

■ 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，尤其是不耍空仓走极端。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來的牛市初期中，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，通过踏准节奏、高抛低吸，去争取牛市初期正常收益之外的“超额收益”，尽力让利润达到较大化程度。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，曾经低吸、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。

■ 一周看点

板块轮动延续 择机布局热点

□ 谢宏章

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，创近三个月最低，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QFII额度告急等一系列信息中可以看出，A股低估值吸引力较强，后市有望持续修复估值。

从技术面上看，沪指自突破站稳30日均线上方，中等级行情逐步得到验证，5日线 and 30月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/s/blog_d5b27ca70102v0c5.html）

后续可布局题材股 从近期的盘面来看，市场热点已经在逐步向中小市值题材股转移，这是为投资者提供了绝佳的买点，后市创业板将有可能继续上攻。综合来看，市场在8月中下旬承受技术面调整压力较大。由于7月经济增速的下滑暂未动摇人民币升值趋势，在指数短期技术回调压力释放之后，市场或仍可看高一线。

近期沪指在支撑位2220点附近洗盘概率较大，但也不排除杀破支撑位，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。 毕春秋 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上扬。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/a/01010000CFAA00DE8600DDB9.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。

（陈凯文 http://blog.sina.com.cn/s/blog_d54fd09b0102uzvd.html）

■ 掘金之旅

掘金 “主升浪”之策

□ 陈宝林

A股从今年6月20日到8月4日间出现明显上涨行情，30多个交易日累计涨幅达到11%。在这一波主升浪中，不少投资者获益多多，喜笑颜开。但也有不少人因策略不当，白白踏空行情，只落得望“涨”兴叹，后悔不已。那么，作为投资者特别是小散户们，如何才能不踏空主升浪这一难得的行情，让自己也赚个盘满钵满呢？

其一，抢抓主升浪行情宜“四早”。一是见事要早，主升浪来之前都会有一个小小的微浪。如A股从6月5日的2012点到6月16日的2070点，就是一个大浪前的小波浪。所以，投资者要特别留心，善于识大势，做到见事早，在行情尚未启动时及时买低吸，以期获得更大收益；二是知事要早。股市对国家政策的敏感性较强，往往微风一吹，就会掀起三尺浪。作为投资者要时刻关注国家政策面的动态与走向；三是悟事要早。蓝筹股在股市中的权重比较大，直接影响并制约着大盘的走势。只有蓝筹股启动才是推动大

级别主升浪行的主要动力。所以，要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的位置有力上穿的，还是BBI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，

可以确认主升浪行情正在迅速启动；四看随机指标KDJ。KDJ向上形成金叉，并进入强势区。

其三，捕捉主升浪行情需“四选”。捕捉主升浪行情，个股选择很重要。一要精选有业绩支撑的个股。好的业绩是股市投资的重要兴奋点，更是推动股价不断上涨的动力源泉。二要精选处于市场热点之中的个股。热点的深化炒作往往是个股得以持续性上涨的原动力，它不仅是市场追捧的关键点，更是市场情绪集中的地方。所以，为抓好主升浪这一行情，我们要注意多选择些已处于市场热点中心的个股，这样才能达到事半功倍之效。三要精选有增量资金支持个股。股价的上涨归根结底离不开市场的供求关系，增量资金介入的踊跃程度，是对股价最有力的支持。为此，投资者必须对其个股的资金规模与实力、资金运作模式、资金运作水平、资金市场敏锐程度等作一综合判断，尽量选好、选对投资标的。四要精选前期股价滞涨的个股。而且股价在相对低位，这样会更安全，而且后市上升空间较大。

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，不可拘泥于是价值投资还是价值投机而止步不前，否则必将错失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，强势调整中往往会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。

统一账户平台

@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，在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。

@李毅铎： 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。

@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

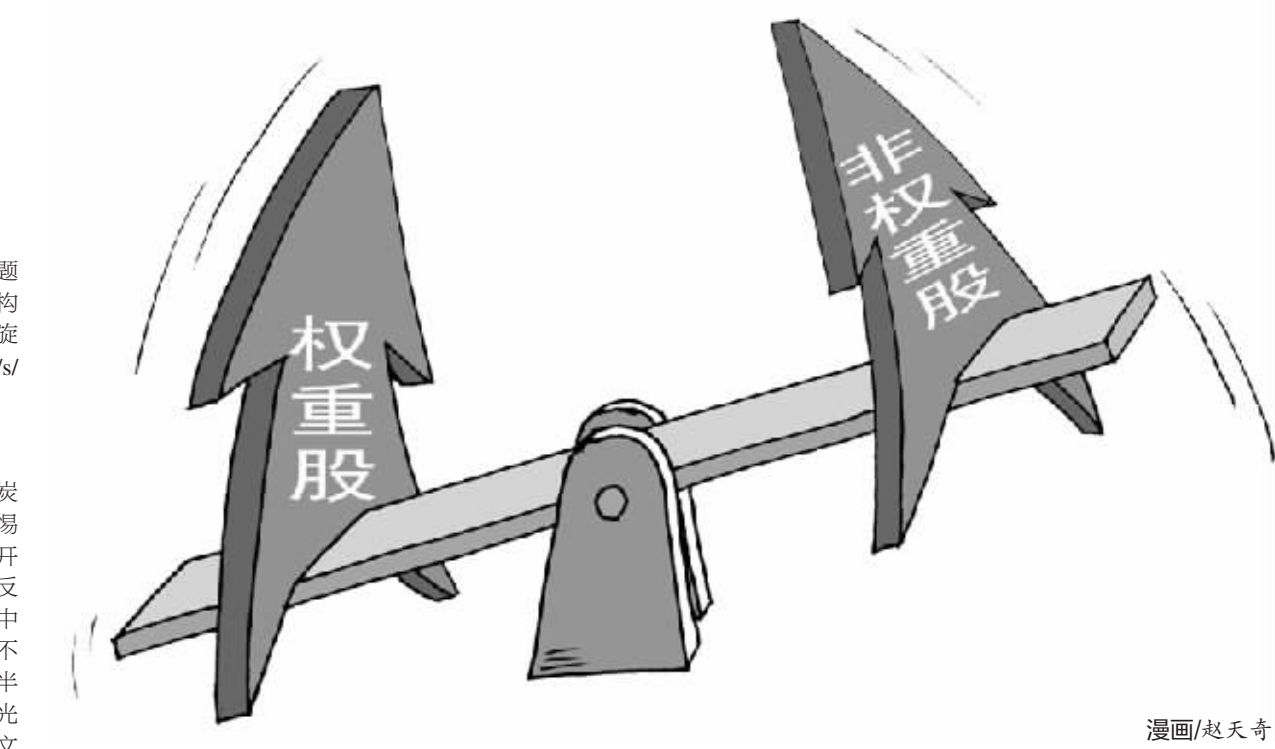
@悠然： 做市商转让功能上线，虽是新三板历史上的重大突破，但由于投资者门槛太高，做市商单一等问题，会使新三板的流动性在一定程度上打折扣。然而，做市商制度的出台也会倒逼新三板市场进行制度完善，最终使新三板成为多层次资本市场的重要一环。

@宽怀一度： 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

@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，即使是网上也需要持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。

@李筱璇： 虽然本轮新股发行价格有所抬高，但打新热情恐难减弱，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存，所以市场仍将较长时间维持区间震荡格局。（田鸿伟 整理）



漫画/赵天奇

热点板块个股迎良机

可介入热点板块

在线教育板块：2013年中国在线教育市场规模达到924亿元，到2015年将超过1600亿元，中国在线教育市场在未来几年内将进入黄金发展期。但当下中国的教育资源分配不平等，教育行业信息化不充分，优质教学内容稀缺，教育环境等方面都仍需改进。所以无论是流量平台，还是内容平台，在开放和分享的互联网文化中，只有以更加开放的心态开展优势互补、强强合作才是最好的选择。只有这样才能打破壁垒，最终让用户无障碍地获得优质教育内容，而这才是在线教育的真正使命。

蓝宝石板块：随着苹果蓝宝石供应厂接近完工即将进入量产的消息刺激，短期调整时间较长的蓝宝石概念或迎来一波补涨行情，可适当参与。

土地流转、棚户区改造板块：随着国家法律对土地和户籍制度的完善，农村

家的成熟证券市场也好，还是我国尚显稚嫩的股市也罢，股市的发展肯定会受到经济政策、市场变化、突发事件和股民结构等多种因素的制约，在一定时期内具有不可预知的典型特点，这在一些个股上表现尤为突出。基于此，股市才有了特殊的魅力和诱惑。换句话说，如果专家都能高屋建瓴，神机妙算，百发百中，大家再言必信，行必果，从此人人获大利，个个发大财。那岂不违背股市规律？

大凡世间之事都要辨证看待，理性分析，科学取舍，对一些股市专家的评论亦应如此，切忌不能全盘否定，一概不听，也不要趋之若鹜，一律照搬，毕竟谁都不是“身居斗室中，决胜千里外”的神仙。笔者觉得，值得倡导的做法是，在长期实践中潜心研究，用心总结，去粗取精、去伪存真、学会总结、扬长避短、“吃一堑，长一智”，逐步把自己变为股市中的一名行家。

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。

《假海泛舟》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。来稿尽量以电子邮箱形式，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