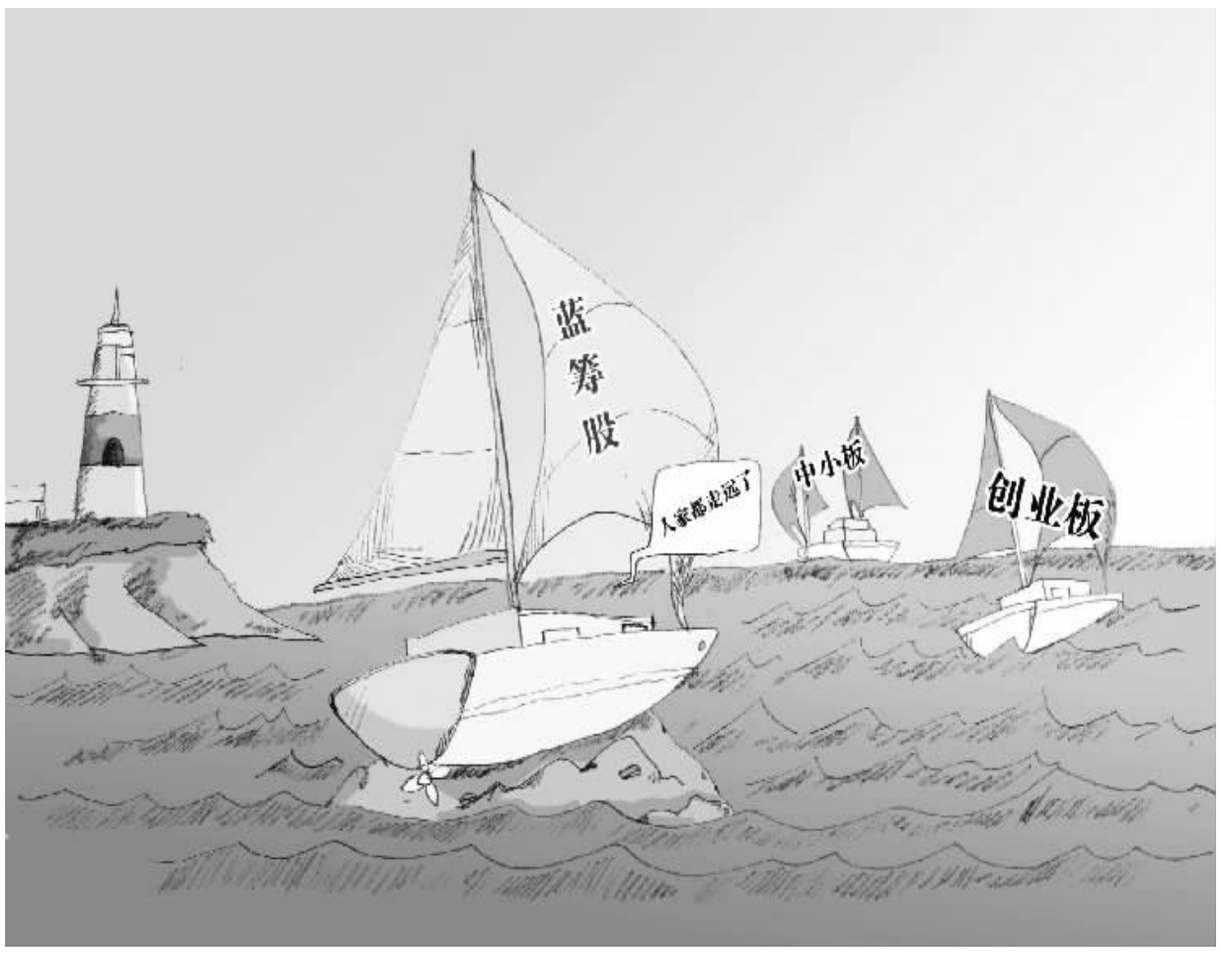
一周看点

资金掉转风向 蓝筹或将扬帆

年初到现在，中小板、创业板不断走出阶段新高，让众多投资者跃跃欲试。然而，时近年中，不断有市场风格转换之风吹出，A股市场是否真的将发生风格转换？大盘蓝筹能否再展雄风？本期《一周看点》特收集相关博文，看看诸位博主眼中市场会否发生风格转换，如果转换，市场会走向何方？



漫画/木南

资金转向蓝筹

机构出逃创业板转向蓝筹 进入本周以后，尽管沪深两市展现出整体向上的势头，但机构席位却出现净卖出的趋势。随着市场行情的变化，加上宏观调控及政策的变化，机构席位对手头上的股票正在做一些调整。机构最近卖出的强势股，大多是中小板或创业板的股票，这也暗示着近期强势上涨的中小市值股票，继续延续强势的可能性不大，因此机构席位倾向选择在个股强势时卖出。从目前机构减持和加仓的个股来看，机构对缺乏业绩持续成长、严重高估的个股，在高位坚决兑现利润，将资金布局在低位滞涨且质地较好的个股上。而对于一些短期涨幅巨大，但有实质性利好或具备高成长预期的个股，则进行滚动操作，机构在高位减仓之后，往往会等待调整后再进入。对于普通投资者而言，仍然要以估值和成长作为今年选股的主线，一些未来1-2年仍能保持一定成长的板块往往是机构后期布局的目标。（**樊小枢** 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_bae921dc01019dz8.html）

“掉转枪口” 扑向蓝筹股 由于券商股等品种的活跃，大盘近日较为成功地化解了创业板大跌的影响而有所震荡走高，并一度摸高至2314.18点。短线创业板指数面临着一定的压力，热钱渐有减持此类个股的态势。但盘面也显示出，由于反弹的逻辑依然存在，所以，部分热钱在套现小市值品种之后，迅速转向主板市场，尤其是一些低价地产股等题材丰富的蓝筹股。前期比较强势的概念股和成长股全线下挫，引发A股调整，不过金融、地产等蓝筹板块逆势护盘，沪指在2300点遇到支撑，多空双方暂时打成平手，2300点附近仍有待继续震荡整固。当前的监管干预会对A股产生短期影响，继续回避涨幅较大、无业绩支撑的中小盘股和概念股，市场风格转向地产、券商等蓝筹股，密切关注这轮风格转换的力度，把握板块轮动机会，逢低适当配置低估值蓝筹股。（**惟楚有财** 详见http://wcyc518.blog.hexun.com/85490547_d.html）

资金支持蓝筹行情重启 自去年12月5日反弹以来，蓝筹股率先启动并带领大盘一路向上突破。但随后，在宏观经济以及资金面的困境中，蓝筹股陷入盘整，这也导致了股指随后裹足不前，主力无奈只能围猎小盘股，市场上演结构性行情。但随着经济复苏和资金面的宽松，市场做多动力逐渐增加。近日蓝筹股全面复苏，上证指数一举突破60日线的压制。从基本面、资金面来看，市场新一轮行情已经启动，而蓝筹股将再度成为行情的主导。公开信息显示，作为市场风向标之一，4月份社保基金、基金专户、合格境外机构投资者(QFII)等机构继续加快入市步伐。机构投资者具有较强的市场判断能力，此次机构投资者继续开户可能预示着目前股市已具备投资价值，其中处于估值洼地的蓝筹股成为机构加仓的主要对象。（**黄盛龙** 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_64b434340101b9yz.html）

布局中报预增蓝筹股

布局中报预增蓝筹股 大盘反弹趋势正式确立，创业板大涨过千点，题材热点此起彼伏，赚钱效应极其明显。前期上涨的最大特点在于无热点的上涨，这种上涨确立的底部更为扎实，就连工商银行都涨了接近百分之二，显示场外大资金进场坚决。热点上看，传媒娱乐、高科技、LED等均有惊艳的表现。技术上看，上证已经突破了2月18日以来形成的下跌趋势，周线的KDJ震荡指标也出现了低位金叉，这也宣告自二月以来的调整结束，建议继续持股待涨，择机积极切换，回避没有业绩支撑后面有解禁压力的在高位滞涨的创业板个股，积极关注二线蓝筹股，尤其中报业绩有明显改善的二线蓝筹股。另外，主流的地产券商、超跌的有色煤炭也可关注。题材类的科技创新股以及传媒娱乐、节能环保等均可以继续逢低关注，还有就是本周需关注特斯拉概念，经过上周的充分调整，再次卷土重来的概率较大。最后就是大家可以关注汽车板块，因为整个汽车板块是先于大盘见底，在近期有明显的调整动作，短期随时可能出现拉升，因此投资者要重点关注汽车板块的走势。（**北京一休** 详见http://blog.jrj.com.cn/5316289337,11694032a.html）

配置低估值蓝筹股 在当前市场情况下，需要寻找合适的板块以及购买时机。从估值角度看，虽然目前的市场情绪并不算很乐观，但是市场整体估值确实已经位于有较大投资价值的底部区域。对于那些股价并未充分反映公司价值的股票，以及那些长期投资价值明显的股票而言，市场调整时也正是我们寻找合适买点的时机。整体而言，下一阶段，由于政策风险释放，内生增长动力比较足，长期看好房地产。主题热点方面，军工和医药板块有阶段性机会，但需要提防回调风险。在弱复苏情况下，可以更多考虑配置低估值蓝筹股，例如汽车、银行、家电、地产等板块。（**庆林** 详见 http://blog.sina.com.cn/s/blog_3d7af6e601016rll.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。

小牛才露尖尖角 创业板疯狂何时休

□曹阳

本周A股的走势可谓一波三折，但无论是糟糕的经济数据还是来自外围的冲击，A股都在不经意间化解了危机。看似羸弱不堪的反弹实则无比坚挺，种种迹象表明，本轮行情或许不会止步于2444点。

创业板演绎强者恒强。尽管泡沫横飞，但创业板就是屹立不倒，周三大跌逾3%，一度让投资者产生了创业板行情终结的假象。但连续两天的反弹，充分显示了资金现阶段对创业板的青睐有加。特别是在周四日股暴跌7%的情况下，创业板居然逆势上涨0.30%，即使放眼整个亚太地区也堪称奇葩。

我们在此并不对创业板持续上涨的合理性进行辩述，毕竟所谓的估值说到底不过是反映了投资者的预期，50倍市盈率看似很高，但只要有资金愿意在60倍乃至100倍市盈率的价格水平上买入这只股票，那么50倍市盈率就是“便宜”，更不要说创业板较低的起点决定了其业绩时不时会出现超预期的大幅增长，高成长性大抵能够消化高估值压力。

现在已经有越来越多的投资者认同“便宜没好货”这个道理，估值高不怕，只要高增长能够持续，不到“市梦率”泡沫很难挤干。至少在大家都觉得创业板有泡沫、持仓观望的时候，创业板的行情是不会走到尽头的。

倒是主板市场的走势颇为吊诡。本周沪综指一波三折，先是周一和周二酣畅淋漓的上涨，而后是周三和周四遭遇内忧外患出现阴跌，周五又守得云开见月明，看起来毫无趋势可言。更耐人寻味的是，在周四汇丰5月PMI初值低于预期的数据出炉后，在全球股指或多或少受到中国数据影响而出现调整的情况下，A股虽然下跌，但看起来更像是“做做样子而已”，不但跌幅远小于亚太股市，而且有多只个股冲击涨停板，这让当天大跌逾7%的日股情何以堪。当然，换个角度来看，日本股市从2013年初至今已累计上涨40.57%，而同期沪综指仅录得了0.86%的涨幅，涨多了自然要调，沪综指却没有什么资本可以调整，稍一下跌，投资者就不得不担忧熊市要来了。

不过这次或许不太一样，如果依照往常，5月份PMI初值跌破荣枯线，创7个月新低，外围日本股市跳水，美联储又要缩减QE规模，怎么看起来都不太利于A股，但沪综指仅仅下跌了1.16%，且在周五又重返升势。成交量则温和放大，沪深两市维持在2000亿元左右，显示资金并不太情愿撤离A股。依照过去的逻辑，在基本面看不到起色的情况下，流动性又维持在中性水平，大盘似乎没有上涨的理由。

由此可见，沪深两市投资者的逻辑正在发生变化。在管理层明确不会通过大规模财政投资来刺激经济的情况下，投资者已经习惯了GDP增速维持在7.5%左右的现实。虽然经济总量增长有限，但这次在如何“分蛋糕”上似乎有了新的突破。特别是大家已经清醒地认识到经济结构转型不是说说而已，因此如何在有限的选择中获取超额收益，已经成为了广大投资者的首要选择。

另外，不得不提出的一个观点是，无论新国五条对于抑制房价过快上涨是否起到了应有的效果，其对房市中投机资金的挤出效应确实明显。目前支撑我国房价的主要动力来自于刚需，而投机资金正在缓步撤出房市，这一趋势不会改变。而在投资渠道相对有限的背景下，交易成本低廉的股市自然成为了投机资金的首选。在场内资金主导下，新入市资金顺势选择了对创业板的炒作，助涨了创业板的独立牛市，无论是什么品种，这部分资金的投机性质没有丝毫的改变。

那么创业板会疯狂到何时呢？我相信，在大家都说服自己创业板的牛市源于经济转型的推动，并义无反顾地投入到创业板大军中之前，创业板的牛市不会结束。

财经微博关键词

创业板

@张忆东：创业板多家公司发了风险提升公告，传闻监管层干预。我认为，成长股行情只是处于底部的顶部，即短期创业板的不确定性增加，有震荡压力，但是，消费和创新驱动的成长股中长期走牛市的大局已定。至于创业板指数将是未来三年中国最牛的指数，短期如能休整一下将更健康，IPO出来后可能是更好的买入机会。

@大干快上：创业板的泡沫必然会破的。而创业板的暴跌，也会影响到主板的，正所谓的“城门失火，殃及池鱼”，创业板涨了，可能没主板什么事，而创业板跌了，主板也难以“独善其身”。当下，就应当卖出创业板类个股，控制仓位，等着创业板暴跌后，主板“陪跌”时，坚决的买入大盘蓝筹股。

@玉名：如果说之前是创业板异军突起，主板指数低迷却无法掩盖个股大涨的话，那么如今只能说是主板指数遮掩了创业板个股下跌的惨烈。对于目前创业板来说，其实就是A股最初十年的缩影，市场小、概念多而业绩差，暴涨暴跌就是其特点，玩的就是心跳。

金价

@天山冰叟：4月中旬金价大跌后在世界范围内形成一股巨大的实物金购买潮，但几天前就被打回原形，实物购买也趋于冷清，这集中说明实物购买不能真正推升金价，在美联储内部关于经济复苏能否尽快缩小QE规模的分歧加大之际，就算伯南克一如往常倾向鸽派立场，也只能很有限的支撑金价，这不会让金价回到稳定的上行通道。

@南瓜手镯：近期黄金再度下跌，肯定还会有人再大量买进，买进的人越多，随着买盘的增加，金价自然就随之水涨船高了。其实，每年4、5月黄金都会回调，但不会一直下滑，由于传统购金旺季将在第三四季到来，预计9月份金价会上升。近期金银价已经到预计的低位了，现在买入是非常合适的机会。

人民币

@克风：预计央行可能很快就会降息。目前传统行业形势极其紧迫，外围的热钱又滚滚而来，无论从拯救企业还是减少热钱流入来讲都应该降息。仅靠人民币升值来抑制热钱流入不是好办法，在升值和高利率双重压力下，企业只能走向崩溃。能抑制房价吗？也许可以，但付出的代价太沉痛。

@南郁星：对于人民币汇率，其实老百姓可以关心，可以不关心。因为对一般老百姓而言没有意义，除非你需要大把的花钱，那可以关注。不然1%的波动都是很小的，看来想用人民币进行理财也是没什么希望了，只能说可以买一点美元，防止汇率大的波动。但是估计不是现在，时间还要往后推，QE退出后才是时机。

（益楠 整理）

掘金之旅

利用谷歌趋势搜索发现暴涨股

□文铮

超市销售数据表明，如果顾客购买了洋葱和土豆，他或她很可能同时也购买汉堡、肉类和调味品等食品，这就是关联规则挖掘。对大量销售数据进行分析，从顾客购买组合数据中分析最高关联度的商品，从而为进货和摆放同类商品货架提供最佳服务，使得顾客快速组合购买付款，进而大幅增加商品营销额。

托比亚斯·普雷斯（Tobias preis），德国复杂系统科学家，英国华威商学院行为科学和金融学副教授，2010年，普雷斯率领一个研究小组发现，使用谷歌搜索引擎和谷歌趋势（Google Trends）查询研究美国股市标准普尔500家股票2004年到2010年的波动成交量数据，在谷歌搜索引擎，一个特定的公司名称的搜索量活动增加，无论股票的价格是上涨或者下跌，股票成交量与搜索量增加；反之亦然，搜索量下降，股票成交量下降。搜索量反映了股票的吸引力。谷歌趋势数据的公司名称和对应的股票的交易量，在每周一次的时间尺度上，有高度关联性。研究发现利用谷歌趋势对特定的2004年到2010年美国标普500家股票公司名称进行搜索量量化趋势交易量比较，当某股票的谷歌趋势搜索量数字上升时，买进该股票，当搜索量下降时，卖出股票，6年时间可以获得假设329%的回报收益，亦即平均每年54.83%的收益，这个收益率远超任何一位著名的投资专家的年度平均回报率。

谷歌趋势能够显示关键词和名称被统计搜索数量的可视化图表，以数字100表示搜索热度峰值，一般最高热度数字是100，大多数关键词的搜索量都很低甚至为0，体现在图表上则是一个尖峰锐角。美国股市的迪士尼公司在2013年5月将电影《钢铁侠3》推向全球市场公映，总计获得10.70亿美元票房，其股票在5月初开始成交量明显放大，谷歌趋势显示《钢铁侠3》关键词搜索量暴增，跳升至最高热度峰值100，对应的迪士尼（股票代码DIS）股票价格从4月底的63美元上涨到67.67美元最高价，上涨7.41%，在此之前，迪士尼公司股票已经从去年收盘价49.15美元上涨到今年最高价67.89美元累计上涨38.12%，从2011年底部30.16美元到现在累计上涨124.37%。在《泰囧》，《致青春》，《中国合伙人》电影上映后，谷歌趋势的对应3部电影名称搜索量暴涨100，光线传媒的股票价格也同步暴涨285%。

利用谷歌趋势，对所有热点新闻信息进行关键词搜索大数据峰值。在相关关键词搜索量增长到100峰值时，同步买进对应的股票，同时使用关联规则挖掘影视传媒板块的六家公司股票华谊兄弟、华策影视、光线传媒、华录百纳、新文化、乐视网进行关联组合买进，对这些影视传媒的公司网站公告信息进行新电影电视剧的名称进行特定谷歌趋势搜索量可视化量化数字趋势比较，发现特定影视名称出现猛烈上升趋势甚至跳升至100最高峰值时，及时观察对应公司的成交量和股价涨跌趋势进行比较，并且迅速买进以锁定投资目标，投资者也能够及时获取大数据带来的未来上涨获利趋势。

每一次高科技创新的产业新闻都会引发股市追捧相关股票大涨，成交量是股价上涨的源泉。当关注到某个高科技创新型产业新闻发生后，将其中的关键词列出，在谷歌趋势进行中文和英文特定名称搜索比较双重关键词趋势图表。同步观察股市关联规则所支持的对应板块股票，优先挑选与特定名称关键词高度重合的股票和具有绝对行业优势的股票。投资者可以在发现目标股出现交易量增加后重仓组合买进，持续不断追踪谷歌趋势的特定名称搜索量上升趋势，以为后续投资提供决策。

股海泛舟

通百招不如精一招

□李成强

2013年的行情走势可谓期望大失望也大，就在股指原地踏步的时候，市场上出现翻倍行情的个股有25只，涨幅在20%以上的个股高达692只，占比近28%，创业板及中小板个股的走势更是牛气冲天。但很多投资者却未能享受行情波动带来的收益，究其原因主要是没有静下心来总结出自己的交易系统并坚持使用。

很多交易者每天都在研读有关交易的书籍，胸中的交易方法多达数十种，但却没有一样是精通的。殊不知，粗通百招不如精通一招。交易的方法没有优劣之分，只要能控制风险，而且能产生利润的方法都是好方法。即便是学会证券分析的全部方法，但若不能稳定地带来盈利的话，那就还不如精通一招，只要它能带来利润就行。

这样的方法很多，我在这里举几个例子，比如说20天移动平均线就是非常有效的操作方法，当均线系统呈多头排列，股价沿着短期均线爬升时，股价每次回档至20日均线附近都是一个不错的入场机会，详见欧菲光（002456）、沙隆达A（000553）等个股的走势。再比如，很多个股在突破整理平台或冲过前期的高点后，都要再上涨一段，这时候入场，必然会有利润空间，详见得润电子（002055）、老板电器（002508）等个股的走势。再比如，很多短线交易者多采用尾市盯住15分钟K线图进场，随后几日择机离场的操作策略等等。以上方法旨在启发思路，具体选择何种交易方法需要大家自己去总结、去摸索，最终形成自己的绝招，当使用条件产生时，就大胆建仓，肯定会有意想不到的收获。

证券市场交易的方法有千百种，每种方法都有其使用的局限性，在不同的时间、不同的市场条件下使用的方法也不一样，我们没有精力也没有必要做到样样精通。但若我们能静下心来将一种交易方法学精用精，那给我们带来的收益也将是非常可观的。正如将最简单的招式发挥到极致就是绝招，交易也是一样的。

征 稿

本版邮箱：
wwwei@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