

怎样捕捉 跌出的机会

□陆向东

对于广大普通投资者来说,似乎没有谁喜欢看到市场出现暴跌,因为暴跌带给大家的往往是极度恐惧,财富快速蒸发以及似乎永无尽头的伤心甚至绝望。但笔者却要提醒投资者,只要读过诸如巴菲特、罗杰斯等投资大师们的传记,尤其是仔细研读一个个经典投资案例就不难明白,正是一次又一次的暴跌成就了大师们创造财富神话的机会。

1973年至1974年的美国经历了空前大灾难,每一种股票都比1969年初下跌超过70%,所有的新闻媒介都在报道这场股灾给人们带来的恐慌。然而,巴菲特却开始分批买入股票;1987年,美国再次爆发股灾,道琼斯指数一天内重挫508.32点,跌幅达22.6%。巴菲特却于1988年开始买入可口可乐;从1961年一直到1982年3月,西德股市从来没有出现过多头市场,完全无视这21年来西德经济的持续蓬勃发展;罗杰斯在经过实地调研后开始分批买入西德股票,持有至1985年分批卖出,获得3倍利润。为什么让普通股民感到无比痛苦的暴跌会成为大师们创造财富神话的机会,这里面又有哪些做法是普通股民能够借鉴的呢?

寻找适宜的投资目标。大师们调研重点往往是针对某一异常变化进行去伪存真的分析,从而做出与众不同的判断,危中见机。如1963年11月,美国运通遭受了重大诈骗,损失估计达上亿美元。如果债权人索赔的话,可能会导致其资不抵债。这个消息吓得华尔街一窝蜂地疯狂抛售美国运通股票。短短一个多月,股价就从60美元跌到35美元。对此巴菲特却专门走访了奥马哈的餐馆、银行、旅行社、超级市场和药店,发现人们仍旧用美国运通的旅行支票和信用卡来结账,在全国范围内,它拥有旅行支票市场80%的份额,还在付费信用卡上占有主导的市场份额,丑闻并没有动摇美国运通的市场优势地位。正是在如此周密调研的基础上,巴菲特才做出了大笔买入的决定。

正确把握买入时机。大师们非常明白“否极泰来”的道理,深知不同市场阶段出现的利空必须区别对待,能够在利空发生的初始阶段冷静观望,不轻举妄动,而一旦察觉到将会面临转机时,则果断付诸行动:为什么已经低迷了21年的西德股市会在罗杰斯买入后不久就出现了重大转折?因为21年来经济的持续蓬勃发展已经使得西德股市具备介入价值,而罗杰斯找到了能够使西德股市腾飞的契机:基督教民主党赢得大选。

1973年美国市场因石油危机而步入熊市,道琼斯指数1973年1月到1974年12月下跌达41.9%。几乎每个人都恐惧得不停抛出股票。反观巴菲特却用1062万美元买入华盛顿邮报股票。巴菲特为什么敢这样做呢?其秘诀就在于他认定这家公司具有极高增长潜力,其价值应在4亿美元以上,而目前市值只有1亿美元。事实是,至1985年,该笔投资使巴菲特获利超过了20倍。再请股民审视一下自身,对于拟投资的基金内心是否有一套评价标准,只有当其客观表现符合标准后方可成为拟买入目标?对于当前市场状态究竟已经持续了多长时间,主导这种市场状态的因素究竟都有哪些,是否已经发生变化,如果发生变化将会对你产生有利还是不利影响等等,在实施买入前是不是都搞清楚了?

由此可见,普通投资者只要树立正确的风险观,并把握好买卖时机,暴跌同样也能够成为你获取低成本优质投资品种的机会。

一周看点

跨年行情把握主题投资机会

2013年行至年末,年内抓住结构性行情机会的投资者大多已挣够了“过年钱”。但政策变动带来的系列变化让市场风格随之转变,哪些领域能够出现跨年行情呢?本期《一周看点》特收集相关博文,看看草根博主眼中应该从哪些方面来抓住跨年机遇。

跨年行情2500点可期

看好跨年行情 短期虽然有资金结算压力和IPO重启前的心理冲击,但压力应该不大,跨年行情可以期待。首先,落实改革措施将提升投资者情绪,对明年政策面抱有较高期待。明年将是全面落实改革规划的开始,比如很多改革领域可能迈出较大步伐,这种预期将推动市场向上。

其次,宏观经济可能比较稳定。市场预计今年四季度GDP增速约为7.5%,明年一季度较为稳定,约在7.3%~7.5%。已经公布的PMI数据也预示宏观经济相对稳定,这为资本市场奠定了一个较好的基础。

第三,三驾马车出口数据表现强劲。11月进出口贸易数据进口同比增长5.3%,出口同比增长12.7%。外围经济形势持续回暖,利于出口形势改善。11月出口同比增长12.7%,高于市场一致预期的7.6%。出口大幅回升显示我国经济发展势头继续保持强劲,对市场形成利好。

第四,重要会议将开,市场迎来催化剂。中央经济工作会议、全国城镇化工作会议等两大“重磅”会议即将召开,改革的具体细节有望在会议中落实,还将成为市场再度上涨的催化剂。

综合来看,市场在IPO靴子落地后正在呈现出积极的蓄势信号,跨年度行情的雏形正在显现。但短期迫于前期高点2270的压力,市场短期震荡修正等将出现是十分必要的。而对于投资者而言目前需要坚定信心,大胆低吸。机会方面可关注中央经济工作会议带来的改革品种,如土改、金改、自贸区等,同时对于生态农业、大消费等二线蓝筹也可留意。尤其是对于一些主力高度控盘近期正蓄势待发的品种可积极寻找低吸机会。

综合来看,市场在IPO靴子落地后正在呈现出积极的蓄势信号,跨年度行情的雏形正在显现。但短期迫于前期高点2270的压力,市场短期震荡修正等将出现是十分必要的。而对于投资者而言目前需要坚定信心,大胆低吸。机会方面可关注中央经济工作会议带来的改革品种,如土改、金改、自贸区等,同时对于生态农业、大消费等二线蓝筹也可留意。尤其是对于一些主力高度控盘近期正蓄势待发的品种可积极寻找低吸机会。

综合来看,市场在IPO靴子落地后正在呈现出积极的蓄势信号,跨年度行情的雏形正在显现。但短期迫于前期高点2270的压力,市场短期震荡修正等将出现是十分必要的。而对于投资者而言目前需要坚定信心,大胆低吸。机会方面可关注中央经济工作会议带来的改革品种,如土改、金改、自贸区等,同时对于生态农业、大消费等二线蓝筹也可留意。尤其是对于一些主力高度控盘近期正蓄势待发的品种可积极寻找低吸机会。

s/blog_9c8e824d0101s1c0.html)

目标2500点 从市场层面看,市场本身就有一个热点切换的实际需要,过热的小盘股切换到低估的蓝筹股身上。但由于游资的搅局,使得这个过程一直处于欲退还进的节奏上;上周末出台的打击投机的政策,则瞬间扭转和加速了这个进程。

至于行情的空间,按历史空间的测算看,离阶段底部在20%左右的空间,因此,理论上跨年行情的上证指数的目标在2500点左右。尽管空间看似有限,但一些主流热点的机会表现会更优异。(方德 http://blog.sina.com.cn/s/blog_5ac7e0610102e4t8.html)

多主线现布局机会

跨年行情主线图 未来市场热点将主要集中在以下几点:一是年报超预期的预增股,跑赢大盘概率大。

目前市场即将进入全年业绩预报和披露期。从公告消息看,一些业绩大幅预增公司吸引了大量的主流资金,包括社保、保险、QFII等主流机构,因此,年报高送转行情的炒作热情,目前还在预热中。这也符合历史上的A股走势。以往每到年底,业绩大幅预增股往往能跑赢大盘,同时业绩低于市场预期的个股也会面临较大的下跌风险,这种分化的结构性特征是明显的差异化行情。

二是改革概念股。包括结构转型、大消费及城镇化。这其中,节能环保在阴霾的空气质量下,也将容易成为市场重点关注的对象。未来随着后续相关政策的推进,概念的发酵,会促成未来很长一段时间内A股主题炒作的热点持续。

三是错杀的高成长小盘股。尽管从系统性角度看,中短期小盘股走弱的概率大,但从历史牛股看,往往存在于一些高成长的小盘股身上。摩尔方德 http://blog.sina.com.cn/s/blog_5ac7e0610102e4x1.html



漫画/木楠

一年一度的基金排名战正式开启,各大基金之间为了争夺年底总冠军,必会疯狂拉升自己的重仓品种,从今天行情来看,基金重仓的:威孚高科、大北农均再次创出新高。(张晓昭 <http://blog.cs.com.cn/a/01010004E6A300D71C7AC7D5.html>)

重点关注改革与蓝筹

改革红利将继续释放 根据政治局会议基调,预计明年经济增速基本稳定,下行空间不大;继IPO制度、优先股试点、鼓励分红等措施之后,企业年金、职业年金个人所得税“递延纳税”政策出台进一步表明改革决心,以及对资本市场健康发展的支持,预计还会有各项改革措施陆续出台,有助于提升风险偏好;建议坚持持有稳定增长的消费和消费制造业、参与改革主题投资、关注供给端收缩的个别周期股。(查尔斯王 <http://blog.jrj.com.cn/4115742649,13018042a.html>)

蓝筹继续重估 当前有利于蓝筹的因素较多。在资本市场制度创新方

面,优先股制度已经公布,对银行、电力等低估值蓝筹相对是有利的;上市公司分红制度,也有利于提高投资者尤其是机构投资者对蓝筹的积极性;周末公布企业年金的税收优惠安排,这是发展壮大企业年金的重大举措,是吸引长期资金入市的步骤之一;上交所表示明年4月可能会推出个股期权,这同样会增加低估值蓝筹的活跃度。在新股发行制度改革方面,同样有利于提高蓝筹。按照新股发行制度改革方案,网上申购不仅需要资金还需要股票市值,这将强制推动资金进入股票市场,而为了申购资金所买的股票应该以稳定风险不大的蓝筹股为主。(假道叶开 <http://blog.jrj.com.cn/5677253219,13038510a.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。

掘金之旅

低风险股里淘金

□周凤迟

众所周知,股市是一个不确定性的市场,风险时时刻刻都存在,但这也正是它的魅力所在;不确定性的东西越多,驾驭的难度也就越高,获取暴利的可能性也就越大。

一般来讲,低风险股应当具备以下几个条件:第一是政策重点扶持,特别是属于最新政策指向的;第二是资源相对稀缺;第三是价格低廉;第四是资金博弈尚处于初级阶段。从这些年来的情况看,只要以此按图索骥,平均每年的收益率至少可以达到20%,乃至50%,甚至不排除翻倍的可能。投资者只要在选股上紧扣当前政策,坐享其成的概率非常高。

资源相对稀缺的股票,往往比较容易被博弈资金所盯上,物以稀为贵的道理在股市上同样适用。前些年,只有中信证券和宏源证券两

只券商股,且价格非常低廉,比如说中信证券在2005年底时,价格也就5元左右,但在2006至2007年的超级行情中飙升了20倍。2008至2011年,虽然市场的整体行情不尽如人意,但稀土高科的涨幅也超过10倍,这样的例子不在少数,这样的品种还往往存在着许多短线盈利机会。

其实,华谊兄弟和光线传媒也属于资源稀缺型的股票,况且两者又都是行业的龙头,特别是时常有故事可讲,这些都是推动价格上升的重要动力。当然,华谊兄弟因在上市之初的价格过高,随后的连续下跌就此套住了众多的跟风者,所以说价格低廉十分重要,尤其是对那些没有经过洗礼的新股票更为关键。

虽说不能一概地讲价格高就意味着风险大,但高价股的确要让投资者承担更高的风险,上市不久

的股票更是这样。那么,如何界定价格的高低呢,笔者以为,对于新上市的创业板的股票来说,不妨从发行价、最高价、所属行业、政策导向、市场气氛等方面来判定,倘若还是拿不准(百元之上的超高价股除外),可以6~8元之间为基准线,在这个基准线之内或者不超过两倍的话,最高最好控制在3倍以内,就比较适合买进。

资金是股价的源动力,没有资金博弈的股票,就不会产生令人炫目的价格,从而也就不会获取利润,特别是不会让人产生投资的欲望和冲动。从目前的情况来看,像外高桥这种在短期之内暴涨3倍以上的股票,已经不适合绝大多数投资者进行操作了,即使有利可图的话,也会面临着较高的风险,所以不值得冒这种无谓的风险。尽管创业板的不少股票已是高高在上了,但它们的价格并不是一蹴而就形成的,而是一步一步走过来的,基础比较扎实,且还会常驻在那里,尤其是大比例高转送的股票。

资金是股价的源动力,没有资金博弈的股票,就不会产生令人炫目的价格,从而也就不会获取利润,特别是不会让人产生投资的欲望和冲动。从目前的情况来看,像外高桥这种在短期之内暴涨3倍以上的股票,已经不适合绝大多数投资者进行操作了,即使有利可图的话,也会面临着较高的风险,所以不值得冒这种无谓的风险。尽管创业板的不少股票已是高高在上了,但它们的价格并不是一蹴而就形成的,而是一步一步走过来的,基础比较扎实,且还会常驻在那里,尤其是大比例高转送的股票。

财经微博关键词

经济数据

@贾云飞: 从已经公布的11月经济数据看,贸易和价格数据都保持向好趋势;CPI增速为3%,较上月略有收窄,且低于此前市场预期,因此对A股并未产生较大的负面影响。在相对平淡的背景下,市场有可能保持震荡整理格局,等待政策面变动的催化。

@张宏民: 虽然CPI增速已连续三个月在3%之上,但仍处于可控范围内。且几个月来这三项数据一直相对稳定,这主要原因是下半年经济形势较上半年整体呈现向好态势并保持平稳。由此预计3.0%这一CPI数值不会改变短期内的货币政策,货币政策预计依然以稳定为主。

@马跃成: 11月CPI通胀较早前市场预期要低,蔬菜价格回落是主要原因。未来半年宏观层面的力量对CPI影响可能不大,随着蔬菜价格回落,通货膨胀将从目前3.0%的水平波动下降到2.6%左右。11月PPI环比基本持平,房地产和基建投资存在周期性下降压力。未来几个季度PPI的变动仍有变数,但从更长期来看处于波动上升的通道中。

人民币汇率

@黄建: 人民币升值是一把双刃剑,总体上是弊远大于利。因为人民币升值会产生通货膨胀、楼市失控和不利于出口等几方面的负作用。加大汇率形成机制改革已刻不容缓!要让人民币汇率升贬皆由市场来决定,任其在更大幅度内自由波动,有涨有跌。而当人民币升值不再成为趋势性预期,人民币的泡沫才能真正被挤压掉。

@刘主任: 人民币汇率连续创新高,即期市场也保持强势。如果继续传导到楼市,春节后楼市将不可避免地出现另一轮涨价,受此带动,A股市场有望出现一波行情,目前持币快速建仓为宜,购房人有自住需求的,中央经济会议如果也无强烈抑制信号,最好早点下手。

城镇化

@宝存: 城镇化工作会议结束后,地方规划将密集出台,使得本轮新型城镇化建设成为2014年经济的亮点和改革激活点。户籍改革与农地流转将成新型城镇化重头戏,城镇化将带来园林、环保、城市管理、轨道交通、智慧城市、建材、文教等方面的投资机会,或成为2014年最主要的投资主题之一。

@王月雅: 寻找新型城镇化机遇,别光盯着基建。新型城镇化,城乡一体化是终极目标。以数字体现的城镇化率无法考核城乡一体化实施成效,不要再沿着老路去寻找投资机会。基建固然有空间,但早已透支了期望。与农民的教育、医疗、生活消费相关的领域,土地流转后带来劳动生产率提升的现代农业领域才更具活力!(田鸿伟 整理)

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

月来徘徊于2200点上下的宏观经济原因。至于说11月结束的十八届三中全会,当然有很多实质性的利好,但这种利好大多是长期性的,眼前在沪深两市走势上还体现不出来。

我们再看眼前的股市环境,沪深两市流通市值有20多亿元,有效投资者账户有1.67亿,而日常保证金仅有1.67万亿元,日常交易资金则更少,仅有1.67万亿元的10%~20%在参与买卖,主力占有散户率太低,这正是很多股票仍在底部区域磨蹭的原因,也是沪深两市成交量总是徘徊于2000亿元上下资金面的原因。根据招商银行和贝恩咨询发布的《2013年中国私人财富报告》,现在中国私人总体可投资资产规模达到80万亿元人民

币,其中银行理财产品占12万亿元,信托公司的信托资产规模约占10.1万亿元,保险公司总资产约占8.1万亿元,基金公司管理资产占7.9万亿元。这几个数字一比较便可看出,沪深两市是严重缺乏资金的,目前的行情是由少量存量资金运作的,是存量资金在螺蛳壳里做道场。

那么我们该如何看待沪深两市的严重缺乏资金呢?最好是一分为三地看,一是从这一资金数字比较中我们应认识到沪深两市何以缺乏吸引力;二是还要看到我国经济系统中的流动性并不缺;三是要看沪深两市一定是处于底部区域,大量资金不进入A股市场,正说明A股市场正处于底部区域,我们应该把这一现象看成是正常的经济现