

股海泛舟

## 岁末年初 做好三件事

谢宏章

2014年，沪深两市在投资者一片疑惑中走出一波像样的牛市行情，不少个股更是牛气冲天，着实令不少投资者深感“意外”。再过3个交易日，2014年就要与投资者说再见了。新的一年，行情怎么走，牛股在哪里，怎样操作才能获得好的收成，所有这些都是身处相对弱势的普通散户最为关心的问题。

作为长期在股市摸爬滚打的投资者，笔者也与大家一样拥有这样的体会：股市投资很难，要想获利更难。笔者认为，炒股获利难无非在于三点：指数不可测、个股变数大、操作无定律。实际上，面对这样的难题，作为普通散户并非“无法”，更不意味着面对错综复杂的股市普通投资者就只能处于束手无策、消极被动的境地，在2015年“交易大战”正式打响之际，从股市特点和各自实际出发，积极寻找适合自己的牛市炒股成功之道，才是正确的应对之策。当下，则应做好“三件事”。

岁末年初之际，首先应养成“盘点总结”习惯。从事生意、经营工作的人都知道，每逢岁末年初都要对过去一年的经营得失情况进行一番盘点，看看辛苦忙碌一年是否有盈利，是成功多于失败还是失误大于收获，只有这样，才能始终保持清醒头脑，在接下来投资中扬长避短、做得更好。怎么盘点？实际上，作为普通散户无需过于复杂，只要做一个大概计算即可。一方面，查看一下上一年（2013年）末账户总值，包括账户市值和资金余额，二者合计即为账户总值。与此同时，再来查看本年度（2014年）账户总值，同样包括账户市值和资金余额总和。在此基础上，再来进行分析比较，看看辛苦一年后最终是否有盈利，盈利多少。如果一年下来实际收益率相比理论，且能跑赢指数和其他多数个股涨幅，说明操作比较成功，可多从正面总结经验，在此基础上查找操作中存在的问题。若是相反，说明操作不太成功，则应多从负面总结教训，在此基础上再总结有哪些操作得较好的地方，以便为新的一年投资奠定基础。

此外，还应找到适合自己的获利方法。要想在充满变数的资本市场中站稳脚跟乃至获利，没有一套适合自己的获利方法几乎是不可能的。这套方法的一大特点在于，必须适合自己。有的获利方法表面上看非常了得，但并不是适合每位投资者，或者说只适合某个投资者。譬如，笔者时常采取的“稳定获利交易法”便是其中的一种（之前曾在本报作过介绍），此法的一大特点在于，无论股市上涨还是下跌都能持续、稳定获利。在所有投资收益中，既包括股票市值增值，也包括资金余额增加，前者一般属浮动性收益，市值将随个股涨跌而变化，俗称“坐电梯”；后者则属稳定性收益，无论个股怎么涨跌，收益都已固定，因而不会再“坐电梯”，这就是“稳定获利交易法”的神奇之处，也是笔者之所以时常采取的原因所在。所以说，找到一套适合自己的获利方法，对于普通投资者适应当下股市特点，取得良好投资收益显得尤为关键。

不仅如此，还应对整个投资操作进行总体谋划和布局。譬如在仓位控制方面，股票和资金如何分配。通常情况下，投资者可以这样布局仓位：以岁末大盘点位为准，若认为点位是低的，又有增量资金可补充，在这种情况下仓位比例应确定为满仓或重仓——四分之三以上仓位；若认为点位是低的，但无增量资金可补充，应确定为重仓或半仓——四分之三至二分之一仓位之间，轻仓的应在第一时间补足；若认为点位是高的，且有增量资金可补充，应确定为半仓或轻仓——二分之一至四分之一仓位之间；既认为点位是高的，又无增量资金可补充，应确定为轻仓或空仓——四分之一以下仓位，重仓的应在第一时间卖出。除了仓位之外，还有品种选择及操作中具体交易方法等，都需在岁末年初之际提前布局、早做准备。

## 征 稿

本版邮箱：  
[mashuang1256@126.com](mailto: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：北京市西城区武定门大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》  
邮编：100031

一周看点

# 跨年行情酝酿 震荡成上车机会

上证指数前半周出现“三连阴”，一度下破3000点，周四指数力挽狂澜，成功反击至3072点。同时，近日盘中的百点波动让不少投资者心惊肉跳。后市能否持续上涨？投资者该如何操作？本期《一周看点》特收集相关博文，看看草根博主怎样看待眼下的A股走势，对后市操作有哪些建议。

### 震荡中酝酿跨年行情

**大盘强势震荡酝酿跨年行情** 近日，大盘上演“过山车”行情。本周一上证指数创出阶段新高3189点，随后掉头回落，呈现“三连阴”，一度下破3000点整数关口，不过周四市场强势反击出现百点长阳。与此同时，跌宕起伏的行情也让不少投资者心理面临巨大考验。不过目前来看，主力资金加速进场趋势依旧未变，提醒投资者要跟随主力步伐，踏准市场前进脚步。当前大盘处于敏感点位，投资者一定要把握好真正的投资方向，那些反弹中的龙头股及主力高度控盘的个股是重点关注对象，这类股主力已提前埋伏、筹码高度锁定，后市必将展开主升浪。（梁明启 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_d81589f00102va0q.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_d81589f00102va0q.html)）

**风格不切换 热点可轮动** 本周上半周上证指数大幅下挫，而就在权重股回落之际，一些消息面题材股有所活跃，比如说农业、酒类、纸业等品种。权重股与题材股交错互动，也体现出市场资金轮动较为活跃，有利于保持市场操作积极性。总体看，市场在资金大力簇拥下，特别是对蓝筹股关爱有加前提下，短期向好趋势难以改变，更多的是追逐资金在蓝筹股中循环，短期指数“狂牛”后就需休整，也只有经历这样的调整，才能给个股带来机会。所以在策略上，坚持认为短线要敢卖出大涨股、中小盘股，积极低吸蓝筹股。（玉名 <http://blog.cs.com.cn/blogIndex.do?bid=69939&aid=14752460&page=detail>）

### 提前布局相关板块

**蓝筹股估值修复可期** 对于后市而言，依旧看好蓝筹股估值修复行情。其中尤其看好银行、券商、军工、环保等行业及“一带一路”等主题投资机会。上述个股在经过短期调整后值得买入，但对陷入调整的成长股需回避风险。操作上，仍然建议相对保持进攻性组合，保持对蓝筹公司关注。

事实上，市场领涨板块较前期有所变化，在“一带一路”政策推动下，建筑板块出现上涨，而前期领涨的券商板块则在近日出现大幅调整，市场热点出现转移迹象。此外，市场被动去杠杆风险将加大，在当前杠杆驱动的股市下，市场波动将加大，需警惕短期市场调整风险，不过长期依旧看好低估值蓝筹股板块。（G325 [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_d81589f00102va0q.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_d81589f00102va0q.html)）

**布局煤炭行业跨年行情** 12月16日国家财政部发布消息称，2015年继续以暂定税率的形式对煤炭、原油、化肥、铁合金等产品征收出口关税，其中将煤炭出口关税税率由10%下调至3%。值得一提的是，10月我国刚刚取消此前的煤炭进口零关税，并开始征收3%的关税。进出口关税的有利变化，显示出管理层对于加大我国煤炭净出口量的决心，同时也为煤炭行业提供了除了淘汰方式解决过剩产能外的新途径，是政府扶持煤炭行业的又一次实际行动。随着我国全面深化改革的推进，2014年为煤炭企业主动转型和产业升级的“元年”，而那些先行一步的企业或能率先度过行业“寒冬”。

具体来看，第一，2014年煤炭行业政策可归纳为缩产量、限进口、减负担，这一系列政策效应将延续至2015年，煤炭行业盈利将获改善；第二，由来已久，煤炭在二级市场中表现极为活跃，经过数年轮番炒作，这些股票严重高估，股价处于“山顶”，蕴藏着巨大风险。所以，为了避免高位套牢风险，2015年在选股时应尽量回避这类股票。

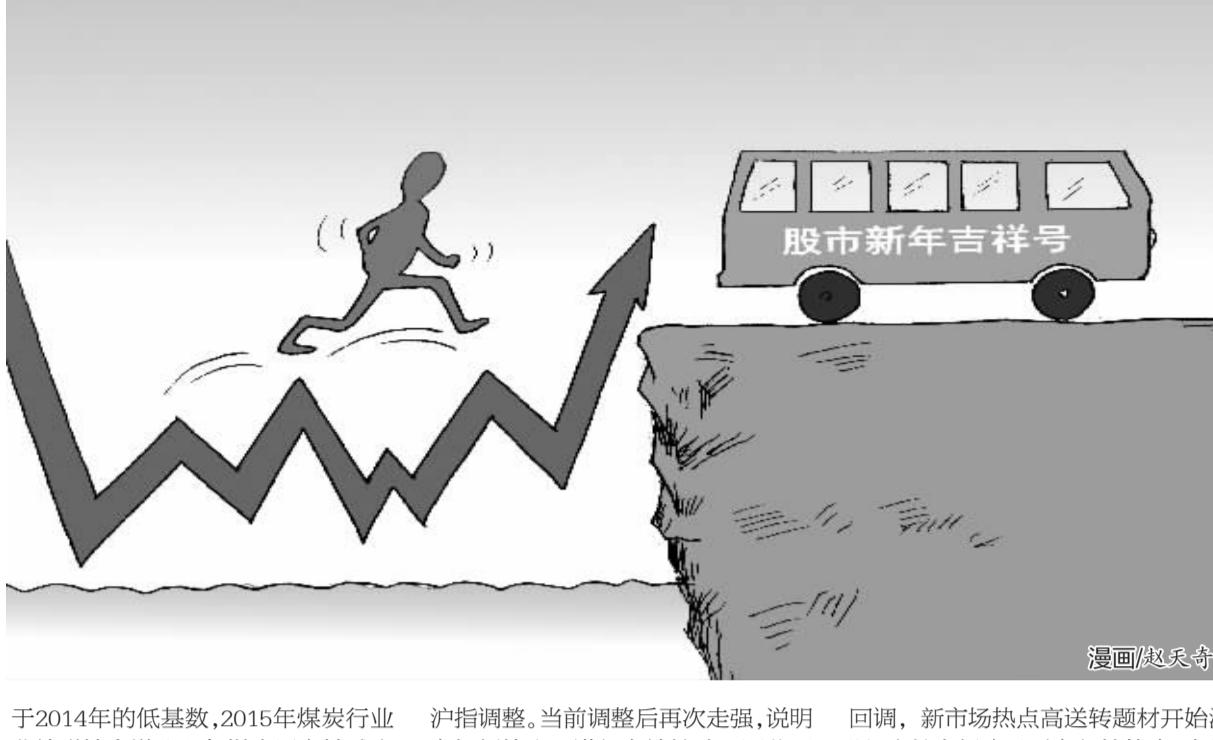
与之相反，一些绩优蓝筹股却长期低迷。正是基于绩优蓝筹股处于价值洼地及对今后上涨潜力的判断，2014年6月28日和11月15日，我在本报先后发表《改变熊市思维迎接市场转强》和《蓝筹有望唱主角》两篇文章，其后上证指数果然走出一波上千点的波澜壮阔大牛市。而且银行、保险、家电等绩优蓝筹股崛起，也标志着价值投资重回市场。虽然绩优蓝筹股已有一定涨幅，但总体上看，估值仍较低，仍有向上修复空间。

可以说，目前市场风格已成功转换，市场主流重回价值投资理念，特别是在2015年推出注册制背景下，投资者在新的一年应树立正确的投资理念，顺应市场投资风格，才能取得超额收益。

一是首选绩优蓝筹股。众所周知，近年来，A股市场结构性行情分化严重，形成全球市盈率最高股票和市盈率最低股票并存的奇特现象。题材股、绩

差股在二级市场中表现极为活跃，经过数年轮番炒作，这些股票严重高估，股价处于“山顶”，蕴藏着巨大风险。所以，为了避免高位套牢风险，2015年在选股时应尽量回避这类股票。

俗话说，无规矩不成方圆，一旦制度建设缺失和监管标准不一，意味着将会为资本市场埋下隐患，既会有让不法分子寻找漏洞的可乘之机，也会使无德上市公司在市盈率上偷梁换柱，中饱私囊。尽管这些问题不能在一朝一夕间解决，但只要转变观念，达成共识，形成合力，先行先试，一步一个脚印地执行到位，就一定能见到成效。诸如多管齐下改变市盈率发行股票的局面；以提高信息披露质量为中心，以上市公司真实公开透明为目标，加大改革和完善补偿功能，要求监管机构在依法合规，



漫画/赵天奇

于2014年的低基数，2015年煤炭行业业绩弹性大增；同时，煤炭属高敏感度行业，具有高股价弹性；业绩与股价双弹性叠加，股价有望快速回升。

个股方面，2015年投资者宜寻找高业绩弹性，高股价弹性的煤炭公司作为投资标的。重点关注三类投资机会：以陕西煤业、中煤能源和中国神华为代表的大盘蓝筹，优质低价股；以国投新集、盘江股份为代表的国企改革受益股；广汇能源、永泰能源、露天煤业为代表的转型型企业。（煤炭 [http://blog.sina.com.cn/cn/ct/blog\\_e3aa3a00102v64m.html](http://blog.sina.com.cn/cn/ct/blog_e3aa3a00102v64m.html)）

### 市场波动 挖掘个股

**三类个股反弹一触即发** 经过“三连阴”调整，市场技术指标已从全面超买变成短线超卖，超跌反弹动力重新积蓄，尤其是市场中小盘股、大盘蓝筹股都出现一波大跌，目前个股跌幅明显收窄，先行调整的中小盘股已出现止跌反弹，蓝筹股在周三尾盘也有尝试止跌迹象。技术上，上证指数到了20日均线附近，支撑力度明显，在出现明显调整的同时，深成指已开始止跌反弹，从近期行情来看，深成指先于

沪指调整。当前调整后再次走强，说明市场板块个股进行有效轮动，因此近期被错杀的股票，有望迎来绝佳抄底机会，牛市中每一次调整都是买入机会，股民要敢于操作和持股。

沪指经过连续大涨之后，适度整理也是有必要的，这也为之后牛市运行打下坚实基础。从近500只个股跌幅9%开始调整，那么结果必然是更多涨停股出现，跌出来的是机会。牛市中也有下跌，但下跌过后是机会，就如同熊市也有上涨一样正常，前期市场连续暴涨，满仓踏空者众多，现在市场开始下跌，股民也要敢于介入。

策略上，第一个是消费板块。股民不必追求金融股，但类似消费板块是规律性很强，白酒——医药——食品等轮动明显，对中期稳健性的股民是首选；第二个是政策受益股，类似农业、“一带一路”及国企改革；第三个是翻身股，蓝筹股能走强关键要素是前期大幅下跌，短期调整过后，可以重新进入操作期。（股市赢利 <http://blog.cs.com.cn/a/01010001113300E1222B9CFA.html>）

**向高送转与业绩题材过渡** 前期领涨龙头蓝筹股轮番大涨后出现一定

回调，新市场热点高送转题材开始活跃，这其中便暗示后市行情热点，有望向年报高送转与业绩大增的题材股过渡。权重熄火题材崛起，这样的行情才正是广大股民真正赚钱的行情，这样的牛市才能更长久。因此，在市场风格转变下，投资者也应及时转变思路，对前期错杀与具有实质性利好的品种，可进行大胆抄底。如下四类股票：短期凡是跌幅达40%以上的股票，都应拒绝恐惧心理，可大胆逢低抄底；年报业绩大增，且有基金等机构潜伏的错杀品种，当前便是捡便宜筹码的大好机会；具有高送转预期与潜力，且有主力深度介入的股票，均可重仓买入；有主力被套，且近期股价在大盘跳水中抗跌的股票，可大胆买入，此类股后市最有可能迎报复性反弹。（广州万隆 <http://blog.cs.com.cn/a/01010005A3400E11F489662.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

3000点

**@黄太子：**牛市在曲折中前行。大盘上了3000点之后，主力为了拉长牛市进程，特意调控了大盘涨幅和节奏。假如大盘一直高歌猛进，很快就会盛极而衰，导致重归漫漫熊市。主力绝不会采取这样的激进方式，而是采取一种比较温和方式——在2900点至3200点之间反复打磨，反复折腾。

**@玉名：**3000点是行情的分水岭，在这之上，市场处理的是几年前和本次反攻高位的套牢盘，需要时间和量能消耗，而一旦指数能够化解压力，权重股行情特点是对资金消耗量较大，需要的是热点板块轮涨和资金持续投入，因此市场每一次调整过后都会有大量资金抄底，从而助推指数反弹力度持续刷出新高。

### 人民币汇率

**@琨硼：**人民币汇率开始大幅贬值，创数月新低，与过往不同，也许这是汇率的战略转折点。卢布大崩溃的动荡，让中国警觉，不如让高估的人民币提前贬到合理价位，避免汇率狂泻。现在中国经济下行压力大，而美国经济增长，汇率贬值水到渠成。

**@黄毅：**人民币近期下跌主要原因是美元走强，与卢布大跌没有直接关系。美元对其他主要货币基本都是更大幅度地走强，也就是说人民币并没有真

正走弱，而人民币短期内出现小幅贬值是正常的，有利于促进经济内外平衡，提振出口，有效抑制通缩预期蔓延。

### 油价

**@毛木子：**油价下跌足以成为2014年最令人震惊的经济事件之一。虽然目前看来，它对全球经济的影响是正面的，但并没有什么法则可以保证其积极的效果一定会发生。目前，油价下跌影响的“两面性”正逐渐显露出来，其所造成的悲喜效果也在逐步展开，就像暴跌的开始没有人预测到一样，故事结局也无法预言。

**@半岛：**我国油品标准落后于发达国家，但油价却与国际市场接轨，加上各种税，油价已超过一些发达国家。消费低迷、财政收入增长过快、居民收入增速低于财政收入和GDP背景下，当国外消费者欢呼成品油降价利好之际，我们这里的“利”，也应该让给老百姓。田鸿伟 整理

掘金之旅

## 四招”捕捉2015年A股机会

英 犀

在“沪港通”、政策“微刺激”、特别是在央行降息推动下，2014年下半年上证指数走出高达千点的牛市行情。然而，这对于2015年选股来说却是把“双刃剑”，一方面上述措施及行情趋势为市场奠定牛市氛围，为下一步选股创造一个较为乐观的环境。而另一方面，经过这波牛市，不少股票的股价目前已实现翻倍，甚至一些质地不佳的股票已严重背离公司基本面，股价已处于高价圈，特别是有些个股已存在大量泡沫，这就大大增加2015年选股难度和风险。

展望2015年，大的政策背景仍是“稳中求进”。对股票市场而言，最大的事件将是注册制推出。由于2014年下半年市场已演绎出大行情，所以笔者对2015年市场的判断是前高后低。在股票选择上，重点考虑以下几点：

一是首选绩优蓝筹股。众所周知，近年来，A股市场结构性行情分化严重，形成全球市盈率最高股票和市盈率最低股票并存的奇特现象。题材股、绩

投资者应本着“优中选低”原则进行选股。需要注意的是，这里所讲的“低”并不是指低价股，而是指估值低的绩优蓝筹股。在同板、同等规模绩优蓝筹股中，本着“估值孰低”原则选股，特别是那些涨幅不大的价值洼地股票。这样，在未来估值修复行情中，收益将会更大。

三是选择有核心竞争力公司的股票。决定股票价格的最终因素在于公司业绩，而公司业绩的决定因素是公司的核心竞争力。在2014年下半年，高铁、核电等股票均有不俗表现，这些板块股票走强，除得益于政策支持外，还有一个重要因素，就是这些公司具有核心竞争力，特别是在国际市场有较强竞争力。除了高铁、核电之外，投资者可沿着这样一个思路，寻找其他有自主品牌、在国际上有竞争力的“中国制造”公司。

四是选择QFII重仓股票。主要是出于以下三点考虑：第一，A股市场对外开放是大势所趋。“国九条”指出，要扩大资本市场开放，扩大合格境外机构投资者的范围，提高投资额度与上限；稳步开放境外个人直接投资境

内资本市场，在符合外商投资产业政策的范围内，逐步放宽外资持有上市公司股份的限制；逐步提高证券期货行业对外开放水平。一般而言，QFII重仓的股票可以体现境外资金的投资理念和偏好，随着股票市场对外开放程度的提高，有利于QFII重仓股票估值提升；第二，从股市资金增量来源方面来说，2014年末沪深两市日成交额已高达万亿元，其资金来源除来自基金、私募、散户及其他市场参与者外，主要来源于过去炒房、理财、办实业的资金，以及融资融券、伞形信托、分级产品等杠杆资金。高达万亿元的成交额几乎将境内能炒股的资金囊括殆尽。中长期看，随着制度完善及风险意识增强，这部分资金规模继续增加的潜力不大。而A股市场今后增量资金的生力军很可能是外资，随着越来越多境外增量资金进入A股市场，QFII重仓股票将会有更好表现；第三，2015年注册制将推出，对这一重大制度变革，境内资金会有一个适应过程，有可能对一些市场参与者的操作及持有品种带来一些冲击。而对QFII而言，他们所处的境外市场早就实行注册制，所以会很快适应注册制环境，其配置并不会因注册制推出而受到影响。

一切之人捷足先登，轻松获利，不仅对股民不公平，还会扰乱证券市场，带来难以估量的负面影响。

其二，大量事实已印证“要想人不知，除非己莫为”的古训，只要做了亏心事，心里永远不会安宁，迟早会东窗事发。与其抱着侥幸心理浑水摸鱼从中得利，不如诚信守约，清白做人。

其三，内幕交易确实带有一定隐蔽性和偶然性，要推行“两手抓，两手都要硬”做法，一方面加强对工作人员职业道德操守的日常教育，从思想上筑牢遵纪守法严于律己的防线；另一方面要有一整套健全的法规和制度作支撑，坚持在法律面前人人平等，坚决不搞下不为例，对容易引发内幕交易的上市公司并购重组行为，要不断完善“异动即调查、涉嫌即暂停、违规即终止”等规则措施，杜绝违法者有可乘之机，要用过硬的举动还股民一个放心，共同营造证券市场公正、清廉、健康、有序的良好氛围。

股民说市

## 股市需依规运作

刘宝民

近日，国务院正式批准在证券期货执法领域开展行政和解试点工作。为此，中国证监会专门研究制定《中国证监会行政和解试点实施办法（征求意见稿）》，正在向社会公开征求意见。为确保行政和解金补偿的公平、公正，实施细则将行政和解金交由监管机构以外的独立第三方实行专户管理，专门用于补偿投资者损失。此举顺乎民意。

据介绍，实施细则对行政和解的适用范围和条件、行政和解协议的协商、执行和监督、行政和解金的确定、管理和使用等作了具体规定。在合理确立行政和解金补偿机制方面，实施细则尽可能强化行政和解制度的补偿功能，要求监管机构在依法合规、

充分协商的基础上，