的拿来衡量,银行间市场资金利率的相对低位并不能证明股市中的资金泛滥。股市中的资金是真正白银,其最简单直接的判断标准就是成交量。虽然周四上涨过程中,两市量能突破了2000亿元,但相比前期,绝对量还是不大的。除非后市不断有量能放大的趋势出现,否则周期股想整体上扬很困难,最理想的也就是内部分化出部分强势股以吸引眼球。

其次,创业板指数或许有筑顶可能,但以“成长”为核心的资金偏好很难彻底扭转,因为“成长”不仅仅存在于创业板,同样存在于主板、中小板,所以即使创业板指数出现了震荡甚至下跌,并不意味着市场资金追逐“成长”的趋势就此终结。因为放眼来看,在全球和国内经济整体增速放缓,而且复苏迹象确实难言强劲的背景下,一些强周期行业或许会长时间处于发展瓶颈期,即使转型也是一个漫长而且痛苦的过程,整体系统性机会的缺失很难避免,而新兴成长产业和能够充分享受经济转型所带来的政策红利的中小盘股,凭借其灵活性和良好的发展前景,在经济转型中会大概率实现快速增长。其中不少现在看上的“小公司”在其细分行业中却是龙头企业,不排除未来逐步成长为“大公司”的可能性,所以“小行业”中的“失公司”往往成为追逐“成长”的资金的目标,而这种追逐不是现阶段的特有产物,在未来相当长的一段时间内都会成为一定数量资金的行为。

第三招:精心计划。许多人涨时敢追,跌时不敢买、也不会买,主要在于心态不稳、计划不周。不敢补仓是因为跌起来害怕、恐惧,不会补仓是因为补起来缺乏计划,无所适从,所以,精心计划非常重要。首先要控制总量,不要有孤注一掷、赌一把的心态,要在确保主体仓位“安全”的基础上,动用少量资金去追逐涨停板;其次要分批买入,一般首次追逐时可买入三分之一到二分之一,不要一次性全部买入,以免跌起来无资金可补,造成被动;此外,还要越跌越买。既然冲高时敢于追涨,那么回调时更应大胆补仓。

第四招:明确目标。追逐的涨停板,往往充满变数。但不管怎么变,目标不能变。计划“一个板”走,就得“一个板”走,“两个板”卖就得“两个板”卖,切忌患得患失,错失良机。在明确盈利目标的同时,还要设立止损位。对追逐涨停板后可能出现的风险、能够承受的损失先要想清楚,给追逐的涨停板股票划一道“底线”,只要一冲破这道“底线”,就要坚决离场,把风险控制可在可控范围内。这一点,也是追逐涨停板与正常买卖股票的一大区别。

总体来看,沪综指这类主板指数还是很难有强劲表现,只要强周期类个股能够站稳脚跟,那么盘中围绕“成长”展开的题材炒作依旧会是现阶段的主流。

征稿

本版邮箱:
www.wei@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