

股民说市

期待  
有质量”的牛市

□ 吴学安

近期,被前期持续上涨和牛市大讨论唤醒的新老股民开始蜂拥入市。尤其是没有经历过上一轮牛熊洗礼、未有切肤之痛的新股民更是无所忌惮地追涨,试图享受一把难得的“蓝筹梦”。但需要警惕的是,股市长久低迷不是什么好事,脱离基本面的暴涨同样令人担忧。

犹如脱缰的野马,A股暴涨呼啸而来,中石油、中石化、中国银行、建设银行等这类大象股票近日纷纷涨停。在许多股民还在为中国经济增速放缓、企业盈利下滑有所担忧时,阔别八年之久的“牛市”猝不及防地到来。如果市场信心持续、预期不改,更多资金有望从储蓄和银行理财等领域转移到股市,这将进一步助推股指上涨。但如果没有基本面支撑,股价越上涨,风险越积累,暴跌随时可能触发。虽说股市反映的是预期,而中国经济明年似乎也不会差,但在杠杆撬动和中小投资者新入市资金作用下,持续暴涨并不是市场应该期待的。

最近一系列政策无疑将在中国直接融资和间接融资市场发挥深远影响。央行降息及即将推出的存款保险制度,一方面降低了整个市场的存款利率,另一方面也改变了过去银行存款无风险利率时代,从高利率无风险到低利率有风险,这将促使40万亿元个人存款分流。调结构、去杠杆不可能一蹴而就,最终都将由市场来决定,不仅需要时间,更需要资本市场这个资源配置平台自身真正发挥作用。有一个不争的事实是,降杠杆周期正在一系列政策利好刺激下走来。资本市场盛宴在实体经济严寒中开启,其将在经济转型和降杠杆周期中发挥重要作用。无论怎样,资本市场不仅仅强调融资功能,也要发挥投资功能。市场正在被赋予在资源配置中的决定性作用。

近期A股上涨过快过猛,银行及实体资金大量失血,如果实体经济资金过度参与股市,那么产业就会“空心化”,实体融资也会更贵、更难,这显然已违背管理层发动股市初衷。因此,管理层有可能采取行动“略微地”打压过热的投机气氛。一般而言,这样的行动可能会是“点刹”,绝非“猛踩”。无论是中国股市的投资者,还是转型升级中的中国经济,相较于指数持续上涨的大牛市而言,更需要具有坚实基础的“有质量的牛市”。早在今年8月底,新华社就曾发文提出,中国“有质量的牛市”应该具备三点:一是市场上涨有坚实的基础;二是股市上涨具备较长时间的可持续性;三是股市的投资氛围活跃,但不狂热。如果仅仅是资金推动、击鼓传花式上涨,那么这样的行情必然不可持续,难免暴涨暴跌。届时,伤害的是市场信心,受损的是最为弱势的中小投资者。

如今牛市已不足以描述近期中国股市的疯狂,所以有媒体开始把这轮市场上涨称为“疯牛”。A股短短四个月累计涨幅也从连续三年全球表现最差的股指之一,一跃成为2014年涨幅领先全球主要股指的“赢家”。这轮升势同样推动中国股市的市值达到4.48万亿美元,超越日本股市,成为仅次于美国的全球第二大股市。在中国改革向纵深推进、中国经济平稳增长之际,股民有理由期待股市转牛,也有理由相信,在各方共同努力下,熬过漫漫熊市的股民盼来的不只是一个“透支”的急剧上涨,而是一个稳步而持久的“有质量的牛市”。

## 征 稿

本版邮箱:  
mashuang1256@126.com  
这是一个草根的乐园、草根的舞台,欢迎投资者踊跃投稿。

《财经之旅》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。《财经之旅》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

## 一周看点

## 震荡夯实牛市征途 行情从指数向个股转变

在经历周二惊心动魄的逾百点大跳水后,股市又开始回暖。后市沪指能否持续上涨成为投资者普遍关心的话题。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市场表现,对后市操作有哪些建议。

## 牛市不改 个股为王

**短期动荡不改牛市格局** 自本周二市场出现调整以来,股市一改前期连续逼空走势,进入宽幅震荡格局。尽管近日小盘股不断出现单日脉冲,但不管是市场主流资金的态度,还是目前小盘股的表现,都还没有出现风格切换迹象,小盘股依旧是这一阶段的市场弃儿。在蓝筹股中,除金融类股票短期过热外,其他蓝筹股基本还处于预热阶段,下一阶段应该在权重股之间轮涨。因此,在短期逼空结束、进入短期波动之际,蓝筹股将继续引领大盘走出盘局,营造指数牛市的概率也将增大。而小盘股的脉冲表现,只是短期超跌后的一个反抽,难以真正有效地吸引主流资金。

整体来看,短期市场出现的动荡,不会改变中长期指数走牛态势,当中的波折也只是大牛市行情演绎中的小浪花。摩尔方德 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_5ac7e0610102vba.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_5ac7e0610102vba.html)

**指数泛绿不影响大众股赚钱** 目前只要股市每日成交量可以保持在5000亿元之上,无论市场如何震荡,也不论哪些板块杀跌,都不能改变整个大盘震荡向好的大趋势。资金量能是股市行情生命之源,只要有足够大资金在场,行情自然就会红火,投资者也应该胸中有数。

对于有关板块及个股选择,个人认为,低价绩优、石墨烯太赫兹等科技股以及国企重组等仍具备投资机会。此外,还应该准备年末的标的,要多为明年春天行情做准备,正所谓冬种春收。

尤其要提醒的是,券商股空头动能风险目前尚未释放完毕,不排除后市还会出现震荡,或许还会拉出较大中阳线。但无论如何折腾其主题不变,那就是上下都是为了“出货”。同时,也要注意两油的风险。近期油价出现

历史性大跌,两油股价不跌反涨,值得谨慎。(荷叶 <http://blog.cs.com.cn/a/010100038CCCC00E0E915CDF7.html>)

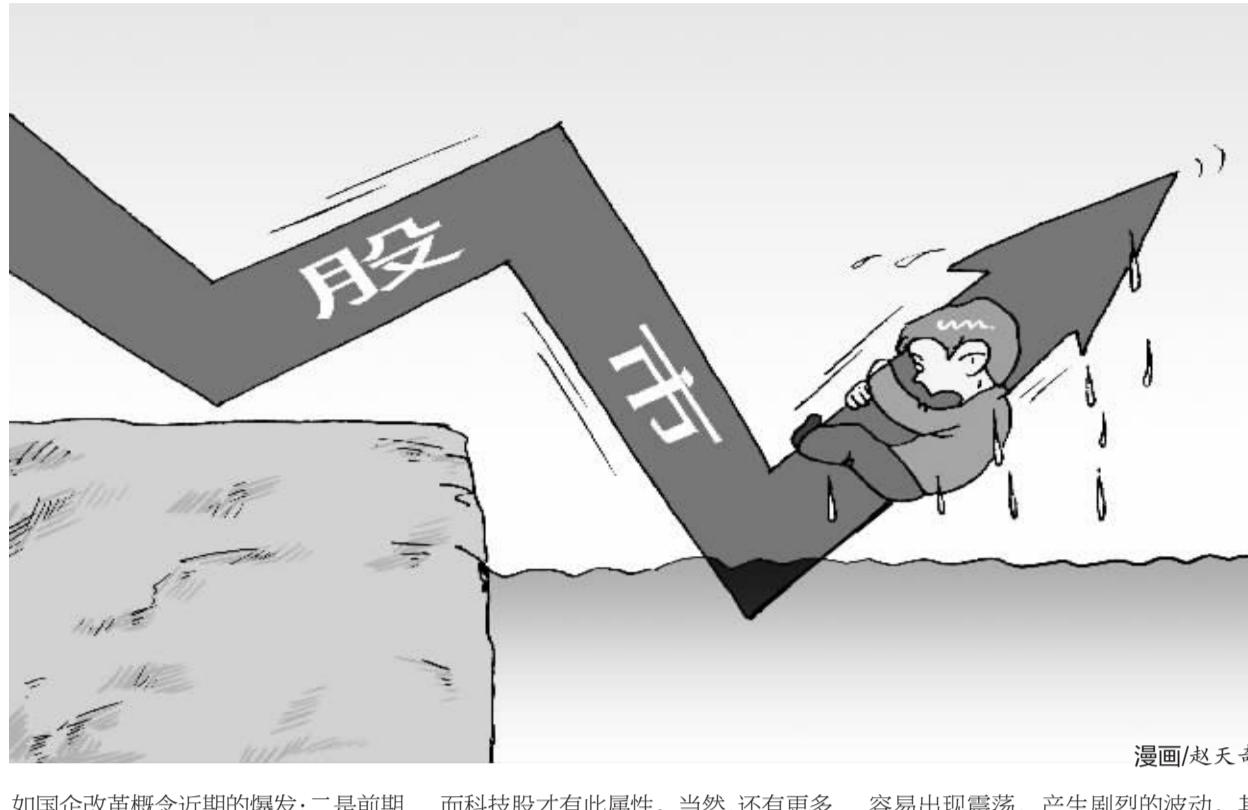
**行情从指数向个股转变** 展望后市,三大要素将左右本月剩下时间大盘走势。首先,年末中央将会召开多项重磅会议,对工作进行总结与部署。从这两年政策方向来看,改革无疑是中央工作的重点。其次,有媒体统计,央行多年以来实施降息很少出现过只降一次情况,本月货币继续宽松可期,不排除继续降息或降准可能。再次,本月将迎来年度的限售股解禁高峰,在主板经历阶段上涨,创业板也创下历史新高背景下,大股东解禁减持将压制部分高价股。

从另一个方面来说,牛市中市场的热点总是在轮动状态,投资者还应从政策与产业资本运作预期方向,去挖掘那些涨势相对落后、业绩稍有支撑并有概念催化,以及具有补涨、轮涨需求的个股,等待资金轮动推动上涨,其中比较明显的是601军团,同时类似农业、机械、汽车等板块也有明显补涨需求。(玉名 <http://blog.cs.com.cn/a/01010001113300E0E8119CF8.html>)

## 多板块有望接棒券商

**后市行情向题材转变** 从A股前几轮牛市行情来看,第一波领涨的都是大盘蓝筹股,这有利于快速聚集人气与大幅吸引场外资金流入。而蓝筹股暴涨后,第二波一般都是高成长性题材股,当前A股正在向这一特征转变,题材股有望迎来新一轮攻势。

综合来看,在监管层为火爆行情降温与蓝筹股出现巨大涨幅背景下,后市行情有望向题材炒作转变。因此,当前投资者可大胆布局本轮滞涨与近期被错杀的股票。在选龙头股方面,可从以下四大角度去掘金补涨先锋:一是本轮反弹严重滞涨,即涨幅小于10%的股票。此类股票被资金挖掘的潜力较大,



漫画/赵天奇

如国企改革概念近期的爆发;二是前期二八行情中被错杀的优质小盘股,当前便是绝佳的仓位回补机会,如环保、大数据概念等;三是前期强势股回调到位的股票,也可大胆抄底,如营口港强势;四是资金积极介入、且有高送转概念的个股,毕竟每年年底都是高送转炒作黄金期,此类个股后市随时会出现爆发。(广州万隆 <http://blog.cs.com.cn/a/01010005A34000E0E3B6B4E2.html>)

**四板块或接棒券商** 目前是板块和个股普涨行情将很快出现分化,可能接棒券商板块。主要有四点:第一是石墨烯板块。这是世纪科技萌发的世纪大产业,初步测算超过十万亿元,目前已开始爆发;第二是国企整合重组板块。这是政策性送给股市的大红包,无论是中央国资委,还是地方国资委,都在如火如荼的推进国企市场化重组;第三是新业态网商板块。这一板块以前曾被陆续炒作过,但目前市场已进入到更大规模、更深层次、更广范围的升级;第四是太赫兹等其它高科技股。牛市运行过程中,少不了科技股表现疯狂。因为股市炒作的是未来,是个股故事的想象力,

而科技股才有此属性。当然,还有更多的潜力板块及个股,等待投资者去挖掘。(股票配资 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_ac1938a40102vdx9.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_ac1938a40102vdx9.html))

## 波段操作 跟随资金步伐

**迎来波段操作机会** 从板块上看,金融股已进入调整期,但这并不意味着所有板块都处于大的调整周期。未来一个阶段,市场局部机会轮动不会中断,金融股也会在剧烈回调后再度出现强

势反弹。低估值蓝筹股、涨幅不大的概念股、技术面向好的个股,未来将轮到它们出现上涨。对于大涨的股票,若非大调暂时不要盲目介入,除非为了博短线,但要见好就收。对于大涨后大跌的股票,可以短线参与,操作上,近期投资者要耐住性子,好股票还是要守住。未来一个阶段,行情将进入对过去上涨的巩固期。(占豪 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_4d6613930102vboy.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_4d6613930102vboy.html))

**短线选股资金为王** 周二市场大跌,是由于做空的核心力量是一线蓝筹股,他们对市场的影响很大,如果这批个股不能形成稳健的状态,大盘很

容易出现震荡,产生剧烈的波动。其次,如果一线蓝筹股能维持稳定的盘口,只要不主动砸盘,二线蓝筹股就有表现机会,特别是那些股价处于震荡上涨,未见加速的强势形态蓝筹股,比如电力中的个股,机械中的个股,运输物流类个股。最后,题材股中最近也有表现机会,但发动行情环境大多数是在一些蓝筹股出现震荡时,短期要有抗跌性。

总之,在目前市场环境中,特别是大盘在短线还没有形成比较稳健的上涨势头时,交易筛选的个股最好还是选择有集团资金操作的股票,比如污水处理概念的个股,以及环保股。如果当板块中出现龙头,同板块的个股又出现协同的资金洗盘拉升,短线爆发机会就会很大。(赢在龙头 <http://blog.cs.com.cn/a/01010003FB9400E0E886FFDD.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。

## 财经微博关键词

## 股市剧震

**@贺明:** 周二股市大跌给盲目乐观的投资者上了一堂生动的思想教育课。高位巨幅震荡所带来的恐慌也让更多后续资金放慢进场步伐。原先徘徊在股市、银行之间的存款,也下定决心继续呆在银行。此时,证券市场新增买盘会减弱,指数也会自然回归到前期上升高点。

**@叶玄:** 支撑市场的改革预期仍在,后期利好政策仍有可能出台,如股票期权试点将展开对券商再度构成利好,银行则有降准利好预期。趋势一旦形成,不是一两天就能改变的,赚钱效应会带领增量资金源源不断地把估值推高到不可思议的程度。股指盘中任何一次调整都是低吸低估值大盘蓝筹股的机会。

**@孙忠:** 在短线获利盘快速积聚之后,市场需要震荡来消化掉累积的风险,因此股指出现急涨急跌很正常。而在这种强势震荡行情下,追高是万万不可,盲目杀跌也要不得,需要保持一份耐心,厘清市场涨跌逻辑,仔细甄别手中品种,坚定持有具有业绩及事件性催化的中线潜力标的。

## CPI创新低

**@石磊:** 11月CPI、PPI同比增速继续下行,通缩风险明显增大。当前实体经济通缩预期抬头,这将提升实际利率水平,进一步压制总需求,造成通缩预期的自我强化。因而,逆周期的货币政策放松非常必要,降准、再次降息概率大大增加。

**@黄建:** CPI一直是负的,根本原因是产能过剩问题。而解决这一问题就应该想办法把结构调合理,这也是政策导向应该做的事情。此外,类似“CPI下降又给货币政策提供了空间”之类的观点都是不专业的,不是CPI一走低我们就该松货币。

## 人民币贬值

**@郭凡礼:** 从宏观角度来看,人民币汇率变化会影响国内外资金流动,进而对A股造成影响。从微观角度来看,人民币升值有利于进口,减轻外债压力,增强国内企业的海外投资能力。此外,热钱的流入也将对境内股票市场、债券市场、房地产市场等产生有利影响。反之,人民币贬值则导致热钱流出国际市场。

**@李志鹏:** 人民币贬值会对股市和楼市造成负面影响,因为此时热钱会加速外流,楼市和股市资金会减少。此外,也会在心理上产生较大影响,进而对人民币计价的资产构成利空。如果央行不进行流动性维稳,将会对国内流动性环境构成压力。(田鸿伟 整理)

## 掘金之旅

## 炒股如何“走捷径”

□ 谢宏章

该季的平均股价即可;如果是“前进”筹码,该“庄家”的建仓成本则应往前逐季反推至其首次买入并持有该公司流通筹码所在的季度,并以该季度的平均价作为该股“庄家”的建仓成本。只有在研判一只个股的“庄家”建仓成本之后,才可再来考虑是否“跟庄”。一般情况下,个股的最新价格离“庄家”成本不远可适量参与,否则应尽量回避。

二是阶段涨幅不能太大。衡量一只个股风险大小,虽不能从个股价格方面作出简单地判断,但阶段涨幅往往是其中的硬道理,因为任何“庄家”都是以获利赚取差价作为最终目的,所以对于阶段涨幅太大的个股原则上也应回避。测算阶段涨幅大小的方法一般以主力建仓成本为基准,根据建仓后该股走势,再来计算出“庄家”建仓起始日期至最新收盘日止,二级市场上

股价的阶段涨幅。譬如,某主力买入某流通筹码的建仓成本为10元,最新收盘价若为12元,则该股的阶段涨幅为“20%”。反之,同样为10元的建仓成本,最新收盘价若为8元,则该股的阶段跌幅为“20%”。普通投资者在测算阶段涨幅时可以粗略地算一下即可(目测也可),不一定要计算得非常精确,只要有个大概数据即可,目的在于“跟庄”操作时做到心中有数,以防被“庄家”暗算。

还有一点就是运行趋势不能太“差”。在股价尚未彻底脱离“庄家”成本,阶段涨幅也相对较小的同时,还要注意股价运行趋势是否向上,这一点很重要。如果运行趋势向上,说明短期上涨概率较高,“跟庄”后获利的概率就较大,反之,如果运行趋势向下,说明短期下跌可能性较大,“跟庄”后获利的概率就不会太大,

这样的品种同样不适合散户“跟庄”参与。与此同时,还要善于利用一些带有历史规律性的经验,去把握相关股票的启动迹象,这一点同样是在“跟庄”操作时需引起注意。

在选择好“跟庄”品种前提下,接下来就可选择合适的“跟庄”时机进行“跟庄”操作。最理想的“跟庄”时机是在主力被套时,操作时可选择在“待跟”品种最新价低于主力建仓成本价(主力被套)时买入。通常情况下,在主力套得越深、进场优势越明显时买得越多,最终的胜算也会越大。还有一个较为理想的“跟庄”时机是在走势落后时“跟进”。有些股票虽从纵向比较看股价的确是出现上涨,主力买入的筹码也出现了获利,但横向比,从主力买入至最新价之间的区间涨幅,与同期大盘和同类个股明显处于落后状态,在这种情况下,投资者也可适量“跟进”,涨幅落后的程度越明显则可多买,反之应少买,这一点投资者在选择“跟庄”操作“走捷径”时显得尤为重要。

照方吃药。当所买股票大部分被套牢时,又会心急火燎地求教炒股“行家高手”,可人家不理不睬,反问一句:是你炒股还是我炒股呢?只能打落牙齿往肚里咽。如此这般盲从追风,缺乏理智性,必然步入误区。

其三,远离目光短浅、草率操作的行为。股市存在潜在风险,它既不以个人意志为转移,也有不可预知的突发性。有的股民时常面对缩水股票大发牢骚,忘记防范风险这个要素,忽视外界原因给股市带来的冲击。如果换一个层面分析就不难发现,一方面股市变幻莫测,个人情况千差万别,错过机会是司空见惯的事,不必大惊小怪,捶胸顿足;另一方面则源于股民目光短浅,心态失衡,自乱阵脚,逆境时看不清发展趋势,顺境时又思绪混乱,导致连出昏招,其结果必然是雪上加霜。此刻需要股民有坚定不移的信心和灵活务实的做法,通盘考量,细致观察,看准机会,果断出手。倘若时机没到,需耐心等待,不焦虑,不懈怠,一定会迎来“风景这边独好”的光明前景。

## 股海泛舟

## 学做成熟股民

□ 刘宝民

回想今年初的股市,起伏不定,震荡拉锯,当沪市在2000点关口徘徊时,刚买到手的股票瞬间就被套牢,股民无所适从,忐忑不安,陷入迷茫之中。有的投资者甚至在低位就急忙抛出减仓,如此做法不仅造成经济损失,也印证了“股市有风险,投资需谨慎”是绝非戏言的。大量事实证明,只有准确定位,审时度势,理性分析,科学研判,摒弃浮躁,治愈心病,才能成为一名成熟的股民。

其次,摆脱盲目追风、人云亦云的干扰。如同那些初学游泳者一样,尽管在陆地上进行了演练示范,可真下水后仍会呛到几口。股民亦如此,刚进股市有一股子“初生牛犊不怕虎”气势,大胆吃进,挥斥方遒,十分潇洒。当亲历股市造成的切肤之痛后,就会变得畏首畏尾,左顾右盼,不敢越雷池半步。不少投资者还产生了依赖性,一心一意地跟着行家走,仿效“傻子过年看邻居”的做法,别人买什么、何时买、买多少都步步趋