

## 股民说市

## 银行股暴涨引发的思考

□ 周凤迟

近期,以银行、保险、券商为代表的金融板块风光无限,它们对于上证指数的贡献达到300点以上,一些踏空本轮行情的投资者倍感心虚。由于一些中小投资者对过去两年“成长股强者恒强、蓝筹股一日游”的行情印象深刻,所以关注的重点仍在高送转等题材股上,对于前期蓝筹股蓄势待发视而不见,导致错失强悍蓝筹股行情。面对近期如火如荼的蓝筹股行情,不少投资者大喊看不懂,因为从经济基本面来看,完全无法预测出股市会出现如此强劲的上涨行情。面对蓝筹股的普涨,到底是否该追涨,困惑着处境日益艰难的投资者。

从这一点来看,许多投资者之所以在强势行情中被动挨打,关键一点就在于策略上出了问题。多年以来,市场大部分时间都处于调整状态,银行、保险、券商等为代表的金融板块更是首当其冲。这些年来,虽然沪深股市基本上处在停滞不前状态,如果单纯地从上证指数震荡空间来看,投资者日子非常不好过。因为熊市特征始终未发生什么显著改观,但这并不是说市场就没有机会,有时高盈利机会还非常之多,并且还是比较轻松的获利。

如何才能做到这一点呢?关键在于在正确时间使用正确的策略,否则就可能寸步难行。从这些年来热门品种或者板块分布来看,行情基本上仅限于几个品种或者一两个板块,几乎是新股或者次新股乃至重组题材股,那些以业绩、市盈率、市净率等指标为出发点,按图索骥找股票的投资者大败而归,要说是负债累累那是言过其实,但要说颗粒无收或者是打个平手也算是事实。哪个银行不是大赚其钱,而与之相对应的银行股却是熊市漫漫,让投资者饱受煎熬一点不为过。出现这种情况的一个重要原因在于:投资者的思路或者说思维模式仍是抱残守缺、用传统思维模式来对待互联网时代的东西,这样的结果就是四处碰壁。许多投资者在创业板行情面前处处被动不就是真实的写照吗?而那些思维敏捷的、无懈一身轻的投资者,他们敢于果断地在创业板股票上大举建仓,勇于摆脱传统思维模式的束缚,这就等于向成功迈出关键性的一步。可是,这种操作手法要是在本次上证指数暴涨幅行中继续使用的话,那就惨了,因为暴涨幅行几乎与你毫不相干。

当我们怀着赚钱雄心到股市上淘金时,我们是否做好充分准备?手中的武器是否能所向披靡?倘若没有做好准备就匆匆进来,也许不过了多久就会成为他人的盘中餐,这并非是危言耸听,因为历次行情最终垫背者大多数都是投资者,只有极少数投资者能笑到最后。在股票市场投资中,不论是研究与分析,还是思路和理念,一切目的都是为了盈利。如果研究、分析、思路和理念都不能为盈利服务的话,这一切都是没有任何意义的。如果这一切不但不能成为赚钱的利器,反而会成为阻碍赚钱的绊脚石的话,完全就是竹篮打水一场空。研究、分析、思路和理念对于准确地把握行情的确非常重要,但在实战操作中或许策略更为关键,因为一旦策略出现偏差,一切都是可能白搭,这样的例子不在少数。近期银行、保险、券商等金融板块暴涨,也是给投资者上了一堂课。

尽管一些投资者能够在高价卖出股票,但很有可能会在大调整途中进行所谓的“抄底”,这种情况在任何一个投资市场都是如此,收藏市场是这样,黄金市场是这样,股票市场更是这样。过去的成功经验和失败教训,在下一次行情中既有可能“一文不值”,也有可能“一步定乾坤”,之所以会这样,原因是多方面的,因为同样的问题在不同的时刻,解决它的方法与方法可能完全不同。如果照搬照用的话,极有可能会“一败涂地”,在难以分辨的时候,投资者及时调整仓位,或低或高,或许是应对行情变化最有效的办法。

在银行等金融板块这种少有诱惑力的股票面前,投资者一定要把持住自己,否则就可能会在不恰当时买入不恰当品种。如此的不恰当之举,必然会导致自己在牛市行情中一路溃败。在这种背景之下,一大忌讳就是频繁操作,不断地改换门庭,必将搞乱自己的心态,甚至会出现焦虑不安,从而在错误的道路上越走越远。那些在低位大举建仓的投资者最好的策略就是等待,充分享受上涨所带来的快乐。此外,在资金不宽裕的情况下,千万不要轻易加仓。

## 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大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》  
邮编:100031

## 一周看点

## 树立牛市思维 积极布局年底行情

月线七连阳后,A股市场心态依旧乐观。在此背景下,本月大概率成为来年行情的良好布局季。本周《一周看点》特收集相关博文,看看草根博主如何规划布局来年行情。

## 牛市行情将持续

**市场投资机会丰富** 本周四A股市场出现三大奇迹。首先是上证综指大涨超百点,其次是中石油、中石化午后牢牢涨停,再次是券商板块全部涨停,疯牛行情就这样悄无声息地到来。

虽然创业板也创出历史新高,但主板权重股依然是资金争夺的主战场。而正是由于这些权重股的风生水起,才大大分流众多小盘股资金,让不少题材股出现逆势下跌。因此,在权重股持续飙升,投资者应及时转变思路,对本轮滞涨、低估值、高股息、政策利好、主力深度介入的权重股,可大胆买入,才能避免“满仓踏空”厄运。

建议超配大蓝筹板块、布局工农战略方向、关注低预期产业。其中,建议投资者重点配置受益于政策放松、低价位、低估值的银行、非银、地产、建筑建材、机械、汽车等大蓝筹股板块;布局以农村发展、工业4.0为核心的国家重大战略方向;关注行业整合、价格改革催化下的煤炭、有色、钢铁等周期性产业。同时,体育产业、国企改革、环保也可作为重点的主题投资方向。

市场能否继续上攻虽然尚难判定,但大幅回调料难出现。只要上证综指不跌破关键点位,市场强势格局就能延续,投资机遇就会较为丰富。在大行情之中,任何回调都是介入机会,投资者千万不要被暂时的回调吓倒,而丢失手中的廉价筹码。

(财富一哥 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_69b012610102v9pr.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_69b012610102v9pr.html))

**股市短时间内难降温** 从本周的量、价、码三个主要数据分析,A股已启动疯狂模式,且很难在短时间内降温。面对A股短期的快速收益,所有投资者都不能淡定。开户还将加速、保证金还将增加,指数还将暴涨。

面对如此疯狂的股市,权重股的惜售也会进一步加强。近期强势的保险、券商、银行三驾马车很多个股

都出现涨停,上涨过程中筹码转移速度也相当慢,这说明持有者基本不愿意卖出筹码,而现在倒腾的基本就是市场上的一点浮动筹码。这样的情况更有利于权重股进一步上涨。(楚风 <http://blog.cs.com.cn/a/010100010A8E00E0C87D64E7.html>)

## 年底行情热点多

**把握板块或个股轮动机会** 对于普通投资者来说,虽然股市上涨趋势不错,但并不代表能从股市赚取大量收益。特别是由于近期市场波动幅度加剧,投资者跟错主线、来回踩错节奏,只赚指数不赚钱。虽然宏观经济持续下滑,但本轮行情有一个明显的特征就是受政策推动,无论是流动性释放、市场利率下行、改革题材发酵都少不了政策刺激。建议把握板块或个股轮动机会,减持涨幅较大的金融股,在低估值和新兴产业中做均衡配置。如果是全面牛市,新兴产业如环保、远程医疗、核电、移动支付、互联网金融、可穿戴设备等经过一段时间整理后也将会出现上涨。(沙漠雄鹰 <http://blog.cs.com.cn/a/0101000109E400E0C667E856.html>)

**四主线布局年底行情** 降息对近期A股行情表现具有十分重要的意义,对市场情绪具有非常正面的作用,也有助于吸引外资再次加大布局。至于后市,中长线坚定看好,震荡上攻格局已非常明显。行情基础还在不断加强,从改革层面,开始转向全面推动和宽松。短线来看,行情延续强势。

在大盘新高不断、量能充沛下,市场热点将层出不穷。而在如此行情中,能抓住热点龙头品种,无疑能带来超额收益。巨量中阳后,年底行情四大龙头主线品种有望腾空崛起:本轮行情核心驱动力是改革,那些具有改革迫切性、博弈难度小、又受益于降息的改革品种有望成新领涨龙头;在蓝筹股风生水起下,符合低价、政策利好的二线蓝筹股,可战略性建仓;由于高层力推产业转型与升级,因此那些具有战略新兴产业的

小盘股,也可逢低分仓布局;高送转小盘股,这是每年必炒的概念,特别是强势市场中,此品种爆发力往往也最强。(纵横论市 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_ec683f8e0102v89g.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_ec683f8e0102v89g.html))



漫画/赵天奇

小盘股,也可逢低分仓布局;高送转小盘股,这是每年必炒的概念,特别是强势市场中,此品种爆发力往往也最强。(纵横论市 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_ec683f8e0102v89g.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_ec683f8e0102v89g.html))

## 大胆持股 谨慎操作

**操作上应大胆持股** 针对目前行情投资者要敢于接受,要善于适应暴涨幅行,虽然投资者已非常恐惧,但对待如此行情只能把胆子放大才能有超额收获。

一、对大盘不要恐高,相信大盘如此暴涨绝大多数投资者都会感到无限恐惧,担心随时会出现回调,甚至从上周二开始就有不少投资者开始恐高,但大盘却每天都在创出惊人行情,所以踏空也就成为必然。从目前大盘走势来看,量价非常健康,大盘没有丝毫要回调迹象。在牛市就要有牛市思维,不要想当然地盲目恐惧,只要大盘上涨健康就要无比地坚定信心。

二、操作上唯有持股和加仓,牛市每天上演疯狂,牛股不断创新高,振幅

也在加大,个股也在分化。如果投资者不遵循牛市策略就会左右挨耳光,牛市最简单的操作就是持股,并且要在回调时大胆加仓。

三、牛市就是蓝筹股行情,不少投资者还没有经历过牛市,一致惯性思维操作题材股,始终恐惧大盘股,但最近的行情让投资者彻底接受了教训。牛市爆发必须有权重蓝筹股支撑,如果账户中还没有蓝筹股,要尽快进行调仓换股。(李易天 <http://blog.jrj.com.cn/5706088930.14534701a.html>)

**谨慎关注转折点** 本周四沪深两市再次上演历史奇观,那么市场暴涨之后又该如何选股?近期金融股行情极为火爆。虽然保险股在周三整体出现调整,但周四金融股再次整体崛起,而且没有停牌的券商股也集体涨停,这足以说明金融股行情之火爆。如何从金融股这一波火爆行情中分得一杯羹?除了直接买入金融股之外,最为看好的品种就是参股金融的个股。参股券商的个股今年不但有机会从主业方面获得收益,年末这波行情两市创出

超万亿元的成交金额天量,较大的成交量也为券商带来不少交易佣金。另外,券商今年的承销收入也随着IPO个股数不断增加而增长。对于金融行业来说,目前可以期盼的改革利好比较多,这点也是市场最为看重的。无论是注册制改革还是银行业存款再保险改革,以及已逐步展开的互联网金融革新,金融业都有值得期待的利好。

如何判断转折点?首先关注市场成交量的变化,一旦连续三个交易日出现缩量,那很可能就是调整的重要征兆。其次,此时要重点留意官方媒体报道,一旦出现风险提示则需要警醒。第三,关注大盘蓝筹股换手率何时提升,这是筹码分散的标志。

(科德投资 <http://blog.cs.com.cn/a/0101000110C00E0C85632BB.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。

## 掘金之旅

## 大盘“呆滞股”也会有春天

□ 谢宏章

近期股市呈现出大盘持续上涨,个股两极分化特点。尤其是大盘(大市值)个股涨势较好,这与之前小盘股十分活跃而大盘股默默无闻形成鲜明对照,这也使得一些阶段包括牛市中都难有上乘表现,所以多数投资者认为“呆滞股”不值得投资。但最近市场走势表明,在证券市场中,多数人一致的看法往往是错误的,包括对于“呆滞股”的上述看法。

大盘“呆滞股”也有春天,用这样的词语形容近阶段此类股票的表现恐一点都不为过。现在的关键是,作为普通散户要想取得大盘“呆滞股”的成功操作,究竟有什么好的技法?笔者认为,在品种选择方面,大盘“呆滞股”启动前的市场特征主要包括:股价曾出现大幅下挫,下跌期间虽有反弹但往往也只是“弱反弹”;成交极度低迷,有的在长达数年甚至更长时间内时常呈现出无量空跌状态,换手率也非常低。还有一个奇特现象是由于人气极度低迷,都是无量“砸”出的底部,一笔数额不大的卖盘往往也能将股价打至很低。

所谓大盘“呆滞股”,一般指在相当长时间中成交量极度低迷,换手率非常之低,不为多数人关注的“冷门股”。长期以来,多数投资者对这种“呆滞股”的印象都是以负面为主,主要是由于这样的股票成交量低迷、换手率不高,往往很难支撑股价上涨,因而在市场运行的各

方面的表现都不尽如人意。

心的还是操作,即怎样才能变大盘“呆滞股”的潜在机会为实际盈利。对此,既需要把握“呆滞股”启动前的市场特征,又需要拥有交易盈利技法。譬如,要善于发现大盘“呆滞股”的潜在机会。一方面,可以在与大盘比对中发现与众不同的“呆滞股”,通过跟踪观察某一阶段内“呆滞股”涨跌情况,并与大盘(如上证指数)涨跌进行同步对比。如果“呆滞股”在大盘调整期出现止跌回稳迹象,在大盘跌后反弹期更是显现出难得的强势特征,即可初步判断该股在日后走势将显现出强势特点。另一方面,也可在自身走势中去寻找“呆滞股”强势特征,有的“呆滞股”盘口时常表现出“只涨不跌”的技术特征,当股价一旦涨上去就很难再跌下来,看盘时多数时间会发现“呆滞股”的即时价格始终停留在“最高价”位置上,一旦发现跟踪的股票出现这种走势

特点,日后走强的概率就会大大提高。

另外,还要正确把握“呆滞股”的介入时机。对于此类股票,老股民大多选择两种时机:一种是与主力一起在“最低点”建仓,即选择在“呆滞股”大跌后、主力首次抢筹的第一时间快速买入;另一种是利用股价上涨后的初次回探机会及时买入,这是由强势特征明显的“呆滞股”自身走势规律决定的。通常情况下,此类股票在连涨数日都有回探确认底部过程,投资者可在此过程中逢低买入。

值得一提的是,走势强劲的“呆滞股”主力一般采取边拉高边吸筹方式运作,投资者看到的“K线图”要么呈震荡状,要么稍有上涨便被打回原地(或稍有下跌便被迅速拉起),很少会出现连续井喷(或连续暴跌)的极端走势。根据这一特点,想参与的投资者便可选择“呆滞股”连跌数日后的图形看上去“吓人”时果断进场,尽量避免在连涨数日后再追高买入。只有这样,才能有效把握大盘“呆滞股”春天带来的盈利机会。

## 财经微博关键词

PMI

①庆河:近期PMI出现滑落,反映出我国经济结构调整在不断深化过程中,一些产能过剩、高耗能等行业生产出现明显放缓现象。不过,随着时间的积累,稳增长政策带来的红利、微观经济活动的改善,以及市场对新常态下经济形势的灵活应对与调整,这些积极因素将逐渐使得经济运行趋于稳定的合理区间。

②千颖:汇丰制造业PMI指数下滑,表明经济增速延续此前弱势,结合最新发布的其他经济数据,共同印证了国内经济增长情况不容乐观。面对经济发展的下行压力,货币政策仍将维持宽松步伐,相信未来还会进一步推出降息、全面降准、信贷额度放大等货币宽松举措。

③思源:市场已重新回到上半年偏悲观的经济前景预期状态,低于预期的PMI也印证经济见底的判断。由于本轮股市上涨主要来自于资金推动,经济“底部徘徊”格局不支持股市行情走远,股市将面临疲弱经济基本面和资金离场双重压力,向下概率大于向上。

## 存款保险

④徐康:存款保险制度为储户存款加上一层保障,也是风险提示。制度的出台会对传统储蓄观念带来很大冲击,储蓄不再简单地看银行利率的高低,高利率伴随高风险同样适用于存款。从长远来看,随着利率市场化推进,对资金安全性考虑将被放在重要位置,从而进入理财多元化时代。

⑤庞子龙:尽管现在存款保险对于储户来说,短期之内用不上。不过从长期来看,随着中国金融改革进程的推进,未来将会涌现出越来越多的民营银行,这就需要完善金融机构市场化退出机制,建立存款保险制度。因此,此时出台存款保险制度,对大众进行普及教育具有重大意义。

入市

⑥秦亮:沪港通实施和人民币国际化进程加快,代表着证券市场国际化趋势将会更加明显,相信价值投资会迎来更好环境。目前大盘蓝筹股估值处于较低水平,从全球看,分红收益率也具有很强吸引力。因此,对于长线投资者来说,现在是较好的入市时机。

⑦何乾林:市场在宽松货币环境、各路资金疯狂抢筹中连续出现大涨,赚钱效应使得短期资金加速入场,这是政策以及资金共同推动作用。但从技术层面上看,市场不可能出现只涨不调走势,权重股更不可能会一支独大支撑整个行情。因此,随着大盘的不断拉升,后期面临震荡的概率越来越大。(田鸿伟 整理)

## 股海泛舟

## 换个角度看降息

□ 刘宝民

自11月21日降息消息公布以来,银行存款并没有出现大搬家状况。相对而言,楼市和股市却是一片欢腾景象,沪市在2600点关口一跃而过,目前已上破2900点。不少股民在这一轮行情中,获得实实在在的利益。

客观地分析,此次降息是近28个月以来央行实行的首次降息,意味着进一步释放银行体系流动性,缓解市场资金紧张压力。这对2014年岁尾的股市来说自然是利好消息,也为明年股市种下希望的种子。

不妨从几个层面看待降息:其一,

银行下调存贷款利率,一方面可以非常明显地向市场和公众表明政府稳定经济的决心,由此引发的一系列举措和行动会改变整个市场预期,增强投资者对股市信心;另一方面,一个显而易见的效应就是能有效防止通货膨胀的潜在风险。

目前国内固定资产投资呈下降趋势,银行信贷必然进一步转向支持中小企业、小微企业和三农项目,通过创新之举付诸实施,有利于减少中小企业、小微企业的融资成本,缓解农村基础设施改造资金紧张压力。

其二,当前全球金融市场仍被金融后危机时代诸多因素所困扰。在这种背景下,若想保持股市的相对强势,必须有政策支撑,而下调存

贷款利率的信息,意味着国内经济增速将更为稳健,经营方式将加快转变,民生问题更加得到重视,有利于持续长久的发展,也有助于证券市场的良性发展。

其三,尽管存贷款利率下调从一定层面来说还会对股市造成压力,可纵观几次收紧流动性的措施,依然没有导致股票市场资金出现严重抽离。基于此,专业人士对股市持乐观态度。

其四,经济结构方式转变不单纯针对证券市场,关键在于促进实体经济经济增长。眼下除了银行存款利率下调之外,尚有对中小企业和小微企业加大政策倾斜力度、出台惠农举措等预期,特别是中央对国内