

■ 股民看盘 | Stocks

关注主力的“牛蹄”

□风鸣

经过两周来的“浴血奋战”，沪综指再次踏上两千点大关，并一举站在了60日均线之上，成交量也明显放大，一波“年底红包”的行情似乎已经展开。由于本轮行情的形成与政策积极刺激密切相关，因此，我们在关注政策导向和行情性质的同时，也要倍加关注各大“集团军”对政策的理解和留下的“踪迹”。

“国家队”迈出“牛”步

近期国务院推出一系列金融促进经济发展的政策措施，被市场称为“金融国九条”。这可以说是国家为防止经济过快下滑所采取的紧急措施，也是进一步落实和执行适度宽松货币政策的举措。对资本市场而言，它无疑会加大资金的流动性，在充分发挥货币政策支持经济增长的同时，也提高了A股的估值预期。

从4万亿元的财政刺激方案，到央行骤然降息108个基点，再到新出台的“国九条”，不难看出，高层近期的一系列政策，连贯性之强，力度之大，均超出市场预期。用一些经济学家的话说，就是“快、准、实”。站在主力的角度看，只有响应国家的政策，积极做多，才算顺势而为。从近期市场持续放出近一年来罕见的巨量，各路“国家队”纷纷加入到增持股票大军的行列，可以看出，主流资金是看好这波“政策性牛市”的，或者说，他们自己也正迈出“牛”的步伐，去博取自身利益的最大化。

跟随主力捕捉猎物

据报道，近期不断有“国家队”力挺股市：中央汇金公司也已拿出12亿元轮番增持工、建、中三大行；社保基金今年二、三季度开始悄然建仓，其持仓数量由前期的7.78亿股增加到三季度末的10.13亿股。另有数据显示，最近3个月，各类股东或高管增持上市公司股份的规模已达到近5亿股。在众主力进场的示范效应下，近期部分股票型基金也开始追加股票仓位。

汇金、社保荷枪实弹地杀进市场，除了可以起到稳定相关银行股及金融板块的作用外，更重要的是稳定了市场的信心。作为历史抄底“行家”的社保基金的增仓，似乎正在步股神巴菲特的后尘，同时也在告诉人们，市场的机遇已经大于危机。

从市场热点方面看，从铁路、水泥、3G概念、到农业、纺织、上海本地股，各大题材股已纷纷呈现出百花齐放的喜人景象。那么下一个热点会不会上演“国家队”的“杰作”呢？因此，金融、地产、有色、钢铁等大蓝筹等板块，有望成为下一个市场中的热点。由于像社保基金这类机构，非常讲究波段策略，所以，我们在跟随其捕捉猎物时，也要把握好节奏，瞄准切入点。

辨清主力行动路标

如果单纯从技术面看，股指前期一直围绕2000点做短期平台，下档基本上依托20天均线反复震荡盘整，近日一举放量突破平台的上沿，具有强烈向上攻击的欲望。只要股指向期能站稳平台的上沿，二次上攻就会有效展开。由于本轮行情对政策的依赖性较强，所以我们仍要关注政策方面的动向。

本周一，中央经济工作会议召开，预计将要研讨如何落实积极的财政政策和适度宽松的货币政策，以确保明年实现国内生产总值同比增长8%以上的目标。政府财政的投放方向及力度，必将在资本市场得到强烈反映。从历史规律上看，这种反映的时间一般不会很长，主力借机出逃，还是借机再烧一把火摆脱2000点一带的牵引，我们必须睁大眼睛，力争辨清主流资金的行动路标。

综上所述，我们已经看到了主流资金在市场中迈出了“牛”步，个股的活跃更是增加了短线操作的机会。希望大家能抓住机会，利用今年难得的机会减少损失，领取一份年终红包。

抄底总结

□李华

2008年对于基民来说是非常伤心的一年，在这一年里股指走出了过山车的暴跌走势，对基民造成的伤害要胜过任何一年。但是再怎么亏损，也不会让我丧失理智，变成一个愤怒的受害者，因为自始至终我的投资指令都发自于自己的大脑，所以自己要为自己的行为负责。

本年度我坚持自己的投资理念：远离股票，投资基金，因此我所遭受的损失要比某些股民少。我曾目睹某只股票从几百元跌到几十元。记得我与证券公司的人上山游玩时，曾说那只股票只值几十元，不幸被我言中。

沪指从六千多点跌到四千多点，我的损失还很少，我主要从事封转开的套利，而大成景阳与易方达科讯使我逃过了一劫，甚至还有一点收益。但是，我还是有百分之三十以上的亏损，这主要来自抄底的损失。

在三千三百点左右我开始重仓抄底大盘封闭式基金，但越买越套，最多两周亏近两万元，不得不止损出局。第二次在二千八百点左右再次抄底，而且居然昏了头，通过开放式基金抄底，手续费累计就达3%，又是两周亏了一万多。沪指跌至二千三百点左右，我再次止损离场。

没想到沪指最终居然跌破一千七百点，后来反弹至二千点左右，我在一千八百点分次进场抄底，目前还没有出现亏损。主要是我选择了封转开套利，买了一些易方达科翔，重仓了富国汉鼎，还抄了一点基金盛与基金通乾。

现在大家再也不说抄底了，都陷入了“因徒困境”，所以我该深刻反省，适时投资。目前的金融危机百年一遇，但优质公司的基本面并没有发生重大改变，我们没有理由太悲观。投资在于坚持，虽然我不知道这次抄底是喜是悲，但我必须学会成长。成长又必须付出代价，仅此而已。

■ 股民课堂 | Classroom

巧用计然七策的投资之道

□尹宏

计然是春秋时期著名的战略家、思想家和经济学家，计然并不是其真名实姓，而是取善于计算运筹的意思。据说他是老子的弟子，博学多才，无所不通，尤长计算。《史记·货殖列传》说范蠡曾拜计然为师。他教给范蠡《贵流通》、《尚平均》、《戒滞停》等七策，这大约是中国古代最早商业理论。范蠡学习了计然七策后，只用了其中五策，便使越国强盛，成为春秋五霸之一。

范蠡在感叹之余，认为计然七策既然用于治理国家有如此奇效，也应当可以用于成就自己的事业。于是，在灭吴后，范蠡携西施一同离开越国，到齐国自称鸱夷子皮，至陶邑（今山东陶县）改名为朱公。他运用计然七策，十九年之中三致千金。子孙继承其家业和经营之道，遂至巨万，所以后世都将陶朱公视为商人的祖师。

计然七策作为一种经营思想在证券市场上同样具有重要的应用价值：

论其有余不足，则知贵贱

这段话的意思是：怎样才能知道哪些货物会涨价和哪些会跌价呢？只要看这些货物的数量多少，或者说要看哪些过剩和哪些不足就可以知道其价格涨跌的情况。这里的“有余”就是“供过于求”，“不足”就是“供不应求”。供过于求则

价格必落；反之，则价格必涨，这正是商品经济条件下的物价规律。早在两千多年前的杰出经济学家计然，就已充分认识到这一规律的存在。在两千年后的证券市场，这一规律仍在延续。

一方面，当市场容量较小，外围资金充足时，由于股票“供不应求”，因此，股价就会上涨；另一方面，当市场不断扩容，而外围资金不能保持同步放大时，股票相对于资金就“供过于求”，股价就会回落。国外成熟股市经过多年扩容后，市场容量过于庞大，有些个股长年累月乏人问津，甚至有的要通过缩股的方式才能保持几分钱的股价。这就是“有余”和“不足”造成的贵贱之分。

此外，在一轮涨升行情中，往往只有少数主流热点可以涨幅居前。即使是热点板块中的个股，在行情发展到一定阶段后也会出现分化。这是因为在一轮行情中，市场主流资金往往会选择某一热点进行集中突破。所以，少数热点类个股，相对于资金面是处于供不应求之中，因而股价会涨幅居前；而其余大多数个股相对于资金面是供过于求的，因而涨幅落后。

贵上极则反贱，贱下极则反贵

计然的这一理论思想表明其能够以辩证的思想去观察物价涨落的奥秘。“贵上极则反贱，贱下极则反贵”理论的意思是说，涨价的货物，涨到一定的程度，就会向其

相反的方向发展，反之亦然。这种关于事物在发展过程中的“度”或“极限”的思想以及物极必反的观点，是典型的辩证思维。

在股市中，即使是业绩极为优良、最具有投资价值的个股，当它涨到一定程度时，也必然会滑落下来，近年来牛熊行情的转换，以及大量优质蓝筹股跟随指数下跌的市场表现就是一个很好的例子。这充分体现出了“贵上极则反贱，贱下极则反贵”的市场规律。

贱买贵卖，加速周转

计然十分注重掌握市场变化的趋势，强调根据需求变化确定价格，加速资金的周转，“贱买贵卖，加速周转”是其主体经营思想。意即在东西价格低廉时买进，在价格高昂时卖出，并且想办法使资金像流水一样快速周转。

贱买贵卖，是投资者在证券市场中获取利润的根本途径，而加快资金周转速度，提高资金使用效率，一直是几千年来工商业经营的基础之道。时至今日，资金周转率仍是考核企业经营效率的一项重要指标。

加速周转也可以说是投资者在证券市场中争取最大化利润的有效方法。在股市的上涨行情中，投资者保持高效率的短线操作，常常能最大化地发挥资金利用效率，获取极丰厚的利润。但有的投资者操作手法过于保守，在资金不多的情况下，持有股票种类过

多，常常因此延缓了资金周转速度，降低了投资收益。

贵出如粪土，贱取如珠玉

计然告诉治国者或商人，既要明白物以稀为贵和物极必反等规律，更要善于运用这些规律，大胆地作出决断。即当货物极贵之时，要能当机立断，把货物看成粪土一样尽可能地抛出；反之，当货物极贱的时候，要把货物看成珠玉一样尽可能地购进。

做到这点需要投资者有冷静的头脑和理性的思维，但是，相当多的投资者却喜欢涨时看涨、跌时看跌。股指稍一大涨就以为是突破性行情，股指刚一暴跌，就以为是熊市又回来了。有很多股评人士也是如此，当股市上涨时，大多数股评都看多，而股市下跌时，大多数股评又纷纷看空。这种情况造成股市上涨到高位时，投资者总是盲目追涨，而股市跌到低位时，投资者却恐慌性地割肉斩仓。

涨时看涨、跌时看跌是股民投资失败的主要原因之一，投资者必须克服这种思维惯性，切实做到：在股价上涨到一定高度，获利丰厚时，坚决将其卖出；当股价跌到一定深度时，要抵御各种利空消息的干扰，坚决地逢低买入，并且要像对待珍宝一样地爱惜手中的廉价筹码。

旱则资舟，水则资车

这里的“资”，是需要和购买的

意思。这句话的意思是说：天气干旱，出现旱灾时要购买船只，当出现洪涝灾害时要购买车辆。从表面上看，好像与现实需要是相反的，是不切实际的经营思想，其实并非如此。因为天旱之后，可能会出现洪涝，洪涝之后也可能出现旱灾，都需要早做准备，以防不测，不要只看到眼前的旱灾和水灾，而要做好旱灾之后有水灾和水灾之后有旱灾的准备工作。投资者在证券市场中也必须充分兼顾到利和害的两个方面。在有利的情况下要看到不利的方面，这样才能解除可能发生的祸患；在不利的情况下要看到有利的方面，这样才能把握即将到来的机会。

“旱则资舟，水则资车”的思想还体现在把握适当时机，以低廉的价格买入别人暂时不需要的东西。在出现旱灾时，可以用很便宜的价格买入别人不需要的船只，等到出现水灾时，再高价卖给需要船只的人；在出现洪涝灾害时购买车辆，也是同样的道理。这种思想在股市中的具体运用原则就是：“牛市赚钱，熊市赔股。”在牛市中，人们看着日益高涨的股票，就争抢着追涨，而不看重现金，明智的投资者可以将股票卖出，赚取别人的资金。当牛市时，由于股票逐波下跌，人们会非常看重现金，而急着想卖出股票，这时，明智的投资者可以逢低用现金赚取别人割肉的廉价股票。

■ 股市乱弹 | Stocks

股票一张纸 套牢一辈子



□苏渝

每天都会收到一些五花八门的短信，但我从来都对那些中了巨奖或在某商场刷卡消费了多少的短信不屑一顾，看都没多看一眼便删除了，但有一条短信不仅没删，还储存了下来。

那是一条《一张纸，一辈子》的短信：出生一张纸，开始一辈子；毕业一张纸，奋斗一辈子；婚姻一张纸，折腾一辈子；做官一张纸，斗争一辈子；股票一张纸，起伏一辈子；金钱一张纸，辛苦一辈子；双规一张纸，后悔一辈子；荣誉一张纸，虚名一辈子；退休一张纸，失望一辈子；看病一张纸，花钱一辈子；悼词一张纸，了结一辈子……

看了这条短信，尽管觉得每一句都很经典，但由于职业的关系，还是只对“股票一张纸，起伏一辈子”产生了特别的兴趣，于是挑出来注脚诠释一番：

股票一张纸，操劳一辈子。少时读过莫泊桑的《项链》，那位太太为了还别人的一条假项链，操劳了一辈子。而我们最可爱、最善良的散户，为了股票这张纸（其实是除了交割单连纸都没有，因为股票已经无纸化了），付出了毕生心血。白日里目不转睛看盘，夜里还做功课，关心全球经济，甚至去上市公司调研，真是为它欢喜为它忧，殊不知这纸是假币还是真钞有时都

分不清。

股票一张纸，后悔一辈子。只要你人在股市，每天都会为股票买了就跌，卖了就涨而后悔。后悔成了股民最恼人的字眼，让你茶饭不香，夜不能寐。遗憾的是，股市没有后悔药，即使你寻遍天下，耗时一辈子。

股票一张纸，富贵一辈子。世界上著名的富翁都因股票而发迹，国外有巴菲特、比尔·盖茨、香港有李嘉诚、李兆基，内地有黄光裕、杨惠研、马云、刘云生、史玉柱。当然还有最牛散户刘芳、李子成，他们都因股票而由人变成了“神”。

股票一张纸，贫穷一辈子。为了炒股，股民舍不得吃，舍不得穿，舍不得用，把全家的养命钱投入股市，而一场大熊市，却把家财洗尽。更有抵押住房炒股票者，不得不露宿街头，因炒股走上绝路的事例已经不算新闻，连媒体都产生了审美疲劳。

股票一张纸，发誓一辈子。炒股亏光了血本，对天发誓，“远离毒品，远离股市”喊得山响，而一旦股市反弹，又奋不顾身往里冲，发誓“死了都不卖”。其实，一朝炒股，终身戒股，而且股票恐怕比毒品还难戒。

股票一张纸，快乐一辈子。有的人把炒股当作一种乐趣，当成一种打磨光阴的业余爱好，用自有闲钱炒股，因而不以涨喜，不为跌忧，将盈亏一笑置之，收

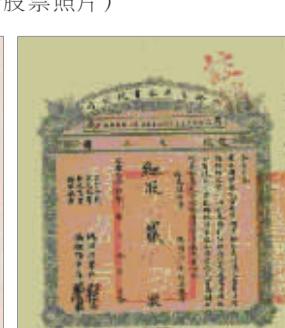
市后能按时回到家人身边；节假日，陪家人去爬山，去菜市场讨价还价，美滋滋地吃粗茶淡饭，高兴了还哼点小曲，让炒股的生活充满快乐。

股票一张纸，痛苦一辈子。炒股被深套，想不开，恨基金经理拿基民的钱砸盘，恨国际金融危机波及A股，恨大小非不计成本减持，股民成为抑郁症、肝病、胃病、肾病、心脏病血管病的高发人群。愤世嫉俗，苦不堪言。

股票一张纸，毁掉一辈子。近日，那位大名鼎鼎、号称中国首富的大款，因虚假重组、坐庄操纵股价而东窗事发，一世英名，毁于股市。因而奉劝那些在股市里操纵股价的庄家、上市公司做假的老总、专为老鼠仓谋利的基金经理，违背良心的“黑嘴”，不管你多富有，一定要遵纪守法，淡定一生，免得身陷囹圄，毁掉人生。股海无边，回头是岸。

股票一张纸，套牢一辈子。这里的套牢不是股票，而是人生。买了股票，人生就被套进了“铁窗”。股票被套牢还有解套的时候，人生被股票套牢，就没有解套之日，一旦染指股票，就会不弃不离，无论你是盈还是亏，都和股票结下了“一生缘”，真正成为了契诃夫笔下的《套中人》。

（文中插图为苏渝收藏的部分老股票照片）



■ 投资一得 | Skills

不妨学学彼得

□毋京生

一架客机在沙漠中失事，仅有11人幸存。如果不能及时找到水源，他们也会很快渴死。幸存的人员中，有大学教授、家庭主妇、政府官员、公司经理、部队军官……此外，还有一个叫彼得的傻子。

大沙漠仿佛是个魔鬼，他们先后三次欢呼着冲向水草丰美的绿洲，可那绿洲却无情地向后退却，直至消失。

次日，当他们再一次被海水淹没弄后，所有的人都躺倒了，除了彼得。他问别人：“那个水不就在那儿吗？为什么不见了？”好心的家庭主妇告诉他：“孩子，认命吧，那只是海水蜃楼。”彼得不知道什么是海水蜃楼，他就想喝水。他吃力地攀上前面一个五十多米高的沙丘后，突然高兴得手舞足蹈，下来兴奋地嚷道：“水塘，一个水塘！”

但这次，没有一个人答理他。他只好自己再次朝沙丘上爬，翻过了沙丘，喊叫着消失在沙丘的另一边。“可怜的孩子，他疯了！”大学教授嘟囔了一句。二十分钟后，当彼得冲到水塘边，突然狂风骤起，飞沙走石。彼得一跃跳进了水塘中……

三天后，当救援人员寻找他们时，只有水塘边的彼得安然无

恙。救援人员把他带到遇难者的身边，询问这是怎么一回事。

目睹其他人的惨状，彼得哭了。他抽泣着说：“我和他们说了那边有个水塘，他们说那是海水蜃楼。我不懂什么海水蜃楼，我就是想去那边喝水，我就去了——真的，你们能告诉我什么是海水蜃楼吗？他们为什么这么恨海水蜃楼？宁肯被渴死，也不喝那里的水？”

现在回过头来，看我们面前的证券市场，数月以来的一次次利好，已经使我们大家曾经兴奋的神经都已变得麻木了，对一切都没有了期望，对一切都没有了幻想。其实，目前我们能做的，也是该做的，就是不要丧失我们曾经有过的顽强精神和必胜的信念。

其实，昨天的疯狂买入，今天的恐慌卖出，大喜也好，大悲也罢，都不是一个成熟股民所应具有的心理素质。在股市的数次大浪淘沙之后，这时的有心人，才真正可以从中见到你想得到的、梦寐以求的好股票。可能此时在你的周围，一些朋友也会给你善意的提醒，也会给你的思想和行为带来一些负面的影响，甚至可能会阻止你前行，但只要你认准了前面的路，就要勇敢地往前走。翻过你面前的这座沙丘，那盎然的生机就会出现在你面前。

投资要组合 手中要留钱

□陈奇

如何控制风险，尽量避免损失？我认为坚持组合投资很重要。

首先，投资要多元化，不把鸡蛋放在一个篮子里。现在投资品种很多，有股票、债券、黄金、保险、房产以及收藏等。如果从投资理财市场特点看，各个品种间往往有跷跷板现象。所以，作为一个比较稳健的投资者，应该注意把资金分散到各个投资品种中去，根据自己的特点，进行一定比例的组合投资。这样，可避免在某个品种一“黑”到底的损失。实践证明，组合