

股民说市

牛市“正确的操作”

□谢宏章

不知不觉,今年股市已结束了前三个季度的交易。9月30日收市后,笔者照例对今年以来的操作做了个“盘点”。结果发现,年初几乎满仓持有的9只股票有涨有跌,其中一只股票还出现了逆市下跌,对应的市值涨幅均不算太大,但查看账户后发现,在上证指数上涨11.72%的情况下,账户总值却大涨28.43%,取得跑赢指数16.71个百分点的良好收益。笔者通过分析前三个季度的操作发现,之所以能在个股起色不大的情况下“跑赢牛市”,取得理想收益,主要得益于“正确的操作”。

牛市“正确的操作”,首先体现在仓位控制的“正确”。作为投资者,如果在仓位赶上新一轮大牛市,进而采取仓位不变、持股不动的策略,当然是最简便也是最有效的操作方法。但在多数情况下,尤其是在“波动性牛市”中,如果一味死守往往很难取得理想收益。面对“波动性牛市”,一方面,要看到这种波动既是坏也是好事。“波动市”对于长线持股的投资者来说,恐怕难以取得好的收益,但对于擅长短线交易的投资者来说,恰恰是提供了难得的高抛低吸机会,从这一点看,“波动”实际上又由坏事变成了好事。另一方面,要在实际操作中设法让“潜在好事”变成实际收益,通过养成良好的控仓习惯,进行灵活适度的进出,积极应对股市的大幅波动,适应市场的这一特点。

牛市“正确的操作”,其次体现在操作心态的“正确”。股市投资的技法核心是控制仓位,而其中的关键是要用正确的心理调适,及时有效地解决“贪婪恐惧”问题。一方面,要通过必要的心理调适,给控制仓位一个相对正确的理由。只有用正确的理由作支撑,才能确保控制仓位的正确、适度。当然,这种理由必须是个性化理由而不是大众化理由。另外,必要的心理调适能有效解决控制仓位之后面临的一系列问题。譬如,减仓后一旦踏空面临的最大问题便是该继续持市观望还是追涨买入;再如,当加仓后最大问题就是面临被套,究竟该就地卧下还是割肉离场。控制仓位中常见的这些“贪婪恐惧”问题只有通过正确的心理调适才能得到妥善的解决。

牛市“正确的操作”,第三体现在逃顶抄底中的“正确”。控制仓位的“极端两头”往往体现在逃顶和抄底上。逃顶怎么“逃”?笔者的体会是,解决好四大问题:一是何时逃。一般情况下,当大盘和个股运行在一定低位时只要一路持有即可,但当上涨时间较长或涨幅较大时,就应事先设立一个点位或价位,并以此开始进行逃顶;二是逃多少。方法有两点:一是分段分批逃顶,二是一次性逃顶;三是逃什么。当确定逃顶时,还要精选卖出品种,一般选择阶段涨幅较大者作为首先逃顶的品种;四是逃后怎么办。一方面,要有良好心态,无论卖出的股票涨还是跌都能正确面对。另一方面,当准备再次买回时,应多正差低吸,少换股追涨。抄底也一样,同样需解决时机、数量、品种和后续操作计划这四个问题。

牛市“正确的操作”,归结起来就是要在牛市特别是在“波动性牛市”中,通过正确的仓位控制,有进有退、进退结合、踏准节奏、高抛低吸,最终达到跑赢指数的目的。但在操作技法的实际运用中,也有一些需要注意的问题。譬如,在对行情的预判上需要有反向思维,表现在仓位控制上就是要随着大盘和个股的不断上涨,当多数投资者只想着追涨加仓时把仓位逐渐地降下来,尤其是要将一些在低位买入的获利筹码逢高分批卖出;随着大盘和个股的不断下跌,当多数投资者出现恐慌,纷纷割肉离场时再把仓位逐渐地加上去,尤其是要将那些在高位卖出的筹码以正差的价格低吸回来。一段时间后你会发现,每当大盘和个股上涨时,账户市值总能“多涨”,大盘和个股下跌时账户市值总能“少跌”,经过多次这样的“加减仓位”操作,虽然最终持仓品种和数量没有任何变化,但账户资金却能像滚雪球一样持续地增加,这便是牛市“正确的操作”的核心所在和神奇之处。

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

三季度报拉开帷幕 调仓换股好时机

本周三季度报披露工作已拉开帷幕,超千家上市公司已披露三季度业绩预告,不少公司业绩预告明显好于去年,投资者期望从三季度报中找到业绩超预期的个股。本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位草根博主眼中三季度报中投资机会有哪些。

三季度报带来掘金机会

三季度报披露拉开帷幕 周四,广弘控股、天健集团、沃华医药3家公司率先公布业绩,从而拉开三季度报披露帷幕。根据沪深交易所此前公告,至10月底,沪深两市2000余家上市公司将在短短20来天时间内交出前三季度成绩单。本月最后3天,共有多达1093家公司会披露三季度报。四大行中工商银行、中国银行、农业银行均选择在31日公布三季度报,中国石化和中国石油预约披露时间则分别为30日和31日。由于国庆长假,三季度报时间紧迫,披露密集已成常态。

从过往情况看,披露靠前的公司如果业绩超出预期,往往会被市场资金短线炒作,激进的投资者可根据此前公司的三季度业绩预告,选择那些预喜幅度较大、披露时间靠前且涨幅不大的公司进行提前布局。

本月首个交易日A股市场开门红表明,国庆长假后A股仍在强势行情当中。随着三季度业绩披露,很有可能会带动一波行情出现。**买卖点吧** http://6817970.blog.hexun.com/95898998_d.html

调仓换股好时机

从历史经验看,三季度报在季报当中处在较为重要的位置。如果一家公司三季度向好,那么该公司全年业绩保持增长基本没有问题。因此,每年约有半数的个人投资者依据三季度业绩预告及季报进行调仓换股,并布局四季度及年报的投资。但仅仅依据业绩预告选股也可能掉进业绩陷阱,因为这些个股股价可能已被炒高。

从中线布局看,投资者应注重部分季节性波动较大的公司,如果它们因业绩变脸没有被过度炒作甚至被市场抛弃,三季度或接下来的四季度出现行业周期拐点就必须引起

掘金之旅

在低价股中潜伏

□周凤迅

老刘首次进入股市是在上个世纪九十年代初期,当时大街上及公交车上等等都在议论王府井和北京城乡要发行股票的事情。那时,股票对于绝大多数国人来说还是稀罕物,所以大家的热情都非常高,老刘也加入了这场洪流之中。但他并没有参与打新王府井、北京城乡等本地股,而是在二级市场参与厮杀,他觉得那样更有趣,更能体现一个人的操作水平。

股市是一个不确定性极为突出的市场,风险时时刻刻都存在,但这也正是它的魅力所在,不确定性的东西越多,驾驭的难度也就越大,获取暴利的可能性也就越大,而这一切只能在二级市场中最具体现出来。老刘先后操作了王府井、北京城乡、北京天桥(现名信达地产)、北京天龙(现名电子城)等本地股和一家上海本地股延中实业(现名方正科技),经过十来回的折腾,总共获利5万多元。

此后,老刘抱着这5万多元东挡

股海泛舟

天上从来不会掉馅饼

□刘宝民

早就听说大学校园中有着是一群炒股族,这些敢于先行先试的年轻人,他们涉足股市一方面是为了能赚点钱补贴大学期间的生活费,另一方面是想借助这个平台学习理财。不容回避的是,有的大学生由于赚钱心切,忽略股市潜在的风险,轻信网络荐股广告,结果被精心设计的连环骗局骗走1万余元,等于是花钱买教训。

一位“90后”大三学生的专业课是金融专业,平日经常关注股市变化,也参与股票操作,并将此作为一项社会实践活动。日前,他在一个门户网站上的股票专栏看到一则广告,称一家证券公司能推荐个股,且准确率高,费用低廉。随后他连续几天查看该网站列出的所谓提前推荐的股票

重视。特别是部分业绩大幅预增的次新股、小市值股,可以结合其是否具有高送转可能和潜力,如参考每股指标,去年以及今年中期有无送股或送股传统等,适当提前介入潜伏。**华集财富港** http://blog.sina.com.cn/s/blog_1319cb6860102v34s.html

相关行业主线需关注

三大行业业绩高增长

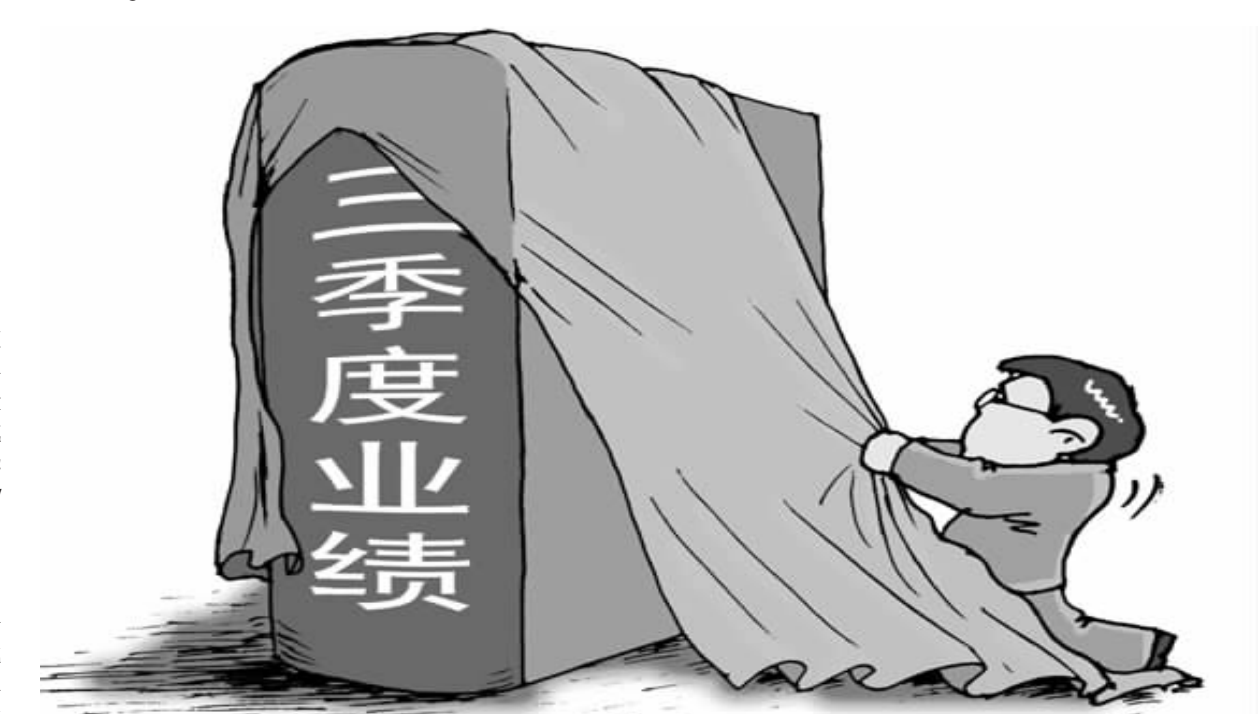
根据已公布的三季度预告来看,电子、医药、化工等行业中业绩高成长公司较多。具体来看,TMT板块的通信设备行业依然是一片红火,30家发布业绩预告公司中有11家预增。其中,大富科技预告的业绩增速最大,预计同比增长超过80倍,原因是随着全球移动互联网行业的快速发展和通信市场的大规模启动,公司销售收入稳定增长,主营业务净利润将大幅上升。

医药学领域内共有17家公司净利润增长幅度较大,如嘉应制药由于业务并表等原因,前三季度业绩增长幅度为172.35%至184.46%。金达威由于产品销量和售价的上涨,预计三季度业绩增长100%至150%。

化工行业业绩高成长公司也不少,多达23家,这些公司业绩快速成长多与原材料变动有关。如闰土股份预计前三季度业绩增长幅度为80%至110%,主要是上游原材料价格上涨推动公司产品价格上涨。**大庆老渔翁** http://blog.sina.com.cn/s/blog_638f04770102v9in.html

关注业绩修正与小盘成长

统计A股历史规律发现,业绩披露靠前的中小市值公司往往存在业绩改善、高送转预期等因素,具有想象空间,主力一般会借机提前炒作,激活市场形成赚钱效应。国庆长假之后发布预告的



漫画/赵天奇

上市公司将大幅增加,建议密切关注跟踪业绩修正公告,尤其是业绩大幅向上修正的公司。

小盘成长股是历年产生牛股最多的集中地,尤其三季度公布之后紧接着又是炒年报,三季度行情将持续到明年三月份,稳健的投资者可结合今年年报业绩作中线布局年报行情,个股逢调整低吸并适当波段滚动操作。10月可重点关注2011年年底上市以来从未送转、高公积金、高净资产、高未分配利润、三季度预增,或行业趋暖业绩向好的中小板小盘次新股。**达善博客** http://blog.jrj.com.cn/2835074584_14366182a.html

预增股将成大亮点

挖掘预增牛股

根据交易规则,市场会提前预告业绩,所以挖掘三季度报机会时,往往在业绩预告时就会提前炒作。周四预告的四只个股中,朗源股份业绩预增600%—630%,午盘开盘直接拉升涨停。节前业绩预增470%的安信信托,周四也放量涨停,两个交易日涨幅超过16%。当然也有些业绩预增的利好

会延时反应,这个也应该随机应变。

在挖掘这类三季度预增个股时,有两个因素是关键点:一是业绩预增比例越大越好,最好是100%以上。当前行情无论是低价还是高控盘,都跟着市场有一波或多或少的涨幅,虽然上涨因素不同,但这本身就是对业绩预增的一种提前反应,如果不能预增比例较大,超出市场预期的话,对个股的短线刺激将会比较弱;二是业绩预增的个股在公布前没有大幅放量。虽然我们不承认,但无论是从专业财务分析还是从消息方面看,总会有人能测算出业绩预增幅度,这时往往会提前炒作,一旦业绩预增公告公布,很容易见光死,这类案例,A股上非常常见,也需要注意。

总结看,挖掘三季度报机会时,最好是根据业绩预告来,它比正式公布快。在结合三季度业绩预告增时,最好预增比例100%以上,个股尚未大幅放量拉升最好。**欧阳夏瑜** http://blog.sina.com.cn/s/blog_1371fd0a0102v6jt.html

选择高增长个股

从行业来看,医药、化工和电子元器件等目前业绩预喜比重最高。业绩预增可以作为一条

紧的投资者赚得盆满钵满。但老刘在这场创业板股票的盛宴中几乎交了白卷,之所以会这样,他认为自己没有发现并驾驭已成为热点中焦点的品种,只得选择放弃,而不想扮演一个跟风者的角色,说不定在某个时候就会被庄家狠狠地踩在脚下,今后要想翻身就没那么容易了,甚至连机会都无法找到。

老刘觉得还是潜伏起来比较靠谱,潜伏得越深越好,日后才有可能获取超额利润,做庄家的“掘墓者”,而不是最后的接盘者,成为他人的“宰割者”。老刘在去年的自股行情中成功地逮住了上港集团,盈利幅度高达100%,此次操作的成功,更增加了他抄底低股价的决心和信心。就在不到创业板股票高歌猛进时,老刘将目标锁定在两三元钱的超低股价中,永泰能源就是其中之一,其价格在今年7月上旬时不到2.5元,可是,两个月之后就来了一个华丽转身,价格突破5元大关,老刘将手中的那5万股顺势抛出,成绩显著。老刘继续照此方抓药,又框住了营口港和中国一重,营口港操作甚为精彩,收益率高达100%,中国一重也有25%,可谓连中三元,享受着低价股革命带来的快乐。

沪港通

乐股人生:沪港通临近,对市场来说绝对是利好。其一,沪港通政策下还会带动蓝筹股上涨机会,行情可能会超预期,但会对小盘股形成一定打压;其二,可以增加基金公司创新能力;其三,可以引导投资者投资情绪,促使指数上涨。

龙头百战:沪港通在正式推出前还将带给市场正面预期,但当真正兑现之时,多头的脚步可能停下来歇歇。今年年内很难逾越2400点,因为从降息降准情况来看,基本上是没有可能的,经济数据本身好不到哪里去。沪港通真的出来后,市场可能不会出现较大反应,或还会选择向下调整。

股市

淘金客:国庆宏观消息偏空但有政策利好支撑,A股目前一枝独秀形态尚好,短线还有上攻潜力。上证注意2450点位置阻力,创业板和中小板还有创历史新高潜力。预计10月行情先扬后抑,但A股总体仍处缓慢牛初期,即便10月后期有回调也属洗盘,为跨年度上涨蓄势。

瞒无痕:近期大盘连续逼空,风险越来越高,随时可能出现跳水,风险加大,一旦追涨是要吃苦头的。接下来股指还会宽幅震荡或下杀,切忌追涨。但牛市征程不会变,耐心持股不折腾,否则很容易把好股票玩丢的,可适当轻指数重个股。

(田鸿伟 整理)

投资线索,不过最终能否选出牛股,还要配合其他条件。市场总体情况是否持续走好、业绩是否可以持续增长等都是需要考虑的重要因素。

在选择预增股时,首先,为保障上市公司业绩增长的可持续性,投资者要先剔除一次性收入,毕竟这类收入增长对公司的发展影响有限。其次,业绩的增长要确实对公司经营的改善有贡献,所以投资者要剔除去年同期基数过低的公司。目前在进行投资时,应该重点关注三季度财报高增长、低估值的公司。对于高增长的标准,首先要看业绩预告是否同比高增长;其次,季报净利润是否同比出现高增长;最后,三季度净利润环比是否高增长。这三点全部符合才是真正意义上的“高增长”,否则可能掺杂水分。**烟花灿烂** http://blog.sina.com.cn/s/blog_6d83b7a70102vabe.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

楼市

耕海:央行放松房贷新政已正式落地,市场还需要时间消化该利好。目前整个市场还处于观望过程中,因为市场已低迷很长时间,即便出现房贷新规利好,多数购房者也不敢买,担心房价还会继续降。从今年“金九银十”看,楼市下行局面似乎并未逆转。

老沈常谈:无论是为了稳增长、促消费、扩内需,还是为了全面建成小康社会、让老百姓过上更好的日子,都要保持房地产市场的稳定健康发展。相信如果政策力度不够,仍会有进一步措施出台。救市利好市场,楼市将趋于企稳,少数库存压力大城市将率先反弹。

董登新:中国房价不是不涨,而是没得涨。救市是被迫的,新政可能也无济于事,因为市场已达成共识:房价会跌,观望、等待就是最佳选择。银行已变得谨慎,一旦房市新政无人喝彩,或是效果不佳,房价下跌预期反而会加剧。

沪港通

乐股人生:沪港通临近,对市场来说绝对是利好。其一,沪港通政策下还会带动蓝筹股上涨机会,行情可能会超预期,但会对小盘股形成一定打压;其二,可以增加基金公司创新能力;其三,可以引导投资者投资情绪,促使指数上涨。

龙头百战:沪港通在正式推出前还将带给市场正面预期,但当真正兑现之时,多头的脚步可能停下来歇歇。今年年内很难逾越2400点,因为从降息降准情况来看,基本上是没有可能的,经济数据本身好不到哪里去。沪港通真的出来后,市场可能不会出现较大反应,或还会选择向下调整。

股市

淘金客:国庆宏观消息偏空但有政策利好支撑,A股目前一枝独秀形态尚好,短线还有上攻潜力。上证注意2450点位置阻力,创业板和中小板还有创历史新高潜力。预计10月行情先扬后抑,但A股总体仍处缓慢牛初期,即便10月后期有回调也属洗盘,为跨年度上涨蓄势。

瞒无痕:近期大盘连续逼空,风险越来越高,随时可能出现跳水,风险加大,一旦追涨是要吃苦头的。接下来股指还会宽幅震荡或下杀,切忌追涨。但牛市征程不会变,耐心持股不折腾,否则很容易把好股票玩丢的,可适当轻指数重个股。

(田鸿伟 整理)