

一周看点

优先股“箭在弦上”或引发蓝筹行情

优先股制度的推出渐行渐近,银行股借机大幅上涨,证监会则表态称优先股试点不存在行业限制,让市场有了更多期待。本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位博主眼中优先股制度将给A股市场带来哪些利好影响。

优先股带来政策利好

新政对A股利大于弊 目前阻碍股市上行的主要压力在于融资和再融资,尤其是像银行股动辄几百亿的规模,投资人非常恐惧。因此,银行股渐失股市再融资能力。尽管近日证监会澄清 优先股试点不存在行业限制,符合条件的企业都可进行优先股试点”,但首选银行股作为优先股试点更有利于A股市场的提振。因为一旦银行的大规模再融资可通过优先股进行,将大大降低二级市场再融资的压力,市场必将对银行股重新定价,9月9日银行股的并嘴就是明证。

目前,银行股平均市盈率不足5倍,平均市净率不足1倍。目前银行股占指数权重超过四成,若银行股价大幅上涨,必将直接带动股指的上升。加上整个市场定价水涨船高,实际股指上涨幅度将更大。创新是资本市场发展永恒不变的主题,虽然有关优先股问题还有许多质疑,但应该是利大于弊,应尽快推出这一创新政策。
周末开户
http://blog.sina.com.cn/s/blog_cee1f66e0101aun3.html

对A股制度的完善 所谓优先股,是在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股的套利与可转债有相似之处,即如果上市公司经营不善,普通股价格大跌,优先股投资者可以拿到固定利息;相反,如果股市大涨,则可按约定时间与价格,将优先股转换成普通股,分享股票上涨的收益。优先股是对A股制

度的完善,也是与国际股市接轨的一种体现。(独立宣言 http://blog.sina.com.cn/s/blog_726d89ea0101dcvy.html)
 在转轨中提高配置效率 优先股是有其独特作用的,在救助AIG时,美国就采用了优先股这一工具,既体现了国家投入资金的成本,又保持了上市公司
 的私人治理,防止国家资本干预企业经营。中国要从过去的集中型计划经济向市场经济转轨,优先股也将发挥其独特作用。证监会明确表示,支持银行发行优先股,以补充资本。

优先股制度能够提高中国资本市场的资源配置效率。作为金融行业补充核心资本的创新工具,优先股的设计能有效缓解商业银行在普通股市场的筹资压力。优先股的固定收益率特征对养老金、保险基金等大型机构投资者具有很强的吸引力,可改变资本市场的参与者结构。此外,还可促进中国并购市场的发展,实现资本集约化发展,为上市公司并购重组的配套融资创造一个新的工具。
金涛的天空
http://mingjian8723.blog.hexun.com/88560431_d.html)

或引发一波蓝筹行情

八方面体现利好效应 优先股制度对市场的利好效应体现在以下八个方面:一是限制了控股股东的股权,有效地解决“一股独大”;二是减缓扩容压力;三是控股股东拥有大量只能拿红利的优先股,将迫使大股东分红和送转股;四是优先股不能在二级市场抛售,消

除了超低成本的大小非减持压力;五是迫使“大非”不敢轻易减持股份,有利于资产重组和收购兼并;六是再融资时可变成优先股,无业绩支撑、无高成长性、无丰厚回报的上市公司不可能融到资;七是将极大吸引资金转战股市;八是推迟了重启IPO的时间。
蝴蝶公司
http://22054348.blog.hexun.com/86921895_d.html)

或引发大蓝筹行情 优先股对银行有三大好处:一是将银行核心一级资本充足率、一级资本充足率的要求实质性降低至7.5%和8.5%;二是大幅减轻银行普通股的股权融资压力;三是将每年银行内源性风险加权资产增速提升2个百分点,对大银行风险加权资产的最快增速将由之前的13.9%提升至15.7%。

优先股的推出预期,将进一步点燃市场热情,带动银行、交通设施等大盘权重股的冲高,股指上行空间有望进一步打开。相对于今年以来对中小盘成长风格基金的持续关注,投资经理可以适度向大盘蓝筹基金转移。将优先股等创新型资本工具推向市场,既可以让银行补充资本金,以达到监管和发展的要求,又能使银行延续存贷款扩张的增长模式,实现经济的可持续稳定发展。此外,交通设施、公用事业等行业也可能面对优先股的到来。
Q14235456
http://blog.sina.com.cn/s/blog_7ddd99580101krys.html)

需谨慎面对 不可太过乐观 优先股



漫画/木棉

的前景当然是乐观的,但其影响不宜放大。

第一, 股东将对以优先股置换普通股方案的积极性偏弱。虽然优先股制度可在一定程度上缩减大盘蓝筹股的流通盘,减少给市场制造的新的隐患,提振投资者信心,但不是所有上市公司都适合实行优先股。更无法把占市场权重大的蓝筹公司的国有股全部转为优先股,也不能解决业已形成的巨量大小非、大小限对市场的压力,因此其对改变市场供求

关系的作用有限。

第二, 优先股制度的试点将面临定价的两难。优先股定价非常重要,无论是以净资产定价,还是以二级市场一段时间内股票的价格为参考依据定价,如果该价格大大低于普通投资者在企业IPO时的申购价就会对普通投资者的利益构成伤害,而定高了又失去了它对投资者的吸引力。

第三, 优先股制度的试点及推行关键是利益分配。优

财经微博关键词

汇丰PMI

@非常阿杜:9月的汇丰PMI初值回升幅度大,明显超市场预期,数据显示经济继续回升。然而,9月以来中观数据,除了下游地产、汽车,其他行业特别是电力、钢铁、挖掘机等均出现“退潮”现象。基建投资30%的增速已接近“天花板”,而融资行带来的负面效应也会逐渐体现。因此,经济容易迎来退潮。

@虎牢关:9月汇丰PMI指数初值创6个月新高,经济似乎回到了正常轨道,股市应该是最低跌的迎合者。然而外部经济的不稳定,发展中国家印尼、印度等都出现经济危机的前兆,中国能独善其身? 消费、投资、出口三驾马车中出口在汇率上升的背景下基本被扼杀,消费则在房价节节攀升下无路可走,又只能靠投资了?
@大霄:汇丰PMI初值回升至51.2,对筑牢A股市场底部基础非常有利。数据印证经济持续回暖,对股票市场回暖有非常明显的支持作用。上半年,上市公司业绩增长12%,已经摆脱了下滑格局,三季度有望加速,全年的增长有机会超12%。

自贸区概念股

@关某捉庄:上海自贸区概念终于开始回落,本周三全线暴跌。百足之虫死而不僵,虽然开始回落,但是该板块还是会有较大幅度的震荡,而且这种震荡接下来还会持续。这也是这类炒作股高位必然会出现的现象,还是不要被引诱进场的好,否则很有可能沦为最后的买单者。

@老狼论股:上海自贸区政策,除对个别上市公司有点积极作用外,多数业绩不会有变化,29日的挂牌,对市场来说,往往会出现利好出尽以后的杀跌风险。后市指数下跌的动力很有可能来自于自贸区板块热点的退潮。

创业板

@大道融于简:去年年底以来的反弹一是银行快速翻倍,二是创业板的疯狂。观其二者,银行股领先大盘三个月见底,而创业板在2012年3月到10月的跌势中始终横盘以对。也就是说大牛板块的布局至少需三个月甚至一年。那么我们现在要做的就是寻找今年表现一般却相对大盘强势的板块,也许它就会有明年的明星。

@徐胖子:不得不重申,A股目前的泡沫不仅仅存在于创业板,中小板、主板的漂亮50甚至泡沫更大。当然创业板的最终归宿必然在500点之下,想清楚创业板的本质是创富板就能理解了,这也是我过去现在将来都不打算参与创业板的原因,即使因此错过若干牛股也无所谓。(田鸿伟 整理)

掘金之旅

养成好习惯 投资更精彩

□丁宁

成功的投资,不但要有好的方法,还要有好的习惯,因为有了好的习惯去配合,好的方法才能自始至终的发挥作用。本文将为大家介绍两种投资时的好习惯。而这样的好习惯再配上好方法,或许就能让你的投资如虎添翼。

经过了多年的股海沉浮之后,很多股民其实都有自己独到的投资心得。并且只要能够严格遵守这些投资心得,他们都可以实现最终的盈利。那么,为何很多股民最后又是亏损连连呢?实际上,除了跟现在的市场环境有关之外,另一个重要的原因就是没有遵守纪律。

客观来说,很多股民都懂得投资时遵守纪律的重要性。但是由于

人性的使然,所以大家很难遵守“别人贪婪时恐惧,别人恐惧时贪婪”这个投资真理。并在实际投资时,做出了恰恰相反的操作,所以才会导致投资失败。除此之外,也并不排除少数股民的投资心得和投资方法,存在瑕疵甚至是特例的情况。这个时候,最好将其写下来,并进行具体问题具体分析。

就拿笔者曾经采用的成本趋零投资法为例,每当大盘跌破20日均线并出现2%以上的跌幅之后,就会把获利筹码卖掉半仓,从而让股票软件上的持仓成本大幅降低甚至趋近于零。但不得不说的是,仅以大盘的涨跌来决定个股的操作,从根本上其实是说不通的。因为“强者恒强”的个股往往能够脱离大盘走出独立行情,因此上述方

法并不可取。有鉴于此,笔者开始把投资时遇到的各种情况都汇总分析。甚至针对可能发生的每种情况,写出了对应方案的投资笔记。并且,在把投资心得写下来之后,不但不会浪费时间,而且还可以系统的总结和纠错。

当然了,投资心得一旦写多了,就难免会有一些冗繁累赘的东西充斥着大脑。这个时候,就需要把写下来的所有文字加以汇总,总结出比较重要的几句话贴在墙上。这样,便可随时提醒自己投资时的注意事项,并时刻遵守纪律。

伙赢家》的作者约翰·里斯,曾经系统总结过包括巴菲特、彼得林奇、肯费雪在内的十位大师的投资方法。并从2003年到2008年做了五年的数据分析,按照十位大师的投

资方法进行买入,并定期评估投资组合当中的每一只股票,从而完成优胜劣汰。其中,每月评估一次,投资的年平均收益为16.2%。每季度一次,投资的平均收益为15.4%。每年一次,投资的平均收益仅为10.4%。如此看来,定期评估股票,对于投资收益真的至关重要。

虽然忽上忽下的K线图能够让人心潮澎湃,但是真正决定股票长期走势的,却是股票背后那个实实在在的公司在。如果公司业绩好的话,那么股票早晚都会纠错,并上演估值修复行情。而如果公司业绩差的话,炒高的股价也会像空中楼阁,随时都有瞬间崩塌的危险。考虑到国内上市公司的业绩预告都是每季度发布一次,并且《赢家》一书当中每月评估与每季度评估的收益差距并不大。因此,笔者的建议是,最起码也要一年四季评估一次自己的股票,并最好是在季报发布当天进行评估,从而完成优胜劣汰。

当然,投资心得一旦写多了,就难免会有一些冗繁累赘的东西充斥着大脑。这个时候,就需要把写下来的所有文字加以汇总,总结出比较重要的几句话贴在墙上。这样,便可随时提醒自己投资时的注意事项,并时刻遵守纪律。

伙赢家》的作者约翰·里斯,曾经系统总结过包括巴菲特、彼得林奇、肯费雪在内的十位大师的投资方法。并从2003年到2008年做了五年的数据分析,按照十位大师的投

利3000元,实在是令人失望。

韩章有这样一习惯:那就是对申购过的股票上市之后的走势尤为关注,对于它们的成交量、换手率、价格起伏、媒体报道、公司公告、行业前景、行业动态、股吧议论、研究报告、市场人士评价、政策动向等方面的情况都予以实时跟踪,看看能不能从中找到对于助推股价上涨或者下跌的蛛丝马迹的东西,它在关键时刻就能起到关键性的作用。

由于当时的创业板存在着高发行价、高市盈率、高开盘价的问题,投资者并不看好,有的悲观者还撰文认为这是新时代的垃圾,将其说的一无是处。中青宝自上市之后价格一路下跌,2012年12月4日的最低价跌至8.4元,还不及其发行价的四分之一,韩章认为这属于超跌之中的超跌,买进已经没有什么风险了,就以8.75元的价格吃进2万股,预期目标是36元,他认为凡是属于高科

先股优先分配权的固定股息率的确定,无疑要经过公司股东大会的决议。如果固定股息率过低就会对优先股的投资者缺乏吸引力,但如果早涝保收的固定股息率过高,势必会降低普通股的每股净收益,对普通流通股股东的权益构成伤害。(暴风
 http://blog.cs.com.cn/a/0101000563FB00D42012AA7.html)

防止“趁火打劫” 上市公司如果自身出现了问题,需要融资,又达不到类似股市再融资的标准,这意味着必须要付出代价。所以上市公司就需要拿出优厚的回报来给大资金,等拆借资金恢复元气之后再度赎回优先股。

从我国情况来看,优先股很可能不会对股民开放,而是给大资金拓展盈利模式,依据主要是两个方面:一方面是新股发行、再融资等传统圈钱模式的成本极低,根本不需要给股民以优惠;另一方面是优先股发行方往往在短时间内对资金需求量很大,而如今机构投资者尤其是类似保险、社保、养老金等资金庞大,又苦于找不到无风险又收益可观的品种,所以优先股是给予这些大资金新的投资渠道。总的来看,优先股对上市公司渡过难关是有好处的,但付出代价也不小,因此对股价方面的利好要素也是很有限制的,更多的是题材炒作,为IPO铺路而已。

(玉名
 http://blog.cs.com.cn/a/01010001113300D43E308CFA.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,请与本报编辑联系。

资方法进行买入,并定期评估投资组合当中的每一只股票,从而完成优胜劣汰。其中,每月评估一次,投资的年平均收益为16.2%。每季度一次,投资的平均收益为15.4%。每年一次,投资的平均收益仅为10.4%。如此看来,定期评估股票,对于投资收益真的至关重要。

虽然忽上忽下的K线图能够让人心潮澎湃,但是真正决定股票长期走势的,却是股票背后那个实实在在的公司在。如果公司业绩好的话,那么股票早晚都会纠错,并上演估值修复行情。而如果公司业绩差的话,炒高的股价也会像空中楼阁,随时都有瞬间崩塌的危险。考虑到国内上市公司的业绩预告都是每季度发布一次,并且《赢家》一书当中每月评估与每季度评估的收益差距并不大。因此,笔者的建议是,最起码也要一年四季评估一次自己的股票,并最好是在季报发布当天进行评估,从而完成优胜劣汰。

技行业的创业板的股票,它们的价格都应该在发行价以上,不会长期处于极端廉价的状态,因为它们毕竟是“稀缺资源”。在本次创业板主导的行情中,中青宝的涨幅位居第一,韩章在它除权日的2013年9月9日(0股送10股),以涨停板47.15元(复权价为94.30元)的价格全部卖出,获利高达170万元。

通过这几年在股市的折腾,韩章认为炒股票炒的就是概念,概念越诱人,持续的时间越长,活力的可能性就越大,收益也就越为丰厚。而对于概念能否变成预期和现实,不要太过于认真,但也不能不认真,这其中火候的拿捏需要个人修炼。如果对于概念和预期过于认死理,就会成为行动的最大障碍,某些概念是可遇不可求的,比如说当前最热的手游概念和上海自贸区概念,一旦遇到了就应该以最大的热情和最快的速度进场,绝对不能瞻前顾后,否则就会失去大的机会。股市全民赚钱的时代将会越来越难以出现,全面开花的超级行情的间隔时间至少应该在10年左右,更多的则是局部行情。

石丽芳看市

备战十月行情

□石丽芳

周四自贸区概念的大面积跌停严重打击了市场人气,指数也呈现向下的态势。鉴于马上将是十一长假,所以资金谨慎并撤出市场的行为是可以理解的。但对于节后的行情,投资者不必过于悲观,毕竟目前距离十八届三中全会召开还有一个月时间,因此市场还有维稳要求。

进入8月份以来,成长股仍有脉冲式上行,领头羊仍然强势并带领创业板指创历史新高,但主导行情的领军板块转移至题材股,并购重组、自贸区、土地流转、区域经
 济等概念此起彼伏,从前期的小盘股到受益于互联网金融及自贸区等概念的大盘蓝筹股,浦发银行三天内两度出现单日百亿元以上成交额,市场炒作已接近极致。所以随着股价的不断升高以及题材新鲜程度的损耗,近期以自贸区概念为首的板块出现下行是正常的,也是良性的。

只是肯定有投资者担心,最热门的概念一旦出现回调,或者说热点消散,市场会失去方向。其实不然。自贸区也好,土改也罢,都是市场资金在某些特定阶段寻找出来的阶段热点,这类热点不会像产业发展那样具有可观察到的长久生命力,具备的就是爆发力,短期涨幅大、生命力相对短暂是最大特点。虽然这些热点可能会消散,但总会有其他事件发生,并引领出新的热点。在年内剩下的3个月内,相信依旧还会有具备相当爆发力的热点不断接棒以维持住市场的活跃性。

其实在周四自贸区大跌的同时,页岩气概念整体站上涨停个股,这就说明市场不是缺乏热点,只是看热点的覆盖范围有多大,是不是足以左右市场情绪,相比之下,现在没有任何一个热点可以在力度上抗衡自贸区,所以页岩气的涨停潮根本无法抵消自贸区跌停潮的影响。但有一点是值得注意的,就是在当前市场中,不缺乏热点,只在于你是否在合适的时间点去介入,像自贸区这样的概念,涨幅巨大的情况下还去全力介入,那就无异于自杀。

回过头来,我们还可以看到创业板近期的强势依旧,1344点历史新高刚刚创下,且走势依旧远强于主板指数。成长股在前期连续上涨9月之后,将在一个乐观而积极的市场环境中展开“真伪存真”的优选过程。好的成长股,涨幅仍然将远远超越指数。节后行情将是多重因素合力的结果,政策面明朗,经济数据持续改善,上市公司报表业绩持续回升。同时还有三中全会的改革憧憬在引领着主题投资的方向。所以作为投资者,应该继续紧紧把握住“成长+转型”这条主线,跟住市场最活跃资金的步伐去博取超额收益。

周四大盘的杀跌,本质上仍可看成是主板周线八连阳后的主动回踩走势。对于突破年线和30周线这样非常重大的技术阻力位,不回调确认才是不正常的。加之经过九月中旬的急速拉升,基本收复了六月失地,触及了五月整理平台下轨,因此也需要整理。但这种回调确认走势,不能有效跌破年线和30周线。值得注意的是,周四杀跌也恰恰就在那个位置止跌。因此目前大形态仍属于攻击形态。

技术面上分析,日K线上,日K线已受到短期均线的压制,周四失守20日均线,日线MACD翻绿,技术上预示这里将引起指数快速杀跌。从周K线上来看,这两个交易周的调整幅度还没有前一周的涨幅大,可以理解的正常回调。周K线目前所处的位置在众多均线缠绕之间,从技术图形上可以看到,短期均线正在试图努力向上穿行,这里也许将会形成一支撑,换算成点位支撑应该在2143点一带。

无论是政策预期的反复,还是对流动性趋紧的担忧,对于市场的影响都是短暂和有限的,因此A股反弹的基石依然牢靠。随着三中全会的临近,改革红利预期仍将是市场关注焦点,经济改革政策的出台有望为市场带来更多结构性机会。进入9月,央行公开市场操作连续两周净回笼,加上临近季末,短期利率也开始反弹,但相比6月压力要小一些。上周美联储并未宣布缩减QE,给新兴市场以喘息的时间,热钱流出将放缓,不大可能出现类似6月的钱荒。另一方面,经济回升是此轮行情上涨的主要原因,汇丰发布的9月经济数据预览值进一步验证中国经济在回暖。短期来看,A股下跌风险不大,股市上涨有望延续至11月前。

征 稿

本版邮箱:
 qiu212345@sina.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