

股海泛舟

保持定力 谨慎操作

□周凤延

1993年9月3日,上海允许法人机构开设证券账户投资股市。9月14日后的11个交易日,沪市“三无”概念股中实业(现名方正科技)股价连续出现上涨。9月30日11时15分,上海证券交易所宣布延中实业临时紧急停牌。随后,深圳深宝安集团上海公司发布公告称,公司已于当日拥有延中实业发行在外普通股5%以上。10月4日,深宝安上海公司再次公告称,已持有15.89%延中实业股票。在这场前所未有的收购大战中,不少敢于吃螃蟹的投资者成为赢家,杜桂贤就是其中之一。起初,老杜对股票一窍不通,同事时常给他上课,知识大有长进。初出茅庐的老杜在宝延大战中收获颇丰,由1万元变成8万元,同事开始对他刮目相看,并积极向他请教选股和操作的点点滴滴,老杜也有些飘飘然,认为炒股是一项简单事情。但此后,老杜的操作屡战屡败,账户中仅剩下3万元。

虽说老杜一直都在总结经验,但在实际操作中却未能把住自己,该卖时不卖,不该买时偏要一意孤行,总是处在磕磕绊绊的危险状态。1995年年底,老杜经过一番深思熟虑后,决定买进3000股四川长虹,成交价为8元,理由有两点:一是上证指数非常低,被套的可能性很小;二是家电正快速进入家庭,家电行业景气度将会不断跃上新台阶。随后,沪深股市果然不负众望,拉开有史以来最具赚钱效应的超级行情,四川长虹可谓一路飘红,价格迭创新高,20元、30元、40元、50元等整数关口被一举拿下,老杜心花怒放,每天都沉浸在四川长虹的阳线上。1997年5月20日,在四川长虹除权的前夕,老杜见其价格已超60元,心里总感觉不踏实,说不定会随时变盘,想到此,老杜当即将四川长虹全部卖出,差价高达53元,获利接近16万元。四川长虹当天以6127元的涨停价报收,老杜此战的胜利一扫前期阴霾。

虽说在此之后四川长虹仍有操作余地,但老杜已不再染指,他认为自己已挣到利润最丰厚的一段,没有必要过于纠缠。否则,有可能再次走上不归之路。老杜炒股的一个原则就是:在大趋势没有完全改变情况下,绝不进行所谓的逢低买进,他认为那是自欺欺人的“骗局”。正是基于这点考量,老杜在股票操作上十分谨慎,尤其不做短线投机买卖。他认为那不是每个人都能驾驭的,自己没这个能力和水平,放弃并不意味着无能。在1999年—2000年间,老杜在网络股行情中押中海虹控股,攫取利润不下30万元。随后,因帮助朋友经营饭馆,老杜在股市上停歇好几年,但他并没有忘记做功课,仍在关注市场的一举一动。2003年开春,非典病毒在北京肆虐,证券公司营业部里已看不到几个人,老杜却在此时冒了出来。上次是家电进入家庭,他选择了四川长虹,这次是汽车进入家庭,他果断地以8.5元买进长安汽车5万股。没过几个月,长安汽车价格就涨到16元以上,老杜出货价是17.5元,获利45万元。

经过几番折腾后,老杜账户中差不多已有100万元。但在2006年—2007年那波超级大行情中,老杜几乎是赔了个底掉。他在中信证券操作上可谓顺风顺水,至少挣200多万元,但却在中石油上折戟沉沙,上市当天以43元的价格买进,随后该股票一路下跌,不得不在31元左右清仓,不仅将在中信证券股票上挣的钱全部赔进去不说,还额外搭进去20万元。此时,老杜欲哭无泪。在2008年那场震惊世界的金融危机中,老杜愣是没敢动弹。2009年房价持续上扬,让手中有房的老杜感到一丝安慰。2009年10月30日,创业板来了。老杜对于这个新生事物十分关注,他认为当年火爆的网络股行情,可能会复制到创业板上来。

几年下来,创业板给投资者特别是那些炒新的投资者带来的更多是伤痛,老杜也曾是其中一员。老杜选了知名度较高的华谊兄弟股票,可这个兄弟真不够兄弟,上市之后一片葱绿,完全出乎他的预料,他认为涨到100元应该不是问题。华谊兄弟经过两次高转增之后,价格越来越低,老杜又开始动心了,随即在15元左右买了5万股。创业板在2013年中独领风骚,老杜除了一直坚守华谊兄弟之外,还先后操作华谊嘉信、上海钢联、光线传媒、乐视网等股票,但因都是短线进出操作,所以战绩并不理想,收益率在50%左右,唯在华谊兄弟股票上取得300%的超高收益,这都是坚守的收获。

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。《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。来稿尽量以电子邮件形式,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

大盘强势 把握板块轮动机会

面临新股集中发行、银行季末考核等方面压力,市场资金面经受一定考验。本期《一周看点》收集相关博文,看看草根博主在大盘高位震荡下如何把握个股投资机会。

“慢牛”格局不改

轻大盘重个股 本周,市场面临多只新股齐申购、银行季末考核等方面不利因素,市场资金面受到一定影响。但短期出现阶段性调整并不会改变股市长期“慢牛”格局。

在经历恐慌调整之后,市场再度受政策利好推动,重演先抑后扬走势,并于周四创出年内新高点,做多人气再度回升。不过短期虽然市场利好不断,但由于高层已定调经济结构转型大于保增长,未来中国GDP继续

下滑至6.5%—7%区间概率极高,使市

场预期高度并不大,所以每逢高位,热点板块个股的选择显得格外重要。

9月25日,国务院发布《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》中,涉及长江沿线11省市,人口和生产总值超过全国40%区域的经济战略,使得港口海运股、区域概念等将蕴含较大机会,所以无论短期股

指走势如何,其收益都相对比较稳定。

不过,周四欧美股市重挫,美股创两个

月最大日跌幅,标普跌破50日移动平

均线也影响A股做多热情,况且下周

还面临变数较大的国庆小长假,所以

预期短期市场上攻力度或将减弱,建

议轻大盘重个股,规避短期涨幅较大

个股。**KDTZ** <http://blog.cs.com.cn/a/01010000BC5100DF76912F7F.html>

挖掘潜力板块

关注蓄势个股 大盘形成强势阳线之后,出现震荡的概率较大。面对这样的市场行情,需要注意两个问题:第一,促使大盘强势上涨的核心个股是否还维持强势。作为引领市场强攻的蓝筹股,应该可以维持自身短节奏的强势。在一个上涨趋势中,出现有力度的阳线之后再出现几根整理型阴线很正常,关键在于上涨势头不能被破坏。

第二,在领涨核心蓝筹股整理期间,密切留意市场是否出现一些形态较好、在大盘整理期间还未形成强势阳线之前,个股趋势已维持蓄势状态的个股。

只要出现以上两个状态,高位整理就仅是高位整理,不用担心市场出现回调或是见顶问题。在具体操作上需要注

期待的沪港通日益临近,并引发券商股普涨。特别是境外资金重视此次制度改革,巨额资金聚集香港,有利于为A股带来源源不断的增量资金;二是国务院折旧新政为企业减负,A股公司首年可减税2333亿元。国务院确定固投折旧新政,技改速度有望加快,支持中小企业创业。这类信息对A股属于中线利好。依托黄金水道推动长江经济带发展,大飞机即将面世,高端制造业有望顺势起飞等局部利好。总的来看,当前多空信息虽相对平静,但中线做多环境仍然具备。

从市场角度看,消息面上并没有利空因素,大盘短线消化获利盘之后,仍会展现个股轮动活跃的强势行情特征。因此,投资者在把握涨幅较大品种获利的同时,也要积极寻求新的个股轮动上涨机会。**(陈晓阳** http://blog.cs.com.cn/s/blog_dff9823b0102v703.html)

预期短期市场上攻力度或将减弱,建

议轻大盘重个股,规避短期涨幅较大

个股。**KDTZ** <http://blog.cs.com.cn/a/01010000BC5100DF76912F7F.html>

个股轮动活跃 由于当前做多

因素依然偏多,短线大盘将继续维持强势特征,个股轮动活跃局面。先看当前多空信息面的变化,一是备受市

场关注的沪港通进入倒计时阶段,目

前业务规则和方案都已基本定型,技

术准备也将在本月底全部完成。有媒

体消息表示,沪港通或于10月10日公

布细则,于10月27日实施。可见市场



漫画/赵天奇

意,一般来讲,在大盘出现有力度的阳线之后,如果手中没有持股,短线想开新仓具备一定难度。强势的个股往往已跟随市场形成短线大涨,也容易跟着市场形成整理,短线追买不具备成本优势。**老牛博** http://blog.sina.com.cn/s/blog_dff9823b0102v703.html)

以防御性较强的大消费和政策扶持明显的微刺激受益股,比如丝绸之路及新型城镇化建设所覆盖的板块。**Laakp** <http://blog.cs.com.cn/a/01010006995800DF7606ACEC.html>)

节前精选个股

节前精心布局 大盘中期趋势继续向好,节前需精心选择个股进行布局。短线大盘运行正常,但在一个中期不变趋势下,每一次大盘快速下

跌都会带来机会。

周二大盘出现大阴线,市场出现一片看跌声,但大盘中期趋势不会因短线出现调整而改变,如果继续看好后市,那么每一次快速下跌就是机会的来临。个人认为,本次行情是月线级别,所以,在一个上升趋势下,只有快速打压才能进行洗盘,否则慢慢盘跌是不会洗出筹码的,只有让那些恐慌的投资者洗出,就必须暴跌打压,而对于坚持看好后市的投资者,就非常明白这种机会带来的收益,特别是对自己看好的个股,千万不要动摇信心,安心持有即可。

大盘在整理过程中一批股票又

会不断创新出新高。不断出现一些低市盈率、有业绩支撑、有量能配合的股票,应坚持持有。不要老去看涨停股票,涨停只是运气,只要把自己的成功率做上去,不怕挣不到钱。股市中不仅需要良好的技术,更需要稳定的心态。**(江南农民** <http://blog.jrj.com.cn/yjzjn.14343862a.html>)

节后市场有较好机会 沪港通开通在即,外转资金持续流入。由于近期市场累积一定获利筹码,一有风吹草动,大盘就会强烈震荡。从三季报业绩预告看,上市公司三季报较为理想,国庆节后市场仍有较好的投资机会。操作策略上,建议投资者不追涨,逢低吸纳蓝筹、土地流转、国企改革、军工、环保、生物医药、新能源等股票。**投机者** <http://blog.cs.com.cn/a/01010000CFAA00DF7AE55D3B.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

新股

@宝脉:本批新股发行集中程度较高,对市场资金面冲击较大。剩下3个半月还将有60多只新股发行,频率较三季度会明显加快,资金将面临新一轮分流。再加上9月下旬银行揽存大战再起,资金将出现周期性紧张。相对负面环境因素都会对大盘形成各种牵制。

@股道之截:市场受新股发行影响,资金面处于紧平衡状态。市场向上发力上涨,需要的是主流蓝筹股板块配合,在目前的宏观环境及资金背景下,节前行情大涨有些不太现实。但从最近房地产以及信贷结构性宽松的动态看,股市向下空间也不大,管理层应该能出台一些措施来缓解这种资金面的分流预期。

汇丰PMI

@落苏:9月汇丰PMI止跌回升,预示经济继续下滑的可能性降低,但房地产业低迷仍是经济增长的最大下行风险。复苏势头并不稳固,尤其就业与价格指数走低,显示未来经济增长仍有显著下行风险。预计央行将采取更多货币宽松政策,以稳定复苏。

@程思华:前期对经济失速的担忧得到缓解,以此唱空市场的观点,再次被市场否定。牛市已成,那些试图以经济失速吓唬市场的看法,再次被事实粉碎。8月经济数据大跳水主要与7月以来的政策回收力度过大有关,而近期托底式宽松政策频现,可以预见9、10月经济数据相比8月将改善。

限贷放松

@子默诚金:本周关于房贷将放松的消息不胫而走。之前的限购取消似乎对楼市并不解渴,现在重新把银行这个好伙伴拉进来,房地产救市,看来真的已无底线了。限购取消利于市场完成筑底,假如后续房贷放松成为现实的话,房地产市场回升只是时间问题。

@马红漫:如果说前番限贷目的是抑制需求,那么此时放开手脚,则是稳定预期和刺激改善型消费。不过,政策调整的结果并不能立竿见影,因市场已经成熟。现阶段任何单纯刺激住房需求的举动,都是在企图阻止房价的下行趋势,不排除个别城市出现短暂热络景象,但在刺激政策用尽后,房价将持续下跌。**(田鸿伟整理)**

掘金之旅

股市淘“金”术

□张根宝

股友蔡女士原是上海某纺织厂下岗工人,后做全职太太,因在家闲得无聊,开始涉足股市。1994年携5万元资金进入股市,经过20年奋斗,目前已拥有800多万元资产。本人认为,一个人没有高收入就得到800万元不是件易事,投资会伴随人生的漫长过程,需要对现实资金进行合理运作,以期获得资本的超额升值。为此,请她谈些体会。

一是认清形势,抓住机遇。1994年,股市低迷跌到325点,许多股民劝她不要参与转配股,因不知何年能上市流通,但她却不怕,购买了东方明珠、外高桥、中华企业等转配股,并认为,中国股市是新兴发展中市场,前景光明,不妨拭目以待。1994年至1997年之间,管理层用3年时间完成了转配股配售。1997年又妥善地、有计划地解决全部转配股上市流通,股指不跌反涨700余点,这对众多投

资者来说是始料不及的。眼见东方明

珠股价翻了9倍,蔡女士便坚决卖出。在转配股上,使她赢得第一桶“金”。

二是不急不躁,等待时机。2001年5月,大盘在2100点上方横盘,媒体公开披露部分上市公司、证券机构及会计师事务所因违法、违规造假行为接连受到证监会查处。当时股价平均市盈率达到80倍以上,市场投机成风,看好3000点的大有人在,大量不明资金还在涌入股市,她却见好就收,静观其变。那时商品房大量积压供过于求,政府及时采取调控措施,实行住房分配货币化;取消单位福利分房;推行商品房化;实施住房抵押贷款和购房退税办法,提高居民购房积极性。当时敢于买房的人确实不多,在政府激活房地产市场政策出台后,她立即抽出股市中五分之四资金,购买一大一小两套商品房,如今增值10倍。买房后,她手里只有10多万元现金,为抄股市大底,做到“手中无股,心中有股”,整整等了四年。2005年7月,大盘走出底部,在1100点抄底成功后,她抱有“手中有股,心中无股”的心态,等待大盘见顶6124点回落即出手,资金也翻了10倍,她认为将太多精力放在看盘、打听消息上,还不如认清形势、多学习、多研究。

三是投资理念,与时俱进。2014年年初,看到二三线楼市降温,风光不再。此外,美国和日本经济并不比中国出色,但它们股市却没有这么差,中国经济确实也在向好的方向发展,相信股市一定会转强。于是她将小套商品房卖出的100万元资金转回股市,至今

置改革为契机,进一步规范股市健康良性地发展。在她看来,解决历史遗留问题,股改无论是送股还是缩股,只要流通股股东得到实惠就有信心,这对股市无疑是重大利好。当股指已跌到千点,许多人面对股改相当恐惧,甚至看到800点时,她便开始在那些基本面好、潜力大、股改预期强的上市公司中寻找投资目标,立足中长线回报,在对价股份方案表决前买入驰宏锌锗、贵州茅台等股票。2005年7月,大盘走出底部,在1100点抄底成功后,她抱有“手中有股,心中无股”的心态,等待大盘见顶6124点回落即出手,资金也翻了10倍,她认为将太多精力放在看盘、打听消息上,还不如认清形势、多学习、多研究。

四是投资理念,与时俱进。2014年年初,看到二三线楼市降温,风光不再。此外,美国和日本经济并不比中国出色,但它们股市却没有这么差,中国经济确实也在向好的方向发展,相信股市一定会转强。于是她将小套商品房卖出的100万元资金转回股市,至今

又增值15万元。一个成功的投资者要做到“三变”:一是投资理念变,不墨守成规,顺应市场的变化而改变投资策略;二是操作技巧变,熊市每次出利好消息,反弹就抛售,牛市出利空消息,下跌就建仓,好股还得捂;三是选股思路变,涨势行情中要重势,选领涨龙头股,跌势行情中要重质,选业绩持续增长、回报优厚的绩优股。再则是“轻指数、重个股”,重股票的价值成长。买卖股票也应各看三点。买入时,一看大盘环境,如果正处于上升阶段,此时买股的胜算率会高出50%;二看股票量能变化,一旦放量,配合大盘上涨行情,此时就可以买入;三看有无机构资金进入或有无消息配合,对于机构发布的小道消息要去伪存真。卖出时,一看大盘,如果大盘处于调整时候,巧妇也难为无米之炊,再好的股票在大盘向下时都难有作为;二看有无放量,如果某一天大盘处于正常调整期,而持有的股票却突然放量下跌,盘中全是机构抛单,一定要快速出局;三看财务数据,如果突然发生恶化,那要果断出局。

本人归纳蔡女士淘“金”秘决是:逆向思维、抓住机会、耐心等待、见好就收。

操作策略,采取必要的补救措施。

最后是要把握操作节奏。要在操作中体现灵活交易原则,既要做到不追涨杀跌,因为追涨杀跌很容易导致巨亏且搞坏心态,也要不一味死守,尤其要防止大涨后不愿卖股,