

石丽芳看市

再创新高没那么容易

□石丽芳

周四的一根大阳线又一次次撩拨起多头雄心,尤其是以银行、地产为首的权重股重新集体走强,更是让部分投资者憧憬起新高行情,甚至二次逼空。但再度上行能够那么轻松吗?恐怕没那么容易。

由于下周两会即将召开,所以很多投资者都认为,在两会期间,股市不会有大的风险。虽然我们否认这一点,就目前市场确实很难说有很大系统性风险,但这并不代表A股就具备再次持续走强的条件和基础。

首先,依靠在某些重要会议、重要事件上的安全感其实并不可靠。总有那么一些观点认为,类似两会这样的高级别会议期间,高层是不会允许股市下跌的。暂且不说这种判断的底气究竟来自哪里,就这样的判断是幼稚的。市场波动怎么也不会直接联系于某些重要会议,更多的影响因素肯定还是来自于市场本身。至于我们总说的心理因素,那就纯属是一种无法量化的意会了。

其次,沪综指2444点以来的调整不过10个交易日,如果我们把观察阶段拉长,这10个交易日相对开始于1949点上涨的46个交易日来说,尤其是150个点的最大下跌相对500个点的最大上涨来说,从空间和时间上都不能说是充分的。就如同1949点涨到2444点期间要经过很多次的震荡一样,2444点开始的调整也不会是“锤子买卖”,真正的调整阶段完成也需要时间,有震荡。所以本周四的大阳线或许只是这次阶段调整中的一个步骤而已,并不是新一轮逼空走势开始的信号。

第三,银行股、地产股这类强周期权重股,在目前的位置上上涨究竟还能有多大的持续性?我们知道,1949点以来的逼空走势,很大程度上得益于银行股强势。我们以民生银行为例,从6元出头到接近12元,这几乎翻倍的走势就是其在前期500点上涨中的表现。如果说是估值修复,那么几乎翻番的股价应该说足以反映股指修复了,如果说是看好成长,不知还有多少成长因素不在这几近翻倍的股价和超过10元的价格里?尽管周四有平安银行再创新高的表现,但这并不意味着所有的银行股都会追随其脚步。在目前的价格和估值水平上,相信会有资金继续追捧银行,但也相信会有更多的资金对银行股开始谨慎,起码不会在更高的位置去重仓介入。至于地产股,本身由于政策的敏感和信息的混乱,导致地产股本身就处于摇摆状态,涨时可以领涨,跌时同样可以毫不犹豫的领跌,所以万科良好业绩刺激出来的涨势,也很难说具备带领市场继续逼空的能量。

总的来看,当前期指数迅速创出新高并不那么容易。不过,鉴于当前市场的活跃度依旧存在,所以指数大体走势还是会维持震荡格局,整体市场也不会死水一潭,题材、概念仍旧会不断被资金挖掘和炒作。当然,其实很多概念和题材看上去似乎没有什么实质性的内容,但投资者心里应该明白,盈利才是硬道理,资金短期炒作最看重的不是实打实的业绩,而是题材能够给市场带来的想象和能够在多大程度上刺激跟风资金的神经。

由于现在我们判断银行、地产类的大市值品种难以吸引更多的跟风盘,所以市值偏小的题材股还是更容易成为资金炒作的目标。而且在一个震荡市中,往往资金喜欢扎堆。比如周四午间迅速风靡市场的4D概念,虽然晚间有两家公司迅速澄清,但股价却是继续上涨,有时候这个市场还是资金说了算的。

市场在回调后出现回暖行为不是坏事,但一定别在刚出现回暖的时候就急于判断中期方向,毕竟在一轮500点的上涨后需要慢慢修复一些指标,营造一个长期向好的投资环境才是关键,而依靠权重股拉升指数营造盈利效果目前并不适用。

征 稿

本版邮箱:
www.wei@tom.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。《股海泛舟》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

一周看点

政策力挺 环保板块或“再沐春风”

近期全国大部的连续雾霾天拉响了环保警报,而多地出现的水质污染更是让国人忧心忡忡,中国环保问题引起各界极大关注。对环保的关注已引起A股环保板块异动,本期《草根观察》特邀诸位博主,谈谈2013年的环保板块走势。

政策资金双向支持

3500亿扶持环保行业 从政策面来看,自去年下半年以来,环保行业利好扶持政策十分密集。重点区域大气污染防治“十二五”规划》已经提出,要在重点区域率先推进大气污染联防联控工作。今年2月19日出台《环境空气细颗粒物污染防治技术政策》,同日,财政部网站也公布了25个省(区、市)2013年度财政预算草案报告,其中11个省(区、市)将加大对节能环保的投入力度。2月21日,环境保护部表示,自3月1日起,京津冀、长三角、珠三角等重点区域的19个省(区、市)47个地级及以上城市将实施大气污染物特别排放限值,严格控制大气污染物新增量,以倒逼产业结构升级和企业技术进步。“十二五”期间,按照环保部规划,对于重点区域大气污染防治,“十二五”期间,环保部将实施二氧化硫治理、氮氧化物治理等八类重点工程项目,总投资约3500亿元。项目资金以地方投资为主,中央财政对符合投资方向的项目予以适当支持,同时落实企业治污责任,充分发挥市场机制,形成多元化的投资格局。(王凭 详见http://blog.cs.com.cn/a/01010004C9C900B94A94EDBFhtml)

新政扶持板块崛起 对于新政将对环保板块带来的影响,此次政策虽然是指导性文件,不涉及投资规划等具体内容,需要一段时间的落实期,但PM2.5的严重性将催化传导进程,预计2013年年内就有公司直接、显著受益。其中热点将从除尘向大气治理及整个环保板块延伸,工业污染治理、机动车尾气治理、燃油加工、工业节能等领域亦将受益。去年年底以来,全国到处都出现雾霾天气,环境保护肯定是今年“两会”的重要话题之一。另外,近期会有两个细分板块表现比较突出,一个是大气脱硫或者脱硝概念,

股海泛舟

回首

□福全

十多年来,每天一早我都要阅读三大证券报,以及其他报纸,否则心里空落落的,像缺了什么,这个习惯已经十六七年了。朋友们说花费那么多精力在报纸上不值得,我不以为然。

好像是2004年,苏宁电器上市的第一天,我在35元买了一些,很快涨到了50多元,苏宁可复制的盈利前景吸引了我。股指阴跌不止,只有苏宁节节攀高,当时绝对是第一高价股。朋友们嚷着建议赶紧卖,我犹豫再三还是卖了。2006年即使苏宁电器已涨了近10倍,我认为仍有潜力,于是又买了回来。恰巧证券公司邀请一位专家来介绍经验,我请教他对苏宁的看法。他毫不犹豫地说:“一个卖家的钱,竞争太激烈,迟早会ST的。”他还郑重推荐联通股份,说那张电讯牌照该值多少钱啊。我犹豫了,人家是专家,说得在理。第二天卖了苏宁,换成了联通。这是我第一次听“专家”的意见,至今好像也只有这一次。几年后苏宁又涨了6、7倍,联通一直那样不温不火。现在回想起来,已成笑谈,但是教训深刻。

10多年来,我几乎不去证券公司,除非他们邀我去“聚会”,每年也就一、二次,远离尘嚣,难得清静。新来的



漫画/木南

切。创浪股神 详见http://blog.jrj.com.cn/3745394629)

三板块“钱”景无限

大气治理股走势强劲 环保子行业的大气治理股走势强劲。大气治理股自2月18日以来就一直受到市场追捧,板块内全部个股均跑赢同期大盘,16股蛇年以来实现上涨,占板块内可交易股票的80%。三聚环保、中材科技、国电清新等股票区间累计涨幅均超10%,三聚环保、先河环保等股大单资金买入明显。值得注意的是,自2月18日以来,三聚环保累计大单资金净流入2932.33万元,先河环保累计大单资金净流入326.3万元。国家对环保治理的重视程度进一步加大,尤其是对损害群众健康的突出环境问题。大气污染治理将是2013年环

保工作的首要任务,大气污染治理市场将仍有扩大空间,其中与大气污染防治相关的脱硝、脱硫、除尘投资有望大幅度增加。事实上,早在2013年1月24日召开的全国环保工作会议上,就确定2013年减排目标是:与2012年相比,化学需氧量、二氧化硫排放量分别减少2%,氨氮排放量减少2.5%,氮氧化物排放量减少3%。这样的数据也说明了大气治理的力度和决心。雨舜 详见 http://blog.sina.com.cn/s/blog_540de29a0101blgh.html)

水处理发展空间广阔 多地水污染引爆公众对我国用水质量的担忧,水资源综合利用和污水处理方面的情况成为了市场关注焦点。环保突发事件的曝光,会引起社会舆论高度关注,并驱动政府部门出台治理标准

和法案,最终有望推动相关产业发展,近期涉及污水处理的个股大涨就是最好的例证。统计显示,目前共有13只水处理股实现上涨,8股跑赢大盘,多股实现大单资金净流入。有关水处理领域的投资机会,我们认为不在于运营环节,而在于设备和工程环节上,尤其是市政水处理、工业废水处理设备和工程方面。**破势而起** 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_a66255f30101c0ha.html)

固废处理投资机会贯穿全年 随着固废污染问题日益凸显,国家对固废污染控制问题也越来越重视,相应的治理投资速度明显加速。由于固废处理产业契合我国城市化进程,符合我国对生态环境、生存环境改善的产业政策导向,使得相关业绩一直处于快速成长趋势中,二级市场

表现也一直较好。环保领域是难得的确定性高投入行业,近期连续的污染事件也将倒逼政策发力。高投入将对二级市场的高估值形成有力支撑,环保行业投资机会将贯穿全年,看好烟气脱硝、固废处理和工业水处理等子行业的发展前景。与此同时,“十二五”期间,固废处理领域各环节“淘金”记将扎堆上演,其中垃圾焚烧锅炉设备、垃圾渗滤液工程及垃圾发电运营三大板块将“钱”景更无限。(花姐妹 详见 http://blog.sina.com.cn/s/blog_82ce628f601017tjy.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

转融券

④股市闪电王: 转融券即将开启,或许狼真的来了。第一,利用上市公司“黑天鹅”事件做空;第二,利用“浑水”模式做空;第三,狙击估值过高的上市公司——A股开启做空时代。

⑤宽怀一度: 证券市场进入双向交易时代,随着转融券品种不断增加,行业、个股的走势差异化更大。全涨全跌逐步成为历史,市场不断会有做空的行业个股和做多的行业个股并存的态势。

⑥独角兽: 自去年以来,券商开始尝到了融资融券的甜头,随着转融券推出,券商将进一步从中受益。对于标的证券来说,则存在被做空的压力。转融券是不是利空暂不考虑,多空产生了大的分歧确是事实,因此大幅震荡不可避免。

公积金入市

⑦金牛九段: 当前市场主要矛盾是春节后房地产、货币政策预期转向,以及对经济复苏力度担忧导致的投资者风险偏好降低,因此政策及基本面复苏的力度才是主导市场的决定力量。公积金入市虽有助于改善情绪,但因短期引入资金概率偏低,资金利好政策边际效应递减,不至于影响A股的基本走势。

油价上涨

⑧李海楠: 油价又调,但国内成品油油价与国际油价之间存在严重的时滞效应,给予投机商很大的投机空间,不利于我国成品油市场有序稳定运行。符合市场规律的新成品定价机制应该及早出台。

⑨薛子发: 在目前物价已处高位的情况下,上调油价一定要谨慎、小幅度,防止伤及实体经济、消费者和百姓。类似这次上调油价,能不调尽量不调,能缓调尽量不早调,能观察尽量再观察一段。(益楠 整理)

十面埋伏琵琶曲 楚歌四起梦犹现 昨日莲花分外娇 不堪回首尽阑珊

多。我自己是38元卖掉的。说来有趣,提款时都是5块的面值,5万多块钱,够重的。钱装在布袋里,扎在自行车手把上,骑车颠簸,拎带也拽断了。那个朋友好像在梦里,一连几天缓不过神来。后来他自己做股票,再也没有长进过。

近十六、七年来,我的资本增长了近60倍,刚过去的12年年均盈利28%。

从箱底取出交易记录,细细回顾之后,我没觉得兴奋,因为这只不过是自己用“辛苦”换来的。持之以恒,不断积累“外胜”,时间成了朋友,就有了现在的局面。

通常我买十个股票中,只有一个会有较好的收获,三个小赚、三个平庸、三个小亏。实战中,对那九个会择机卖掉,对那个“有较好收获”的股票,我会“集中兵力”适时加仓,扩大战果,事实证明自己的判断是对的,何不顺势而为。

我喜欢股市,对独断独行的博弈乐此不疲。事实证明好股票会跑赢大盘,为此在股市里我总是持乐观的情绪,即使大多时间我们的股市熊长牛短。当然这种乐观也会使我付出资,记得2008年,对已经到来的“股灾”缺乏认识,依然满仓博弈,遭受重创,一年亏损近50%。在大盘下跌过程中,我忙忙碌碌,交易活跃。看着越来越便宜的股票,我既紧张又兴奋,每天都在寻找自己认为更便宜

的股票,马不停蹄地换股,我不在乎股市明天是涨还是跌。当风险已被认识,我不再沮丧,看到的更多是机会,这需要勇气、谋划、坚守。股灾是投资的天堂,至少2008年的秋天我是这么想的。2009年我就全部收复了“失地”。后来我对自己的“乐观”也作了客观的反思,有一点是肯定的:乐观是取胜的要素之一,当然我要克服盲目乐观。

有人说,我是做短线的,也有人说,我是做长线的。其实我不是单纯的市场追随者,主要工作是对上市公司进行动态筛选,对股价的潜力做直觉评估,通过不断换股来优化自己手上的股票,持股时间短的只有几天,长的也有四五年。这就需要更多地了解上市公司的信息,并作出自己的独立判断,当然背后所用的工夫我自己知道。2009年买金螳螂时,朋友们说,一个搞装潢的能有什么花头。结果三年涨了5、6倍,股市却凄凄惨惨。如今,我仍持有金螳螂,去年还加了仓。我投的不是股市而是其中的上市公司,因此对技术指标很少在意,只简单看看量价配合,有时会用市场来验证我对个股的判断。如果某只股票的市场表现较长时间低于自己的预期,也会舍弃,或者暂时舍弃。我相信自己,但不迷信自己。

不要刻意追求别人成功的经验,因为他的长处可能

就是你的短处,硬搬是为难自己。我认为:股市中失败的路有千万条,对一个人来说成功的路只有一条,那就是尽可能发挥自己的优势和潜能,善于取长补短,知错即改。很多人对股市看得很透,唯独没有看透自己,这才是失败的根源。了解自己远比了解别人来得困难,旁观者清,就是这个道理。

股市里每天都有机会,可是真正属于你的机会并不多,既然不属于你,就不必在乎,更无须耿耿于怀,只要抓住属于自己的机会就好。否则乱了心绪,乱了方寸。

这些是我粗浅的实战体验,不过我还是常劝别人不要轻易入股市。

十六七年来,我所在的证券公司要他每天来报到,因为欠着证券公司几百万,怕他失踪了。还有一个做外贸的“大亨”,80年代末就已几百万身价,当然是大户室里的“上宾”,只要他有交易,别人都要让“跑道”给他。最后他被证券公司劝回了,理由是:再下去,会“害”了他……往事不堪回首,问我成功的秘诀,七个字:心平气和与亏也难。