

股民说市

牛市初期
做好三件事

□谢宏章

中国股市特点是“牛短熊长”，但每次“牛市”都会给投资者带来丰厚利润。因此，作为股民尤其是经历了漫长熊市煎熬的投资者，及时抓住难得的“牛市”机会，扭亏为盈甚至大幅获利显得尤为重要。

每当“牛市”来临，投资者唯一要做的工作就是未雨绸缪、积极准备，要抓住刚刚启动处于牛市初期的市场投资机会。可以说，只有做好了牛市初期的操作，才能为取得整个“牛市”的操作成功奠定扎实的基础。普通投资者要做好牛市初期的操作，无需过于复杂，只要做好三件事即可。

首先是“牛市初期”的仓位控制。行情一旦触底反弹，首先要确保牛市初期账户持有足够数量的筹码，切不可因踏空造成操作上的彻底被动。在牛市初期，普通投资者持有多少仓位才是正确的仓位？笔者的体会是，要因人而异，从不同投资者的操作风格和风险承受能力出发，调整牛市初期的具体仓位。大致可分为三种情况：一是仓位轻的投资者要及时补仓，防止踏空；二是仓位居中的投资者要跌时补仓、涨时减仓，确保做到适量适度；三是仓位重的投资者要利用反弹机会及时减仓，防止被套。值得一提的是，在按上述方法确定牛市初期的持仓比例时，一定要有自己的操作定律，确定合理的仓位比例和增减方式，不要被行情涨跌和多数人的判断、趋向所干扰，影响自己实际操作，尤其是不要空仓走极端。这一点，在牛市初期的仓位控制中显得特别重要。

其次是牛市初期的品种选择。在牛市初期操作中，选股与控仓也显得非常重要。如果只有好的仓位控制，没有好的品种选择，同样难以达到理想的操作收益。在品种选择中，不少投资者都有“弃弱择强”的习惯，认为只有这样选股，才能在牛市初期的操作中跑赢指数，成为赢家。实际上，此法操作的效果不一定最好。经验表明，一开始表现抢眼的强势股，甚至那些率先涨停的股票在接下来的牛市初期中，不一定是最强势的品种，投资者在牛市初期的选股中，没有必要去冒风险，参与所谓强势股的跟风操作。就普通投资者而言，在牛市初期只需在长线关注的熟悉品种中精心选择、仔细挖掘其中的“潜力股”即可。与此同时，还应做好组合搭配，既包括不同市场股票的搭配，比如深圳市场和上海市场的股票，主板和中小板、创业板市场的股票等，投资者可根据各自实际以及操作风格等分别适量买入并持有；也包括不同行业股票的搭配，比如金融、钢铁、航空、电力、基建等，投资者在品种选择时也要注意分散配置，适量买入；还包括不同价位股票的搭配，除了要充分考虑不同品种内在估值外，还要有意识地分别买入不同价位的股票，做到不同价位股票之间的有机配置。

第三是牛市初期的节奏把握。在操作层面，一般策略有两种：一是耐心持股、长线投资。对于绝大多数投资者来说，选择此法操作显得较为稳妥，不失为上策。还有一种策略是利用大盘和个股的波动，通过及时有效的短线进出操作，通过精准节奏，高抛低吸，去争取牛市初期正常收益之外的“超额收益”，尽力让利润达到最大化程度。对于后者，投资者在操作中，既要选好对象，卖出时原则上要选择突然大涨的股票，曾经高吸、在反弹中已经获利的股票，以及时价高于之前卖出价（即越涨越卖）的股票；买入时则要选择突然大跌的股票，曾经高抛、在下跌中已有正差的股票，以及时价低于之前买入价（即越跌越买）的股票。也要选好时机，当个股普涨、出现“卖易买难”的情形时，一定要注意卖前谨慎抉择，卖后及时接回，只要确保按计划、有正差，能接回即可。既不要指望买得最低、卖得最高，又要严格按照计划的价格做到该买则买、该卖则卖，防止错失机会、铸成大错。

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。

《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。

《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

板块轮动延续 择机布局热点

本周中报披露收官，市场担忧的中报业绩风险大部分释放，板块轮动行情继续。本期《一周看点》收集相关博文，看看草根博主怎么投资布局，以及对后市操作有哪些建议。

板块轮动行情继续

中期向上的趋势较好 中国8月制造业采购经理人（PMI）初值50.3，创近3个月最低，表明国内经济复苏依然在继续，但动能再度放缓。不过，从楼市限购逐步松绑还是央行在货币政策的宽松力度上，都显示出政策宽松将是趋势。一方面防止经济硬着陆，另一方面有助于结构转型。此外，海外增量资金加速入场。在美股连续创出历史新高，市场估值压力较大，而经济并未大幅超预期，海外资金逐渐转向包括中国的新兴市场，这点从之前资金连续涌入香港以及OFII额度告急等一系列信息中可以看出，A股估值吸引力较强，后市有望持续修复估值。

从技术面上看，沪指自突破站稳30月均线上方，中级行情逐步得到验证，5日线和30日线也逐步对股指形成支撑，不过短期内由于获利盘积聚较多以及做多动能的消耗，或加大盘整概率，不过中期向上趋势良好，调整或是介入良机。（蒙志明 <http://blog.sina.com.cn/u/01010000CFAA00DE3600DDB9.html>）

把握主题投资仍是主流 大盘在快速反弹之后将大概率进入盘整阶段，下方缺口何时回补成为一大隐忧，因此操作上仓位不宜过重。不排除在主板市场形成技术性休整之际，创业板有望继续上演跷跷板行情。

目前市场主要以中小市值个股反弹为主，这表明在蓝筹相对稳定情况下，个股是操作的主要目标，市场资金亦呈现出从蓝筹板块持续向题材股中流动的态势，这也意味着当前把握主题投资仍是主流操作策略。

近期沪指在支撑位2220点附近洗盘概率较大，但不排除杀破支撑位，建议投资者小心操作，时刻保持风险意识。在短期基本面难以支

撑蓝筹股进一步上冲的情况下，题材股可能持续吸引资金关注，结构性机会将是未来一段时间行情主旋律。（华春庆 http://blog.sina.com.cn/s/blog_d38b6dc80102uynf.html）

主题投资是主流

后市仍有上涨空间 近日，煤炭股继续发力，集体拉抬，使得市场警惕心理再次升温。股指冲高到2226点开始震荡回落。创业板指数则出现强反弹。热点板块方面，市场炒作轮转到中小板以及创业板，不过热点集中度不是非常高，传媒娱乐板块在经过近半年的调整之后迎来整体大幅反弹，光线传媒、华录百纳、华谊兄弟、天舟文化等个股全线走高。短期来看，随着权重板块的停歇，传媒娱乐有望持续回升，后市可持续关注。

综合来看，股指停歇之后板块轮动逐渐显现，创业板指出现大幅上涨，后市仍有上涨空间，建议适当配置中小盘成长股。（投机者 <http://blog.cs.com.cn/u/01010000CFAA00DE3600DDB9.html>）

把握主题投资仍是主流 大盘在快速反弹之后将大概率进入盘整阶段，下方缺口何时回补成为一大隐忧，因此操作上仓位不宜过重。不排除在主板市场形成技术性休整之际，创业板有望继续上演跷跷板行情。

目前市场主要以中小市值个股反弹为主，这表明在蓝筹相对稳定情况下，个股是操作的主要目标，市场资金亦呈现出从蓝筹板块持续向题材股中流动的态势，这也意味着当前把握主题投资仍是主流操作策略。

近期沪指在支撑位2220点附近洗盘概率较大，但不排除杀破支撑位，建议投资者小心操作，时刻保持风险意识。在短期基本面难以支

持蓝筹股进一步上冲的情况下，题材股可能持续吸引资金关注，结构性机会将是未来一段时间行情主旋律。（华春庆 http://blog.sina.com.cn/s/blog_d38b6dc80102uynf.html）

级别主升浪行情的主要动力

所以，要多多关注蓝筹股的走势，一旦确立蓝筹股行情已启动，就得做好捕捉主升浪行情前的各项准备；四是察事要早。主升浪行情到来之前，有许多迹象可察，如CPI处在一个比较明确的下行时段，境内市场基本不受外部市场美股的持续下跌干扰，市场短线看法分歧很大但中线以看多为主等等，如是，则说明主升浪已稍稍来临了。

其二，研判主升浪行情用“四看”。可运用技术指标来分析研判是否属于主升浪行情：一是看多空指数BBI。判断上穿有效性的标准要看BBI是从远低于EBBI的位置上穿的，还是EBBI逐渐走高后或与EBBI粘合过程中偶然高于EBBI的，如是后者上穿无效；二看成交量。成交量持续放大，换手率保持在较高位置，一般在5以上。K线组合出现连续的实体大阳线，股价快速脱离盘整区域，向上突破趋势已经出现。移动平均线如呈现出多头排列；三看MACD指标。MACD在0轴上方出现“龙抬头”，同时，MACD指标的红色柱状线不断拉长，这时，



漫画/赵天奇

土地流转也会不断透明化，使从而加速土改顺利推行。对土地流转相关的企业具有长期正面影响，投资者可以关注。此外，地方国企改革，国资改革，央企改革等板块后市依然可重点关注。具体地方可关注北京、云南、甘肃、广东、福建、山东、浙江、江苏、上海、天津、深圳等地区改革品种。（陈铭海 http://blog.sinacn.com.cn/s/blog_d22d98d10102uy7z.html）

及时把握个股机会 近期管理层微刺激动力不断，正在转型之中的经济出现不力并未影响股市，反而为股市提供了大量投资题材机会。可见，投资者对当前经济下行预期不必过于担忧。

从市场角度看，由于当前市场缺乏新的主导热点，导致大盘上攻乏力，尤其以新能源为主导的前期热点出现明显回调态势。一轮上涨行情最先主导热点出现回调迹象，说明此阶段阶段性上涨将会进入反复震荡整理阶段。并且以银行股为首的蓝筹股同样也出

现调整走势，可见当前大盘仍将进入宽幅震荡整理、个股轮动活跃阶段，建议投资者把握新的个股机会。

在股市下跌过程中，我们会为未来的强势品种做准备。个股基本面判断，要以未来的行业、政策以及重组等预期来首先做一个大方向的筛选，可以在几个未来看好的板块中寻找一些初现强势的个股。但不要刻意追求逆势翻红的个股，适当的回撤也是非常正常的，技术上重点关注回撤幅度。一般来说，未来的强势股都是有利好预期在支撑，因此在调整中显示出买盘的积极性，下跌幅度不会太大，注意回调节奏。（白山天水 <http://blog.jj.com.cn/u/0003332641,14150802a.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

统一账户平台

①陈维君：“一人一户”的指定交易限制了投资者对券商平台的自由选择，而统一账户平台的上线，把自由选择券商平台的权利归还给投资者。在这种情况下，投资者自由选择那些交易佣金相对低廉的券商平台，或者券商服务更加热情周到的券商平台。如此一来，券商之间的竞争将会更加激烈，就会在降低佣金的同时更加重视服务质量的提高。

②李毅辞：放开开户限制给券商带来压力。投资者在券商间转移成本的降低，将会带来全行业佣金率下滑，尤其是可能带来部分原先在小券商开户的大客户向产品、资金更丰富的大券商转移，以经纪业务为主的地方性传统小券商将面临更大压力。但另一方面有助于加快互联网券商的发展，利好互联网金融。

③欣华：在市场信心回暖的背景下，证券账户统一平台的建立以及开户费用的大幅降低，将增加A股市场对于新投资者的吸引力。而建立股市一码通体系，将为中国资本市场打造统一标准的“高速公路”，加速中国资本市场的改革发展。同时，采用统一账户管理有利于简化投资者操作流程、节约市场成本等。

新三板

其四，操作主升浪行情宜“四敢”。一是敢于追涨。股市有句俗语，叫强者恒强、弱者恒弱。在主升浪行情中，强势的股票会更强势。

如我们能比较有把握地断定手中股票后市有继续上涨的动力和上涨空间，则要敢于追涨，因为无限风光在险峰。

二是敢于重仓持股。主升浪行情，大都会持续一定的时间，即使中途有多次技术性调整，但后期仍会呈上涨态势。所以，抓主升浪行情，要敢于重仓操作，因为机不可失。重仓仓位可维持在70%~80%之间，或至少以50%的仓位守住投资组合，直到主升段结束，不需要换股或高抛低吸。

三是敢于突破思维定势。俗语说，涨势重势。在主升浪行情中，由于大势向上已确立，所以，投资者需要转变思维，不可拘泥于价值投资还是价值投机而止步不前，否则必将错过波段牛市中强劲的上升行情。

四是敢于超越自我。当个股处于主升浪行情中时，常常是快涨慢跌的形式展开，强势调整中往往以迅速下跌走势将投资者“震”出来，从而使投资者错失主升行情。所以，当主升浪的强势调整中不要被凌厉的下跌走势吓倒，更不要因此落荒而逃，一定要在稳定心态的基础上，研判它的本质发展趋势。

④悠然：做市商转让功能上线，虽是新三板历史上的重大突破，但由于投资者门槛太高、做市商单一等问题，会使新三板的流动性在一定程度上打折。然而，做市商制度的出台也会倒逼新三板市场进行制度完善，最终使新三板成为多层次资本市场的重要一环。

⑤怀一态度：实施做市商制度虽然能为新三板带来积极性的一面，但也存在短板。新三板公司价格受多种因素的影响，如资本市场行情低迷、相关公司出现突发事件等，做市商就可能产生亏损。此外，由于新三板交易不设置涨跌幅限制，投资者有可能获取暴利，同时也存在巨亏的风险。

新股

⑥舒可心：在打新方面，按改革后的新规则，网下申购中不少于40%的份额将向公募基金和社保基金配售，基金打新优势明显。而个人打新，即使是在网上也需要持股1万元以上。但购买基金需要的资金门槛低，1000元即可购买，部分基金门槛低至100元。因此，对于中小投资者来说，借道基金分享打新收益是一个好选择。

⑦李筱璇：虽然本轮新股发行价格有所抬高，但打新热情难免减弱，加之本轮发行规模较大，可能会对市场流动性带来一定冲击。目前已通过发审会的企业只占处于正常审核状态企业中的一小部分，这种大批新股发行上市给A股带来的压力将在相当一段时间内存在，所以市场仍将较长时间维持区间震荡格局。（田鸿伟 整理）

一周看点

掘金“主升浪”之策

□陈宝林

掘金“主升浪”之策

掘