

石丽芳看市

单周百点调整 够不够

石丽芳

蛇年开始并没有让股市投资者高兴起来,周一略微高开后,指数便一路下行,周四还创出了15个月来的最大单日跌幅,五个交易日就有超过100个点的下跌,可以说本周调整是快速且幅度可观的。那么单周超过100点的调整是否意味着重新开始上涨的脚步又临近了呢?

始自1949点的反弹到本周一的2444点,近500点的反弹形成了逼空式快涨模式, 其后的调整出现急跌模式的可能性较高, 因为大家都在纠结究竟什么时候出现调整,而一旦调整来了,就很容易形成羊群效应。房地产调控加码,海外经济体宽松政策退出预期,国内经济复苏力度待验证、机构仓位过高以及IPO可能重新开闸等五大因素或许是导致此次下跌的主要原因。这些因素中有些是老生常谈,后两个因素可能更新鲜一点。自去年10月底开始,虽有官方表态,但IPO融资已实质暂停。管理层也推出一系列整治措施以缓解市场的融资压力,这一度也成为推动市场上涨的触发因素。然而,管理层并未表态停止IPO,融资开闸是迟早的事。潜在的融资压力,尤其是两会后IPO开闸预期,对市场再度构成压制。无独有偶, 尽管本轮反弹因有增量资金参与,其力度远超预期,但行至目前,机构仓位普遍过高, 部分基金的仓位更升至九成。短期来看,入市增量资金有限,指数继续向上冲关日趋艰难。

本次带领指数上行的主力军非银行股莫属, 其前期一路逼空走势不得不让很多空头放弃抵抗。但事物都有两面性,当一个体重很大的物体不断上行时, 其惯性也会令自身的趋势延续一段时间, 不可能在瞬间扭身向下,但毕竟 驰心引力”对其作用迟早会显现, 一旦上行趋势转为下行趋势的时候,指望这个过程是 闪电走势”也不现实。最近几日的下跌,可能主要还是机构减仓所引发,银行等权重股带头下跌,而这些恰恰也是前期带动大盘站到2400点上方的主要动能,某种意义上讲,权重股的趋势从上升转变为下跌或震荡。客观地说,民生银行这类前期明星股从高点跌下来的幅度已经有20%左右了,即便继续跌,也该歇歇脚,急跌后就该有反弹,短期来说大盘权重股难以再度持续往下,反弹机会相对较大,大盘也会由此出现短期止跌。即便大盘接下来会打到均线 (2230点附近)一带,至少半路上也会有反弹出现。接下来市场可能最担心的是,在权重股完成量度跌幅之后,是否会蔓延成为 跌个股不跌指数”的轮跌行情。在周四的大跌中,没有一只非ST个股跌停,而且尽管个股活跃度有所降低,但每日还是有涨停个股出现, 部分题材股在此次下跌行情中并没有受到影响。所以下一阶段的市场,指数可能有 鸡肋”的味道,但我们熟悉的结构性行情不会缺乏。

如果把目光再放得远点,真正决定市场中期走向的还是经济复苏的态势。自1949点以来的反弹行情,虽然伴随着经济止跌回稳,但经济复苏力度仍不明朗,经济复苏一直处于难以证伪的阶段。进入3月, 对于经济复苏的证伪将逐步拉开序幕,而关于经济复苏力度的讨论也将再度被提上日程。如果3、4、5月经济数据依然维持此前的企稳态势, 投资增速保持在20%左右,则本轮经济复苏便是弱复苏性质,经济增长仍不够强健;如果随后几个月的数据大幅反弹, 投资增速超过25%,则经济复苏的力度有所增强,市场或有再度向上冲击挑战新高的底气。

目前依靠权重股推升指数突破下降通道的第一阶段已经结束, 未来市场将转向指数涨幅有限,个股轮番活跃阶段,之前被市场边缘化的中小盘股将成为做多主力。即使此类品种不具备估值优势、甚至透支了一定成长性,但从博弈角度考虑,此类品种在未来1-2个月仍将是操作的主要方向。3月前市场炒作的主线仍将是政策驱动,对于两会预期的炒作也会抬头。

征稿

本版邮箱:
www.12.com.cn

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。《股海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验,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

“一号文件”护航 农业股再迎“春耕”

中国人口众多,吃饱穿暖全看农业,国家关注,百姓在意,农业股会否在众多关注目光下茁壮成长,本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位博主眼中蛇年农业股怎么走。

农业板块迎“二月红利”

一号文件“点亮”农业股 中央一号文件相关举措,对整个农业未来发展影响深远,沉寂多时的农业股迎来一轮新的上涨。虽然去年农业股整体表现不太乐观,但近期在多重利好刺激特别是中央一号文件的提振下,农业板块的上涨较快。从今年年初至2月6日,农林牧渔板块已上涨5.27%,农业子板块上涨4.92%,显示出中央一号文件对农业板块的巨大影响。
Wangp http ://blog.cs.com.cn/a/01010004C9C900B7FACBECB6.html)
农业股迎“二月红利” 2月,是个辞旧迎新的时间窗口,也是A股市场派发红包的好时候。2004年至2012年的9年时间内,大盘在二月大多表现强势,其中农业股指数连年绽放 “二月花”,不少农业股也连年在二月收获正收益。农业股的 “二月红利”,主要源于1号文件聚焦三农提供的热点炒作机会。从行业板块看,一些行业板块同期表现远远超过了大盘,如受益于1号文件政策红利的农林牧渔板块。据统计,2004年至2012年,历年2月申万农林牧渔指数均收获绝对正收益,最低的涨幅为5.12%,最高则达15.31%,平均值为10.07%。从2004年以来,每年的中央一号文件都是关于三农方面的政策,对指导农业等相关行业的发展有着重要的指导作用,助推了行业景气度不断提升,相关上市公司或多或少都将受益。而这给二级市场提供了良好的政策预期和炒作题材,所以每年2月前后市场资金对农业板块都非常关注。(假日风暴 http://blog.cs.com.cn/a/010100038E9100B7FB138EC8.html

跟随政策布局“春耕”

政策利好提升估值水平 政策层面上国家将继续加大对农业企业的扶持力度,此次中央一号文件在这方面

也是亮点频出,如“支持符合条件的农业产业化龙头企业和各类农业相关企业通过多层次资本市场筹集发展资金”,将培育壮大龙头企业,支持龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式组建大型企业集团”等。从自身来讲,农业企业应不断创新农业生产经营体制, 培育和发展新型农业经营主体,积极响应 推动龙头企业与农户建立紧密型利益联结机制”、”引导农户采用先进适用技术和现代生产要素”等。国家对“三农”问题的持续重视有助于提升农业股的估值水平,随着城市工商资本到农村发展适合企业化经营的种养业, 未来农业板块中的养殖企业、种子企业以及拥有土地的农垦企业或将迎来要利用资本市场的力量来加大对“三农”的投入, 最关键的还是做大做强农业上市公司,推动龙头企业与农户建立良好的合作机制,让更多的农户分享收益。 糖心 详见http://blog.cs.com.cn/a/01010004CD2400B7FB28CED4.html)

三主线布局春耕行情 可以确定的是,春耕行情往往是投资者每年关注的热点题材。有数据显示,2007年至2012年的每年2月,农业板块跑赢大盘概率为100%,平均跑赢幅度为6.78个百分点。对此,建议可按照三主线提前布局春耕行情。第一,目前冬储启动,一些地区化肥价格已经出现小幅上涨。由于春节过后春耕开始,农民对化肥的需求将会大幅增加,国内化肥价格有望涨价,化肥股将迎来投资良机。可关注辉隆股份、司尔特等股。 第二,由日前工信部发布的《农机工业发展规划(2011年-2015年)》可知,预计2012年受益于农机补贴的国内农业机械有效产值950亿元,2015年将达到1265亿元。农机股可长期关注,山东巨力、吉峰农机等股有望受益。第三,今年上半年种业公司将迎来销售旺季,根据

掘金之旅

波段炒股”须有正确技法

谢宏章

与境外成熟市场相比,A股市场多年来始终未能摆脱“牛短熊长”窘境。老股民的体会是,要想在这样的纠结市里生存乃至获利,除了波段操作没有更好办法。

疑团:波段炒股想法好挣钱难

所谓波段操作,说白了就是在一定高位将筹码卖出去,再在适当的低位将卖出的筹码买回来。波段操作的最佳状态是,连续地进行波段操作,不停地进行高抛低吸,在大盘和个股总体涨跌不多的情况下,取得正向收益最大化。

比如,某投资者投入10万元本金,以10元的价格买入某股票1万股,当该股涨至11元时将它卖出,获利近1万元。当该股回落至10元时,再次买入1万股,当涨至11元时再将它卖出,再次获利近1万元,以此类推,反复操作,不断获利。若以平均每月进行一次这样的操作,一年下来即使股价不涨不跌,也能取

得1倍以上的高收益。

在一轮大牛市中,这种波段操作法不见得有效,但在持续震荡市里却非常管用。但这种针对A股特点、非常适合散户、交易起来不难的操作方法并非人人适用,不少人在运用此法操作中往往很难获利甚至适得其反、不盈反亏,因此感到非常纠结。

玄机:波段炒股为何如此纠结

波段操作,想法很好,但同样毋庸置疑的是,波段操作非常不易,要想挣钱难度更大,究其原因,主要表现在三个方面:

一是不知道高点在哪儿,何时该卖;踏空后怎么办? 一方面,卖出时的高点很难确定,另一方面,卖出后的策略很难定夺。卖出后,如果相关股票走势与预期一致——出现下跌,只要在一定的价位把卖出的筹码买回来即可, 如果与预期相反——出现了再涨(踏空),就耐心等待回转机会的出现,必要时可选择放弃甚至把相关股票从“自选股”里彻底删除即可。

股海泛舟

在反思中扬帆股海

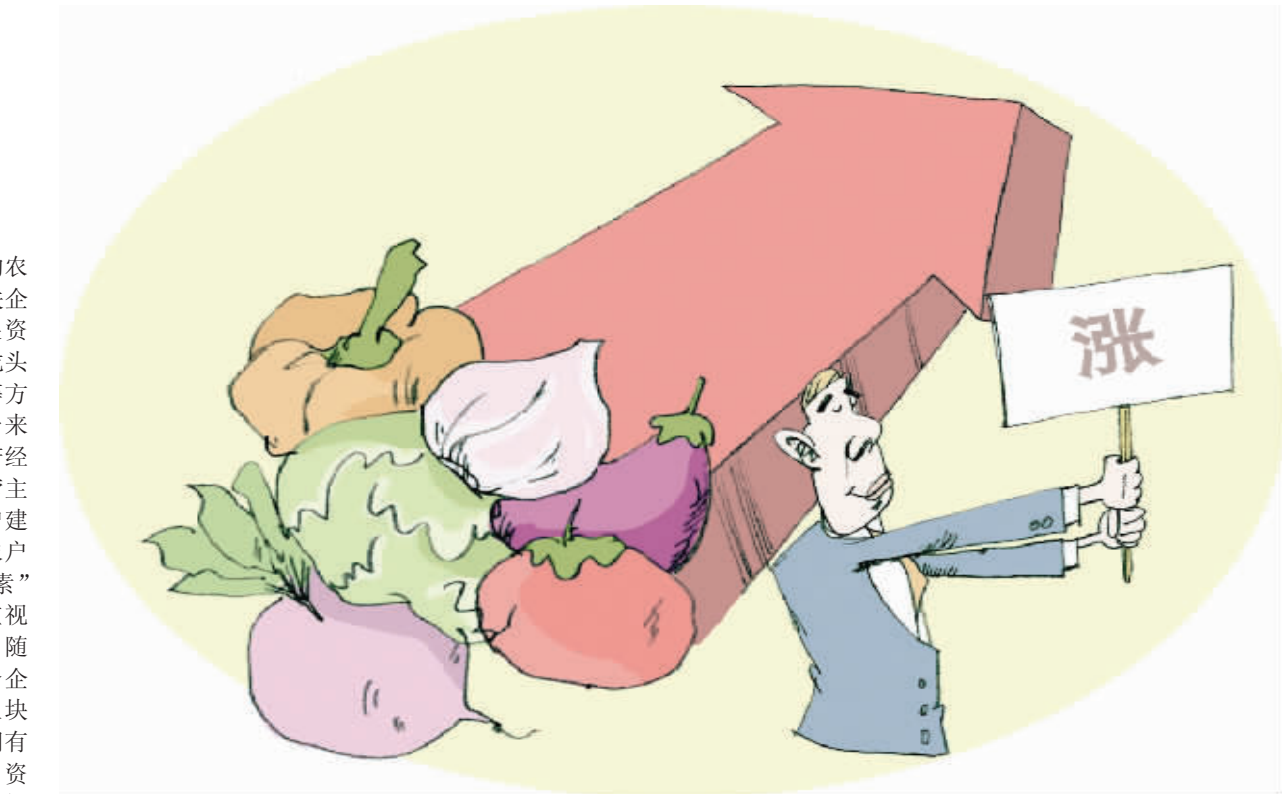
刘小兵

春节长假已过,心儿又与深沪股市齐飞。守望着精彩纷呈个股飞扬的大盘,不由得想起了长假期间与父母亲朋欢聚时畅聊股市的情景——那些平静的述说,深切的懊悔,善解人意的劝慰,谈笑间无不充满了对节后行情的殷殷期盼,而大家对股市中有关‘大’与‘小’的思考,至今想来都令我回味无穷。

去年我总体上略有盈利,只是……”,父亲第一个发言,“当初如果胆子再大些,加大资金、加重持仓的话,也许赚得更多。”话语刚落,一旁的郑叔不服气了:“这算什么,我要

是当初一直持有阳光城这只股的话,现在别说赚个十万、八万,最起码上万元是能赚的!”郑后来呢?”同桌的人都放下酒杯,急切地等待着郑叔再继的话。唉,都怪我自己,在阳光城启动前三天,我把它给抛了!”郑叔满脸懊悔地说。暂得资金在,不怕没好股,老郑,祝你今年再抓个牛股股,只是别让煮熟的鸭子又飞了喽!”心直口快的马叔端起酒杯敬了老郑一杯,抚慰中带着幽默,一下把气氛弄得热闹起来。

所以说,我们不能做事后诸葛亮,因为股市里没有后悔药。”我拍拍郑叔的肩头,表达了我的观点:“不管是父亲的谨小慎微,还是郑叔的浮躁



漫画/木南

各大种业公司预收款进程及库存量,预计2013年一季度乃至上半年,重点种业公司盈利增长的确定性较高,可重点关注隆平高科、登海种业。 先知三日 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_66260d420102e2mu.html?tj=1)

板块个股精筛选

三步法筛选农业股 农产品价格的温和上涨将是大势所趋,故农业板块无论是从春耕行情,还是长远看,都具备投资价值。应当用“产品层—子行业—公司”三步法自下而上对农业股进行筛选:第一步从“产品层”来看,看好有中国成本优势的农产品,例如具有劳动密集型特征的水稻种植、蔬果类种植、海水产品养殖等等; 第二步从“子行业”来看,种养类行业直接受益于农产品上涨,对成本上涨敏感性较低,而占上市公司大多数的农产品加工类企业则看其在产业链中是否占主导地位。农产品价格上涨导致成本压力加大,行业集中度,政策的倾斜角度等决定了企业是否能成功传导

涨价。第三步落实到具体公司,应当关注上述受益子行业中的龙头企业。 张欣欣 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_59df783c0102e5y6.html?tj=1)
看好“农业之母”的种子 种子作为农业之母,最被看好。从下发的文件精神来看,在2012年12月31日全国现代农业作物种业发展规划(2012年-2020年)出台后,种业相关的政策纲领基本已经明确,提出到2015年主要农作物良种覆盖率稳定在96%以上。规划》不仅深化了种企的市场主体地位,也有利于种企承担商业化育种的重担,对于未来优势种企的研发资金将更有保障。 开心股票 详见http://blog.jrj.com.cn/0001286284)

农业现代化水利先行 农田水利建设是历来中央政府所强调的,也曾经是2011年“一号文件”的主题。近日召开的全国农村水利处长会议透露,今年上半年水利部将完成《全国灌溉发展总体规划》及《全国牧区水利发展规划》两项规划的起草送审工作,并争取在上半年末之前陆续发布实施。而“十二五”规划全

国水利投资累计总额将达1.8万亿元,接下来三年计划总投资需完成近1.2万亿元,平均每年约4000亿元,预计作为“十二五”第三年的2013年,水利建设投资增长将进入高峰期。据业内人士初步测算,目前推广喷、微灌灌溉工程的投资金额平均每亩为1000元到1500元,到2020年力争实现1.5亿亩高效节水灌溉面积,意味着将有望拉动超过2500亿元的市场投资。在水利投资大提速的背景下, 未来节水灌溉产业将稳步进入快速发展通道。涉及节水灌溉工程的招投标将进入连年爆发期,这对于目前已形成优势地位的新疆天业、大禹节水、新界泵业和青龙管业等节水灌溉管材、泵站设备制造及工程施工商形成中长期利好。(刀刀 详见http://blog.jrj.com.cn/0375173966)

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

股市开门红

@吴玉凯凯: 开年A股并没有迎来预期的开门红,涨势乏力的金融板块在去年底就显现出滞涨的态势。现在受过年政策号召,市场热点板块爆发的比较多,但是很难有主导股指的明星板块,再加上开年市场交易程度不是很活跃,则短期股指应该还会小幅回调,但从总体趋势看,应该还会冲击更高点。

@李青: 银行行情还没有走完。前期银行股都是在大盘即将展开调整时突然发力,带动大盘再上一个新台阶,这表明进入的资金肯定是大机构所为,银行股虽然已经涨了不少,但估值依旧有吸引力,这些大资金没那么快就撤退的。在3月上旬以前行情应该还有继续上攻的动力,因此目前对大盘的调整不必过于担心。

@荷塘飞鸟: 蛇年股市开门红落空,很多人都在探讨大盘是否就此往下,其实这个没有太多必要。与其去猜大盘是涨是跌,还不如去找个股机会。接下来的机会还是要交给板块与个股,节能环保仍然有好戏,其次年报期间一批批的业绩白马股仍然相继亮相市场,死咬业绩成长不放松,就是大盘下跌也不怕。

1月经济数据

@墨言: 1月末新增人民币贷款创下了2010年2月以来新高,信贷的急速扩大,显示市场资金充裕,利于市场走的更远。1月出口增速创21个月新高,PPI环比由跌转升,受春节黄金周影响消费也快速增长。步入2013年,众多宏观经济数据均显示经济正在温和复苏中。

@易文斌: 因去年1月基数较高及目前非食品价格较平稳,今年1月CPI出现较大回落。但在翘尾因素与春节因素的共同影响下,料2月CPI涨幅在3%左右。2013年将是物价上行新周期的开端,因处在上行周期初期,料全年物价涨幅可能较平缓,总体温和可控。未来PPI继续回升的趋势明显,但回升速度存在不确定性。

房产税试点扩大

@唐唐大虾: 始于2010年初的 史上最严调控”,手段几乎都用尽了,也不过是让房价小跌了一点,但2012年下半年又涨起来了。没有最高只有更高的房价让很多人长了记性;在中国买房,永远都不会亏,未来房价总会超过今天的。试想,这种情况下,房产税试点扩大能让购房者有理性么?

@打火草: 房产税的明确并不一定成为地产股中期走势的关键,针对行业的顶层设计才是市场估值提升的核心问题。房产税改革试点范围的扩大,短期无疑会令房地产股受到一定冲击,但中长期看,房产税对遏制炒房投机、引导理性消费起到了一定作用,利于行业的长期发展。(益楠 整理)