

■ 股民课堂 | Classroom

果断清仓和主力一起出货

□宁波 谢宏章

炒股,不仅要找准时机,踏准节奏,而且还要选对品种,避险逐利。个股选准了,既能在大盘反弹中跑赢指数,又能在指数下跌中减少损失。

选择个股的方法很多,有人擅长抓龙头,有人喜欢打伏击,但无论哪种选股方法都离不开逐利的同时关注风险控制,尤其是要在密切关注主力动向的同时及时规避主力出货的风险。

炒股须防“出货股”

由于多数情况下熊市炒股都是良莠不分、泥沙俱下,因此,再好的股票也有被“猎杀”的可能。牛市则不同,除了起涨阶段或部分时段个股呈普涨态势外,多数时间都只有部分板块和个股走势较强,热点切换,板块轮动特征较为明显。在这种情况下,投资者只要不碰上主力的“出货股”,而且有良好的耐心,早晚都有获利机会。但要是倒霉遇到了主力“出货股”,结果可就大不一样了,不仅难以获利,还极有可能会面临逆市亏损的局面,而且往往越有耐心,亏得越多。

渝开发是近期市场上主力出货意图较为明显、同期股价下跌幅度较大的股票之一。自7月13日主

■ 友情提示 | Reminder

旅游板块波动性机会可期

□九鼎德盛 肖玉航

旅游板块总体规模不大,行业发展稳定,而且目前面临学生暑假、大运会及国庆长假周期,所以,选择其中的潜力品种进行波段操作,不失为当下较好的投资策略。

目前A股市场酒店旅游类上市公司共有32家。由于历史原因,旅游类公司上市门槛与审核都相对较严,这也是这一板块品种较少的原因之一。从行业发展来看,旅游业未来发展前景仍然广阔。行业数据显示,2010年,我国旅游业大市场全面恢复并实现较快增长;国内旅游人数达21亿人次,比上年增长10.6%;国内旅游收入1.26万亿元,增长23.5%;入境旅游人数1.34亿人次,增长5.8%;入境过夜旅游人数5566万人次,增长9.4%;旅游外汇收入458亿美元,增长15.5%;出境旅游人数5739万人次,增长20.4%;全国旅游业总收入1.57万亿元,增长21.7%。

2011年上半年的数据仍然体现了行业较好的增长势头。以湖南为例,最新数据显示,上半年湖南省旅游业实现总收入694.21亿元,入境游创汇3.76亿美元,国内旅游收入668.62亿元,同比增幅均超过全国平均水平。韶山、武陵源、南岳、凤凰四大景区游客人数均过百万,全省星级酒店平均出租率为75.66%,旅游接待床位数

■ 我看市场 | Stocks

A股或对欧债危机过度反应

□秦皇岛 英型

对欧债危机的担忧无疑是影响A股走弱的重要因素之一。但笔者认为,对希腊债务危机及可能对我国经济和证券市场带来的影响不应反应过度。

一、希腊及欧洲债务危机已存在多时,并非近日才有,并没有影响A股市场在近两年中的阶段性上涨,只不过是市场下跌时其利空作用被夸大。

二、经过各方努力,希腊债务危机已有转机。7月22日,欧盟峰会会后欧盟理事会发表声明称,同意向希腊提供总额1090亿欧元(约合1567亿美元)的贷款,还从私人部门筹集500亿欧元(约合70亿美元)资金以解决希腊债务危机。欧盟各国领导人还一致同意,将把希腊未来贷款的到期时间从当前的7.5年延长至最高30年。虽然希腊债务危机的解决一蹴而就,但其已经迎来转机。

三、即便希腊主权债务危机及欧债危机加剧和蔓延,会对我国经

济产生一定影响,但由于我国是全球最大的消费市场,有很大的需求潜力,因此中国经济具有很强的内生增长动力。今年政府工作报告确定的目标为GDP增长8%,而世界银行预计中国明年两年的经济增速将达9.3%和8.7%。国际货币基金组织20日也表示,中国经济将在稳固的基础上持续增长,今明两年将保持9%的强劲增长势头。所以欧债危机不会也不可能从根本上动摇中国经济的增长态势。

四、德法两国共持有希腊债务的45%,即便危机爆发,首当其冲受冲击的是德法及欧洲国家。而从这些国家证券市场表现来看,德国DAX指数数自年内高点7514点最多只下跌了5%左右,跌幅远远小于中国A股,而且随着近期的反弹,德国DAX指数已与今年高点相差无几。而身处欧债危机漩涡的意大利MIB指数,已基本回升至7月12日暴跌前的水平。再从美股来看,纳斯达克指数更是已经接近了今年4月29日创下的十年以来的高点。

力开始大量出货之日起,至15日收盘的三个交易日,在上期上证指数连收三阳、累计上涨2.38%的情况下,渝开发连跌三天、累计缩水6.32%,跑输指数8.7个百分点。在此期间,渝开发不仅跑输指数,而且与其他同类个股稳健走势背道而驰。15日收盘后,笔者特意利用交易系统软件“阶段排行”功能对三个交易日里沪深股被2137只新股除权外,8区间涨幅被统计,结果发现,超过九成的股票在此期间出现了程度不同的上涨。其中,115只股票涨幅超过10%,只有不到一成的股票小幅下跌。渝开发不仅名列其中,而且“雄踞”跌幅榜第三名。

在此期间买入或持有渝开发的投资者无疑是不幸的。那么,在指数上涨2.38%、超过九成的股票出现上涨的情况下,渝开发为何连续下跌呢?原因在于主力大量出货,笔者粗略统计发现了,仅13日一天,主力出货筹码就占了该股当天成交量的三分之二以上。

怎样规避“出货股”

投资者或许会问:好端端的市场,主力不往上拉反而出货,这是为啥?原因很简单,因为前期走得太过。远的不说,单看最近。自6月

16日大盘触底反弹至7月12日阶段高点,在近一个月时间里大盘累计上涨4.53%,而渝开发大涨17.92%。在此期间,主力不仅抵御了盘中波动的风险,而且还带来了超过大盘和其他多数个股的良好收益。加之行情启动初期,不少个股出现了更好的投资机会,渝开发主力出货后再参与其他个股的意愿就越发强烈。

“出货股”由于主力去意坚决、股票供不应求,在行情转暖的情况下成交放大、股价大跌也就在所难免。对于主力“出货股”,未持有的投资者最好采取观望策略,不要以为跌幅已大就去捡所谓的便宜货,以免贪小失大;已经持有的投资者则需尽早离场。

针对不同投资者的持股实际,操作时可分三种情况择机离场:对于因“抢反弹”而买入的筹码,无论价位高低都应在发现主力出货的第一时间选择卖出;对于原本计划短线择机高抛;对于长线持有的筹码,若不得要领,难以操作,则暂时持有。若能在日后见到相对高点,可择逢高卖出,待回调到位后再补回。

关键过好“三道坎”

能否有效规避“出货股”风险,

■ 不妨一试 | Have a Try

电梯股“钱景”不错

□邵阳 邓海燕

自北京地铁扶梯奥的斯513MPE突然逆行致1人死亡、30人受伤以来,短短十多天时间,深圳、南京、北京等地又频频发生电梯故障停运、逆行伤人和夹儿童鞋等事件。这些事故均发生在外资品牌身上:深圳事故系法国品牌CNIM,其余多属世界最大的电梯生产商之一的奥的斯旗下。正当各界纳闷、拷问外资品牌电梯的安全之际,一向嗅觉灵敏的资本市场已捕捉到“钱景”:A股中与电梯有关的上市公司,近期股价纷纷上扬。

“电梯股”行情看涨

以往人们提到A股哪只股票坐“电梯”,大多指这些个股股价直线下跌。但最近随着奥的斯等外资电梯品牌频现惊魂事故,A股中与电梯相关的上市公司却因此受益,在大盘震荡或“逆行”之际,这些个股的股价如坐上行电梯般噌噌上涨。

以国内最大的电扶梯生产基地之一康力电梯为例,北京地铁扶梯逆行事故7月6日见诸报端,当日该股以17.25元开盘,7月14日最高涨到18.67元,涨幅达8%;上海机电更是表现强势,7月6日以12.7元开盘,7月22日冲至17.18元,13个交易日涨幅高达35.3%。而另一只电梯股中的“新军”

■ 股海思绪 | Thinking

多一点长线思维

□石家庄 张书怀

现在做市场分析的都是看看通胀、看看提准和加息,于是就说通胀还在继续,紧缩不会放松,最后的结论就是大盘还涨不起来。这种预测我总是感到不爽。少了点什么?少了点长线思维,即缺乏长线的度量,缺乏对股市总趋势的判断。

假如我们在2700点买入,以沪指不过5400点不卖出的耐心持有,那么会怎样的呢?有长线思维的人,他认为就应该这样操作;而只有短线思维的人,他会认为这是不可思议的,以现在股指这般的磨磨蹭蹭,猴年马月才能到达5400点呢?但我们可以回头看看上面的数据:第一轮牛市从1047点到2245点只运行了25个月,上涨了114.295%;第二轮牛市从998点到6124点只运行了28个月,上涨了513.49%。这样来看,时间何其短,而上涨又何其大呀!我们再换一种算法。假如我们在2700点买入,5年以后达到5400点,每年的收益平均为20%。再退一步,10年以后达到5400点,每年的平均收益为10%。无论哪一种算法,

主要取决于能否过好正确判断、及时发现、果断决策这“三道坎”。

正确判断是指在平时多加留意的基础上,对于主力可能出货的股票予以重点关注。通常情况下,对于阶段涨幅巨大、主力获利丰厚、筹码集中度、高位持续放量、人气特别旺盛、市场一片看多的股票,此时主力考虑最多的不是如何再往上拉股价,而是创造条件、营造氛围,让散户来接盘抬轿,从而达到自己在高位出货的目的。投资者可据此判断自己关注的股票主力出货的可能性。操作中只需记住一条,尽量在主力建仓成本以下的价位买入股票,买入后耐心持有即可,千万不要指望买入的股票能立即大涨,更不要在股价已经大幅上涨的情况下去冒险追涨。

及时发现是指利用盘中主力活动的一举一动来观察自己跟踪的股票主力是否在出货。12日,渝开发的走势还算温和,振幅3.32%,换手率1.35%,成交额0.78亿元,尤其是下午收市前两笔数额不大的护盘资金又将股价从低位推高了几分百分点,看不出和平时有什么区别。13日上午和下午半个小时,走势也并无异常,分时图还显示出逐级向上的良性运行态势。但13时30分,风云

突变,单笔数量多达近50万股的抛盘直接从8.53元的价格砸至8.3元,在散户以为股价够低、纷纷涌入抢筹的情况下,成交量立刻成倍放大。盘口显示,每当主力的大笔抛盘出现,就给市场游资快速接走。一方面,被投资者市场承接力量很强的感觉;另一方面,8.30元的“卖一”价位犹如筹码供应器,极有规律的大额抛盘一直持续了15分钟,以至于该盘的分时图留下的是个典型的“一”字图形。从收盘结果看,全日振幅放大至4.29%,换手率上升至3.16%,成交额放大至1.8亿元,均为前一交易日的两倍以上,主力出货意愿之坚决由此可见一斑。

果断决策是指一旦发现主力出货,应果断清仓,与主力一起出局。渝开发随后的走势表明,不仅主力出货当日13时45分之后股价再也不能回到8.30元上方,而且随后两天股价离8.3元的距离越来越远,仅三个交易日就下跌6.32%,上周(18日-22日),渝开发颓势依旧,在指数周跌1.75%的情况下继续下跌2.67%。由此可见,对于主力“出货股”,应尽可能选择第一时间卖出,即使当天走不了次日也要走。否则,损失的不仅是真金白银,还有指数和其他个股大幅上扬所带来的赚钱机会。

高抛低吸降低成本到10.9元左右。7月中旬又以价位当日最低价13.64元高4分钱的价位吃进3000股,同时14.20元卖出前期“囤积”的3000股,成功做了一次T+0,账户盈利达到30%。

笔者认为,外资品牌事件对于A股电梯概念总体利好。作为中国对外开放最早的行业,中国电梯业受到外资各种“蚕食”措施的影响,外资品牌市场份额一度高达95%以上,奥的斯事件有利于国人打破“洋货品质过关”的惯性思维。

而从中长期看,受益于保障房拉动与我国房屋单位面积电梯需求台数的提高,电梯行业景气有望超26.5%。受益于2010年房屋新开工40.68%的高增速,2011年电梯行业景气高涨,全年增速有望超过34%。从中长期来看,我国人均电梯保有量仅为世界平均水平的60%,房屋新开工单位面积电梯需求台数仅为3.14台/万平方米,未来提升空间巨大。

但具体到个股还要看其自身实力。目前电梯行业上市公司中,有些公司订单非常饱满,但有些公司可能因奥的斯事件遭遇困境。笔者认为,在可预见的未来,电梯需求95%以上仍为中低速,主要市场在受地产调控影响小的二三线城市,“钱景”看好,投资者不妨密切关注。

至2007年10月16日的6124点是第二轮牛市;从6124点到2008年10月28日的1664点为第二轮熊市。这样,我们就可以判断现在的股市行进在第三轮牛市当中,总的趋势是向上的。而考察这十几年股市的运行规律,我们可以判断3000点以下是低位区,而2700点以下又是低位中的低位区。

假如我们在2700点买入,以沪指不过5400点不卖出的耐心持有,那么会怎样的呢?有长线思维的人,他认为就应该这样操作;而只有短线思维的人,他会认为这是不可思议的,以现在股指这般的磨磨蹭蹭,猴年马月才能到达5400点呢?但我们可以回头看看上面的数据:第一轮牛市从1047点到2245点只运行了25个月,上涨了114.295%;第二轮牛市从998点到6124点只运行了28个月,上涨了513.49%。这样来看,时间何其短,而上涨又何其大呀!

我们再换一种算法。假如我们在2700点买入,5年以后达到5400点,每年的收益平均为20%。再退一步,10年以后达到5400点,每年的平均收益为10%。无论哪一种算法,

收益都远远超过银行定期存款利率。如果银行推出5年翻番的存款品种,那么存款人会踏破银行的门槛,即使推出10年翻番的存款品种,银行的存款也会像江河一般滚滚而入。

可是股市的多数投资者都没有这样的思维。原因也很清楚,股市具有不确定性,没有人敢保证5年后股指一定会用到5400点,虽然我们心里肯定信不过了50年,更用了10年。还有一个很重要的原因,那就是股市每天都有上涨10%的股票,一波小小的上扬行情就有翻番的股票,抓住了这些股票很快就能致富,必须要等5年、10年呢?股市的涨跌特征让人们求利的心情变急了,目标变大了,目光变短了。人们一进入股市就像挨了一个人,再也没有存银行定期吃利息的心态了。

但是股市就是这样,心越急越难以盈利,越是想抓住每天涨停的股票越是抓不住。那些每天追涨杀跌,频繁买进卖出的人,做错的次数更多。人们对过往的时间三年五年总感到是那样短暂,而未来的三年五年显得十分漫长。

■ 新手上路 | Green Hand

震荡市控仓最关键

7月走势,在经历了超跌反弹的亢奋之后,A股再次回到了区间震荡行情中。反弹行情,注定都会在曲折中前进。对于投资者来说,抓住市场的局部结构性机会,是近期的最佳选择。

权重股呈下行趋势

在经历了始于6月21日的持续上涨后,自7月5日以来,上证指数在2750点至2820点之间的狭小空间展开震荡。上证指数在7月13日-15日三个交易日连涨三根阳线逼近区间高点后,在7月18日-22日持续回调,再次回到震荡区间下轨。

不过,所谓的震荡行情只是针对上证指数而言。若仔细看,则呈二八分化走势。代表权重股表现的中证100指数在7月11日-15日一周虽然也有反弹,但却仍远离7月初反弹的高点;而在7月18日-22日下跌2.06%之后,该指数已然跌穿7月12日的低点,走出了一浪低于一浪的下降走势。

相反的,代表中小盘股的中证500指数则在三根大阳线的功劳下成功创出新高,而在7月18日-22日回调1.94%之后,低点仍然高于7月12日的低点,一浪高于一浪的上涨走势依然具有吸引力。

在市场普遍认同难有大牛市的结论下,伴随超跌反弹的动能释放之后,二八分化也属正常。如果说反弹初期选择“二”还是“八”不过是赚多赚少的问题,那么未来选择“二”还是“八”,可能就是输或赢的问题了。

防守型行业受青睐

鉴于二八分化,所以强者恒强、弱者恒弱是近期市场的趋势。非必需消费品和健康护理依然一枝独秀,对应的300消费指数和300医药指数一周分别上涨3.07%和微跌0.68%,优于沪深300指数1.95%的整体跌幅。信息技术行业虽然有点疲软,但依然属于领涨板块,一周微跌0.34%。继续至原材料、工业、可选消费品、金融、能源等行业则表现为疲软,对应的300行业指数依次下跌3.65%、2.58%、1.66%、2.21%和1.88%。

值得投资者注意的是,公用事业和通讯行业虽然过去一周同样大跌3.23%和2.1%,但是相比过往一段时间的颓势,已有改善的迹象。

从行业表现来看,目前依然是防守型投资主导的格局。所以原材料、能源、金融这些周期性强的行业表现普遍疲软,进而带动300周期指数下跌2.48%,而健康护理和必需消费品的抗跌,则支撑300非周期指数仅下跌1.21%。假如从更长的时间段来看,周期股虽受制于2009年7月区间的震荡行情,而非周期股则是在去年11月突破2009年高点创出新高后的震荡行情,两者不可同日而语。

震荡市控仓最关键

近期赚钱难,相信这是不少投资者的心声。的确,震荡市对于绝大多数投资者而言,是最难赚钱的。在震荡市中,往往是刚刚建仓就面临阶段顶部,好不容易下决心割肉,却又遇上反弹。另一方面,震荡市属于弱市,行业分化往往比较严重。相比单边牛市随便买只股票都能涨,震荡市中选股则是一个考验。

那么,震荡市如何应对?通过仓位控制可以减少行情反复带来的损失,这是趋势投资者采取的办法;不擅长短线交易的投资者,则可选择在此时休息,等待了方向后再跟随趋势入场;而短线高手,可采取区间交易法——看到前期高点就抛,见到前期低点就买。当然,区间交易法最关键的一点就是适可而止,一旦区间被突破,就必须及时收手,重新切换到趋势交易的思路上来。(株洲 蒋占刚)

■ 投资一得 | Skills

机构被套不是投资理由

有私募操盘手称:某某小盘股跳水前,有几千万股的大单和上亿元资金杀入,气势汹汹;4月大盘回落,该股票一口气跳水将近50%,走势非常难看;跳水时,成交量没有放大,说明机构被套,其中没出来。由此认为自己的成本比机构低了一半,可以放心睡大觉。

股民老成都却认为:忽略上市公司基本面投资股票,风险极大;猜测主力成本,结论未必可靠;如果股票估值过高,即便确有机构深套,也不是投资理由;股价严重超跌,尽管有可能带来投机炒作机会,但参与抄底也需谨慎,不可以放心睡大觉。

老成都说:“一般情况下,将高位巨量换手的股价,作为主力机构的持仓成本依据,极不可靠。因为高位巨量换手,不能排除主力对倒出货的可能性。主力一般都会选择低位建仓,很少有在高位给原机构抬轿接盘的。而且,即便有主力机构成本确实较高,以当前股价也确实被深度套牢,但个股是否值得抄底,仍然需要根据股票的基本面决策。如果真想参与投机炒作,则宜控制好风险,轻仓操作,快进快出。”

老成都认为,由于机构斩仓往往十分坚决,介入那些机构被套的股票,很可能风险更大,不能一厢情愿地认为被套机构必然会拉高股价“生产自救”。对此,老成都曾有过深刻的教训。

资料显示,2002年8月,某券商包销某某股份配股失败,以每股17.7元的价格被动购进了1600多万股。而至2003年4月下旬,该股在11元多放出巨量,该券商减持200多万股后,仍留有1400多万股。老成都猜测主力亏损惨重,理应自救,因此在2003年5月下旬以9.5元的均价重仓抄底。后虽多次高抛低吸摊低成本,仍然败走麦城,损失惨重。(见《中国证券报》2003年8月25日20版 老成都抄底走麦城)

2610点以来的反弹,据说是因为大盘蓝筹股估值严重低估而封锁了大盘下跌空间而引发的,但领涨的反而是前期跌幅巨大的小盘股,大盘蓝筹股表现逊色。那么,小盘股是否演绎反转行情呢?

老成都认为,机构今年亏损惨重,有可能是机构去年介入中小市值股票较深,未能及时撤出所致。因为小盘股流动性差,大资金难以进出,所以老成都预计,后市中小板块中的许多个股震荡必然十分剧烈。短期来看,跌得多的反弹较多。但从中长期来看,支持股价的仍然是上市公司基本面。即便上证指数处于2610点时,创业板和中小板整体市盈率也分别高达41.84倍和33.18倍,估值仍然偏高,说明反弹之后,它们仍有较大的下跌空间。“由于都接着套,而且,许多小盘股技术面也颇为恶劣,老成都按着较深,累计的套牢盘太多,继续反弹必将受到解套盘和获利盘的双重阻力。”(江门 敬文)