

掘金之旅

耐心是确定性收益基础

胡尊峰

国内A股市场,很少有投资者能够做到长线挣大钱。但也绝非没有,比如万科的“品牌”老股东刘先生,最近几年一直持有万科13389.12万股,虽然万科存在波段交易的机会,但刘先生的股份始终就未有变化过。

这个世界上没有哪个投资者不希望挣钱,即便是小钱,可是频繁的短线交易往往让投资者获得了小收益,却丢掉了挣大钱的机会。但为何巴菲特、刘元生等长期投资者能够长期坚持呢?如果频繁、短线交易真的能够战胜这些长期持股者,我想,凭他们的智慧及逐利本性,他们也会选择短线交易,并选择“积少成多”。但他们没有这么去做,这正是他们深谙投资之道的体现。本质上,他们选择了更优的投资对策,以实现投资收益最大化。

热衷于购买理财产品的投资者可能会购买国债,但通常不会投资于股票,而投资于股票的人,一旦适应了股市的涨涨跌跌,通常也会远离理财产品及国债、债券等。为什么会有这些区别呢?因为前者投资的目的为获取固定收益,融资方使用资金主要用于实际经营,因此基本属于双赢游戏,后者则是试图从零和游戏中赚取利润,对于企业的分红根本就不会在意,毕竟相对于贵州茅台的年度分红,一个正常交易日的波动就足以覆盖,吸引不了绝大多数投资者。

因此,投资于活跃的股票市场,需要正确理解股市投资的基本收益来源:不是企业的分红或者企业获益,而是共同参与投资的其他投资者的损失,从整体上看,是长期投资者群体赚取了短线投资者群体的钱。看看中国股市价格变动图不难发现,只要时间足够长,绝大多数人都能够获取不错的收益,前提条件是你得拿住,拿住靠耐心,耐心的背后是信心。

经常有人指出,现在的上证指数和XX时候不相上下,例如2000年11月底为2073.61点,2013年11月底为2220.50点,但如果看同期上月的个股,则股价低于2013年的寥寥无几,如果采取稍分散的策略投资于几只股票,则总体收益肯定跑过同期GDP。

短线投资者认为他们具备预测短期股价变动的能力,但包括巴菲特、林奇都曾明确表示,短期预测股价根本不可能。从投资者的个人经历也不难总结出,在每笔买入后往往会有更低的价格出现,而在每笔卖出后也往往都会有更高的价格出现,这也说明我们利用技术手段来预测股市并用于指导短线操作,经济上并不合算,只要时间足够长,能够保持和大盘同步就很不错了。

在上一轮熊牛周期中,巴菲特投资中国石油,5年时间收获了7倍的利润,其实在同期投资于国内A股市场,类似的股票及投资者也都不少,但主要是控股股东,因为股改及锁定因素而歪打正着。这也说明,巴菲特的投资方法一如其反复谈及的,并不神秘,甚至是大路边上的道理,但这不代表每个投资者能够做到。

当然,也有人会说,假如买错了时间,比如在2007年中石油高点时买入股票,到现在仍跌得鼻青脸肿,距离解套遥遥无期,但依此来反对长期投资,则并不成立。道理很简单,购买任何东西,都要首先看价格,长期投资的前提条件是在股价低迷的时候购买,忍受住反复震荡的折磨,耐心等待其较大收益的实现,舍短取长的目的是舍小取大。股市变动的基本规律就是大波段熊牛的回回折腾,但永远不必担心没有机会,只要你足够耐心。

一周看点

本周上证综指重回2100点上方,金融股表现亮眼,成为领涨板块。后市沪指能否迎来持续反弹?临近年底,投资者该如何操作?本期《一周看点》特收集相关博文,看看草根博主怎样看待眼下的反弹,对后市操作有哪些建议。

后市反弹可期 突破仍有条件

争夺2100点 本周中,上证指数重回2100点上方。个股表现更是较前期有明显改变,大部分个股走出稳步反弹的走势。一批前期的强势股更是展开全面反攻。从走势形态分析,上证指数如果能够稳住2100点,未来逐渐企稳的迹象将会更加明显。各项技术指标在连续下跌之后也会逐渐趋缓,这对于整个市场的企稳会有很大帮助。

IPO重启的压力经过连续下跌之后已经基本释放完毕,只要近期无特别意外事件发生,两地指数应该会在目前点位逐渐稳定下来。虽然经过多日下跌,但是对于未来市场稳步走好的信心依然没有改变。操作上建议重点关注广东板块、上海板块、环保、高铁,争取在2014年年初打一个翻身仗。

（楚风投资 http://blog.sina.com.cn/s/blog_5635bbec0102fjnk.html?lj=fina）

短期突破尚需两条条件 止跌修复是大趋势,那么是否意味着一波反弹由此开启呢?如果短期想要突破尚需两条条件:第一是资金面回归宽松。这从短期来看难以实现,虽然利率会因为年底结算而从高位回落,但毕竟马上就是IPO重启、春节、基金分红等诸多要素抽资,所以资金流动性短期不会快速宽松,而是有一个过程;第二是年底政策面激发的新热点形成,这一特征在盘面还未体现,目前市场个股方面更多还是前期调整过的品种出现集中的反弹,相反一些消息面活跃的品种则开始明显补跌和出货,因此热点方面比较脆弱,导致可操作性较差。

（钰名 [http://blog.cs.com.cn/blogIndex.do?bid=69939&aid=14146464&page=](http://blog.cs.com.cn/blogIndex.do?bid=69939&aid=14146464&page=5635bbec0102fjnk.html?lj=fina)

detail) 趋势行情难言确立

套牢盘累积 投资者信心或受挫 近期中登公司公布的数据显示,持仓账户数没有明显变化,而交易活跃度出现了大幅下降,这种现象的出现,主要由于套牢盘不断累积,投资者的信心不断受到挫折。而受到场内赚钱效应不复存在的影响,场外资金入场的积极性很弱,两市的开户数在不断的下降,且是连续5个交易日周下降。当然这种状况用反向思维来看待的话,这种状况的出现显然是投资者心理最悲观的时候,也或是行情的转折。

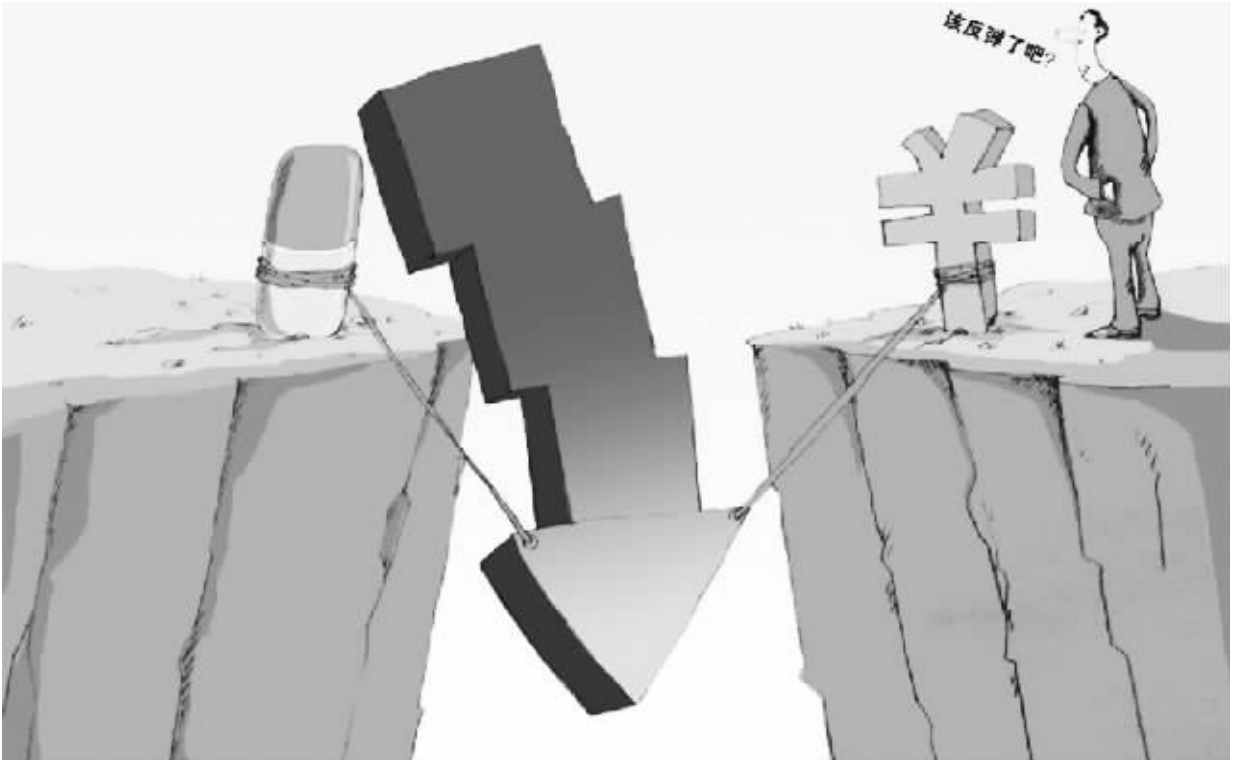
（左岸龙 http://blog.sina.com.cn/s/blog_88cb91e40101j86f.html?lj=fina）

跟风三类股需谨慎 在当前这种弱反抽进入横盘震荡的走势中,有三类股的风险是非常巨大的,如果此时跟风进入,那么恐怕明年的春季行情来了都很难解套,更别提赚钱了。

第一类:昌九生化类。该股究竟应该算那种类型,是涉嫌内幕交易还是其他,需要管理层在调查后定性。不管结果如何,该股当前的止跌反弹都是非常危险的,虽然近日出现了上涨,不过由于基本面已经完全出现变化,因此风险最高。

第二类:重组失败。比如华润锦华、霞客环保和东方日升,都是在重组失败后连续下跌,途中出现了反弹,而其这种反弹以下跌中继为主,当天跟风进入想要博反弹做差价的话第二天基本上很难赚钱出来。与其参与这种下跌中的反弹趋势,不如去挖掘天喻信息那样持续稳步上涨的品种,虽然涨的慢,可却是涨不停。

第三类:高位出现技术破位。比如



漫画/木楠

上海梅林,该股在高位多次出现中阴杀跌的走势,最近这次还放出了巨量,同时指标双双死叉,可见主力已经出局。

由于接下来大量新股即将上市和年报披露的日益临近,极差股和高高在上的创业板、中小板股票要特别注意这种信号的出现,一旦高位见顶,必须毫不犹豫的清仓出局。

（铁林迪 http://blog.sina.com.cn/s/blog_e6fb53970101pzes.html）

把握结构性机会

关注调整中的布局机会 此次反弹第一目标位或将触摸2130点,这里是半年线与10日均线交织区域。上摸2130点区域后股指将会有有一个确认底部的动作。根据A股运行特点及方式,本次反弹可以视为2260下跌以来的小B浪反弹,其后的回夯底部将会构成C的反杀,只有经过C的反杀A股才能真正完成大波段上攻行情。

后市由于主板处于下降通道,操作上要紧紧抓住政策性热点,策略上

快进快出,同时要积极布局未来大上升趋势波段行情的潜力股,只有在调整中才会出现好的布局机会,因为一旦行情起来,很多股票往往已经失去好的买点。

（lml660660 <http://blog.cs.com.cn/blogIndex.do?bid=67721&aid=14146585&page=detail>）

报复性反弹或来临 近期沪深股指震荡走强,高送转概念上演涨停潮,软件、电子支付、网络安全等概念全线反弹,生物医药、农业等防御性板块跌幅居前,圣诞过后至春节期间段,也多以反弹居多,随着利空消化之后,阶段性反弹或开启。

央行释放流动性后钱荒得到缓解,连续调整过后的A股反弹可期;而近来及未来一段时间,持续迎来众多利好的券商股,或将成为打响反弹的第一枪。从每次反弹的经验告诉我们,券商板块往往能够先于市场崛起,值得投资者积极关注。

高送转概念频频异动,说明高送转

强势来袭,高送转股的炒作通常有三波。第一波是预期炒作:高送转的方案通常是在年报中公布的,而在这之前主力资金就已经开始寻找具备高送转潜力的个股进行提前布局;第二波是年报公布方案后的炒作,经历短时间的调整后,股价将再次拉升;第三波是高送转正式实施后的炒作,除权后,如果走势良好,高送转股存在第三波炒作机会。

大盘在经过连续性的杀跌过后,报复性反弹或将来临。我们应该随时做好抄底准备,操作上我们要重点把握结构性的机会,虽然近期市场表现不佳,但是市场中仍有一批个股强势翻番,其中高送转概念:东晶电子、上海莱士更是走出了三倍以上的主升浪涨幅。

（梁明启 http://blog.sina.com.cn/s/blog_97641ce50101b362.html?lj=fina）

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

农村工作会

⑥君子君:中央农村工作会议将城镇化时间和具体方案细化,落实更具可执行性。农村转移人口落户城镇,对应股市机会是教育、医疗、社保升级等;城镇棚户区 and 城中村改造对应机会则是保障房建设。

⑥帅克平: 预计未来一个月时间还会有很多重量级的政策事件出来,如中央一号文件、种业科技体制改革等。由主题事件催化叠加周期向上反转带来的大农业(种子、养殖、饲料、农机、农药、化肥等)行情还将继续演绎。但同时需要提醒,目前市场相对处于弱势,相关热点的持续性都不强,所以要把握好投资节奏。

⑥中正鹰:农业股每年分五个阶段,五局三胜的五盘棋。第一盘是超快棋还是快棋取决于大盘的好坏,时间从12月至中央农村工作会议结束。第二盘也是快棋,时间至中央一号文件颁布结束。第三盘是慢棋,至公司年报公布。第四盘至中报和第五盘的中报后都是超慢棋且难度大。拿下前三盘而放弃后两盘就有盈利希望。

钱紧

⑥安静的元:每逢月末、季末、年末,资金结算、监管要求等因素往往导致资金面紧张。今年以来,由于银行资产结构调整,钱紧现象尤为明显。由于实体经济和金融机构尚未有效去杠杆,监管机构不轻易放松流动性,未来“钱紧”周期性上演的可能性较大,容易形成市场预期。

⑥河马哥:持续钱紧的情况终于传导至股市,QE的逐步退出更加剧了市场的担忧情绪。当前的走势与6月钱荒时如出一辙,如果一个月內央行不降息或降准,股市可能会出现惨烈的杀跌。临近年底的几个交易日市场机会不大,甚至说蕴藏较大的风险,投资者可选择观望,待明年再战也不迟。

黄金

⑥孔明灯:黄金的投资价值主要在于避险和保值,也就是避免社会大动荡时纸币大贬值。2008年国际金融危机发生后,现货黄金大涨。2011年全球区域局势动荡,现货黄金再大涨。2012年至今,全球金融市场趋于稳定,黄金避险、保值价值大大降低,金价下跌大势所趋。

⑥王于京: 今年资金大量撤离黄金市场,导致黄金价格深幅下挫,对黄金未来的走势也许是一件好事。黄金的10年持续上涨,积累了不少泡沫和风险,本次下跌可以说是—次集中快速的释放修正,黄金行情从之前的疯狂重归理性。只要美联储没有实行紧缩的货币政策,黄金在生产成本持续上升的背景下,仍具备反弹潜力。(田鸿伟 整理)

谢宏章

随着新年脚步日益临近,各大机构加快了发布年度投资策略报告的节奏,其中的重头戏便是对新年股指和个股的预测。与此同时,不少投资者也在盘点过去一年得失基础上,着手谋划新年的投资策略。笔者认为,明年炒股可从三个方面加以重点把握和应对。

首先是要不要猜测指数涨跌。股指是整个市场价格波动的整体反应,如能精准预测股指波动,在上涨前买入,下跌前卖出,当然会取得理想的收益,但问题是,真能猜对测准的投资者不多,预测反了的倒大有人在。以即将过去的2013年为例,让我们先将时间“退回”到一年前,看看当时一些券商和研究机构对今年股指的预测,再来看这一年来股指的实际走势,比较后不难得出这样的结论:与往年一样,无论是指数运行区间还是指数运行趋势,绝大多数券商和研究机构的预测都错了。

笔者投资多年得出的体会是,无论何时何地,资本市场总是充满变

股海泛舟

无知博傻最可怕

周凤迟

昌九生化日前在赣州市章贡区五龙客家风情园召开媒体说明会,对昌九生化信息披露情况、投资者普遍关注的问题以及市场的质疑进一步澄清和说明。而昌九生化日前披露自查情况公告称,没有将市属国有稀土资源、资产注入的考虑。

在股票市场上,某些投资者完全靠赌消息寻求发财之路,这种情况在前些年中的ST股票中可以说屡见不鲜,也可以说屡试不爽,几乎毫无价值的ST股票成为了市场中的香饽饽,而那些绩优股却是鳃头套鳃,这显然是非常不正常的一种现象。

圈定昌九生化,南昌银行筹划“借壳”第一单的消息,早在2010年初就开始传出来了。从此,有关昌九生化的种种传闻就不断地抛向市场,

暴涨完了就暴跌,暴跌完了就停牌,就这样折腾了两三年;其实,不重组的消息早就发布了,而且还十分明确,但仍有人天真地认为还有希望,因而,就不断地往里打钱。倘若从投机的角度来看,投资者的这种行为的确有一定的道理,因为市场就是一个博傻的乐土,谁都想在这片充满不确定性的乐土中分得一杯羹。

但是,这种博傻是建立在一定基础之上的,这个基础就是快速止盈和迅速止损,问题股更是如此,这乃是一切问题的根源所在。我们的投资者在投资股票的时候,既不设立止盈点,更不设立止损点,完全是用一种任我漂流的感觉来进行操作,这是极其有害的,它在熊市中的危害性更大,投资者一套就是一套而无法顺利脱身,这其中的煎熬是可想而知的;令人遗憾的是:这类投资

者往往不从中吸取教训,经常是犯特别低级的错误。

投资者之所以经常被套,除了时常犯同样的低级错误之外,另一个重要原因就是在黑暗中行船,这样怎能不迷失方向呢?众多投资者被昌九生化打得稀里哗啦,就在于他们自身的某种无知或者是一知半解,这就等于以卵击石。虽然不少投资者在股市征战多年,但是对于券商开办的某种业务并不熟悉,甚至是相当陌生。

比如融资融券,某些投资者尽管对于融资融券有所耳闻,但是对其内涵或许并不了解,可往往又是打肿脸充胖子,以身试法。从简单意义上讲,融资融券融资交易就是投资者以资金或证券作为质押,向券商借入资金用于证券买卖,并在约定的期限内偿还借款本金和利息;融券交易是投资者以资金或证券作为质押,向券商借

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