



健中论道

弱势整理慢慢熬吧

眼下的股市走势如同嚼蜡,食之无味、弃之可惜,小涨一天,大家开心,接下来小跌一天,涨涨跌跌,大盘一周下来还是在原地打转。今年三个多月以来,那个箱顶为3097点、箱底为2638点的大箱体始终限定着大盘走势,孙悟空跳不出如来佛的手掌心,目前的股市走势有点像。

近期高层对股市的功能做了新的表述,股市要回到它自身的定位功能上来,不能简单地成为保增长的手段。经济增长不依赖于股市了,股市的这种重新定位,使市场中人对自己的投资行为重新认识。这几个月来,实际上中国股市也在进行战略性大调整,原先当作重中之重之注册制,停了;上交所原先踌躇满志地要推战略新兴板,也停了,偌大的中国股市,新股变成一天发一个了,全

是小票,大家去抢,二级市场再怎么死气沉沉,这股市中至少还有“供不应求”的产品……这样的安排从正面来看,似乎可以理解为减轻市场负担、为二级市场营造一种宽松的环境;从换一个角度理解,当下市场似乎上下下都缺少方向感。

大盘既然没有方向,那就回归市场的技术面。近半个月来的K线走势已经呈L型了,半个月前的两根大黑棒,表明大盘选择了向下突破,下了一个台阶,这是L型走势的一竖,而近5天和10天反映平均持股成本的均线,5日线和10日线搅合在2822点至2825点之间,这正是L型的一横,关键是这一横要走多少时间,看看最近股市一天小涨、一天小跌、一天再小涨……的走势,盘底的过程真的是比较煎熬的。

现在技术指标的均线系统层层密密对大盘上行构成压力,20天线、60天……都对大盘上行构成压力,而反映一年来平均持股成本的年线已经下降到了3420点附近,这个点位基本上也就是去年主力的救市资金套牢的平均持股成本吧,去年的此时,上证指数4500点时管理层开始了去杠杆,对场外配资进行整治,推倒了“多米诺骨牌”的第一张牌。没想到一年后股市跌成了如今这熊样。经过一年的煎熬,现在做空的力量在耗竭,而做多的力量还没大规模崛起,那么市场就这样以时间换取空间地慢慢熬吧。

其实吧,股市最难熬的就是趴着不动,涨上去,痛快,手中持股者都会眉开眼笑;跌下来,当然持股者痛苦,但手中有资金者,机会来了。如果就这样趴着,那就是死市了。持

股者和持币者统统没有机会。就目前市场的持股结构而言,这一年来在市场中鏖战的所有持股者,基本上都是套牢者吧,一年来的均线系统的数据已经说明了问题,这一年来,多买多套、少买少套、不买不套。

近期,有机构披露研究报告,称去年的救市主力套牢幅度为23%,这救市资金多大规模都还没有披露过,这23%的幅度,其浮亏的数据一定很令人惊讶。另外浮亏绝对值大的还有公募基金,这是由于仓位管理的规则所限制,公募基金的筹码活活地耗在里面,相比之下,私募基金船小好调头,盈亏取决于仓位多少。其实灵活性最强的还是个人投资者,进退自如,瞬间空仓、瞬间满仓,打一枪换一个地方,各种游击战的章法可以运用自如。 应健中



文兴说市

600822将飞向何方

600822是上海物贸的证券代码,上海物贸假如一切顺利的话,过段时间这个名字就将消失在上海证券交易所的上市公司名单上,而600822则继续存在,一个凤凰涅槃的故事真实地在中国资本市场上演。

2016年5月20日,上海物资贸易股份有限公司董事会发布公告,正式拉开上海物贸控股股权转让的序幕:百联集团现拟通过公开征集受让方的方式一次性协议转让所持上海物贸143,832,145股人民币普通股(A股),占公司总股本的29.00%。即百联集团放弃上海物贸的控股地位,完成重组后,从控股48.10%下降为19.10%,成为第二大股东。至此,控股牌东策划重大事项上海物贸3月28日起停牌的面纱被揭开。

从公司公告看,这次控股股权转让的代价是18.22亿元为底价,这个价格的计算依据

是根据《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》第三章第二十四条规定:“国有股东协议转让上市公司股份的价格应当以上市公司股份转让信息公告日前30个交易日的每日加权平均价格算术平均值为基准确定;确需折价的,其最低价格不得低于该算术平均值的90%”。说白了受让方接受的价格是大于18.22亿元,因为还要竞争。

也是在同一天公告里,也给出对“上门女婿”的要求。注册资本不低于5亿元、受让方最近二年连续盈利、五年内不得将公司注册地从上海市迁出、一年不减持公司股份、三年内不减持至低于百联集团的持股比例等,关键点未来的受让方还要提供对600822未来经营发展战略、增强公司管理能力、改善法人治理结构等方面的具体规划,有利于优化公司资产结构、改善公司持续盈

利能力的有效重组方案。

上海物贸近几年的经营相当困难,就看2011年以来的年报,每年的净利润分别为:1.17亿元、-5.63亿元、0.39亿元、0.45亿元、-16.8亿元,期间还被中国证监会上海监管局处罚。各种官司缠身,竟然有被骗、货物丢失等奇葩的事件,真的对不起公司的投资者。好在公告中的转让底价一举让大股东弥补原来损失,还留下19.10%未来看涨的股权,上海国资运营还是有高人,值得还在亏损中挣扎的其他国资控股方学习。

历史上的上海物贸就要告别证券市场了,未来的600822已经初具轮廓。由于国企改革是由地方多个政府部门主导,须经公开转让、竞标、评标环节,最后还需国务院国资委批准,因此能够成为600822新主人的必定是符合上海鼓励发展产业的企业。我们知道上

海鼓励发展的产业主要有九大高新技术产业、生产性服务业、创意产业、总部经济。可以推测未来的600822应该落在其中。

事实证明,国资通过转让股权方式退出部分经营不善的国企不失为一条较好路径。3月23日,中国嘉陵宣布,央企控股股东拟公开征集受让方,转让所持公司全部22.34%的股份;3月29日,浙江国资旗下的钱江摩托也宣布公开征集受让方,控股股东拟将29.77%的股份和控股权一并让出。同日,上工申贝公告,公司控股股东上海市浦东国资委拟以公开征集受让方的方式,协议转让其持有的公司A股股份6000万股,约占公司总股本的10.94%。上工申贝5月19日公告披露,浦东科投有望从浦东国资委手中接过上市公司的“帅印”。上工申贝表示本次重组拟收购的目标公司为境外上市公司,与公司、浦东国资委和浦东科投均无关联关系,但不排除浦东科投参与本次海外收购的可能性。

看高手策划划下的600822会飞向何方呢,拭目以待吧。 文兴

自省

古语有云:“吾日三省吾身”,意思是说每天都要反省自己所做过的事情,看看哪些是对的,哪些做的不够妥当。

笔者始终认为,投资其实就是一个跌倒爬起、再跌倒再爬起循环往复的过程。没有一个成功的投资人一路走来是顺风顺水的,投资之路布满荆棘,有的时候甚至是步步惊心,稍有差池,便会陷自己于万劫不复的境地。

与股龄的不断增长截然不同,笔者的股胆却在渐渐变小。看到牛市中无数新股民踌躇满志、意气风发的样子,笔者顿生廉颇老矣之感。是笔者太过谨小慎微了,还是初生牛犊果真不怕虎?

思来想去终究还是想明白了,除非一赢二平七输的铁律被打破,否则任何冒进,视市场风险为无物的操作方式都难逃失败之噩运。财富的积累是一个循序渐进的过程,攻守兼备才是股市生存的王道。投资的第一要务是保本,其次才是赢利。试想,一个人连本都无法保住,那利润又将从何而来?皮之不存,毛将焉附?

兜兜转转之后才发现,原来步步为营、如履薄冰、谨小慎微式的投资态度至今仍未有落伍之虞,看来我们依旧可以笑对“长江后浪推前浪,前浪死在沙滩上”的暂时现象。每个投资人都会经历无数次惊涛骇浪的洗礼,唯一的区别在于有的人觉醒了,而有的人却依旧在沉沦。 许磊

本版观点仅供参考



总有后浪追前浪

汤子勤画

新常态和新心态

多少人都在期待红五月?多少人期待还有去年那样的红红火火的股市大行情?可惜,近几周来的市场走势,让所有的投资者从希望变为失望。股指一次又一次连续破位,不断向下寻找底部,成交量一再萎缩。再看看周边市场,无论是美国,还是欧洲,股市却红红火火。中国经济怎么了?中国股市怎么了?大家不断地在发出疑问?

笔者同大家一样也在寻找答案。也许新常态是我们值得关注的一个词,什么是新常态?经济L型将是未来几年的发展基调,原因就是通过创新、供给侧改革,求经济转型,求未来高质量的发展。显然,新常态的本质就

是不搞轰轰烈烈好看的低质量GDP。这就告诉我们,无论在经济的发展,还是股市发展中,未来几年的时间里,不会再有过去那样的轰轰烈烈了。

新常态,就要有好的新心态。我认为从大盘角度看,肯定不会有过去那样的轰轰烈烈,但在个股上,肯定有机会。特别是近几周创业板也在跟着破位下跌,对投资者来说是个机会,大家可以看到,上市公司年报和一季报数据显示,创业板的增长幅度是很大的。由此,在股市调整之机,我们可以顺势买入那些符合新经济发展,创新能力强,未来潜力大的创业板股票,相信会带来长期的好收益。 陈奇

城看门道

股市究竟是否赚钱的市场(上)

“股票市场究竟是个怎样的市场?”笔者每次在股市沙龙开场白中总是以这句问话开始,然而得到的回答千奇百怪。有人答:“股票市场是一个风险市场,它让我输了很多很多钱。”有人说:“不,股票市场是一个赚钱的市场,它让我从小钱赚成大户。”也有人回答:“股票市场是机构赚大户、大户赚散户钱的地方。”又有人不同意:“股市是精通基本面才能赚钱的地方。”甚至有人认为:“股市是一个只能长线持有才能赚钱的市场。”此时马上有人跳出来反对:“不,我于上轮行情用了十年坚持持有某个股票,结果它还是让我输得一塌糊涂。”这些回答针锋相对与不相径庭。那么,股票市场究竟是不是一个有效的赚钱的地方?哪

些人才能在股市中分得一杯羹呢?实际上,股票市场绝对不是一个注定能让所有参与者都能赚大钱的地方——“股票市场是让有经验与有效方法的人赚钱的地方;是让有钱的人在其中学习经验的地方,是贡献金钱的地方。”俗话说:“长期炒股一个赢、二个平、七个输。”也就是说,只有在股市中百分之十的有经验与有效方法的人才能长期赚钱!

于是问题就转化为我们如何才能能在股市中成为获得经验和有效方法的投资者。有人不同意上述说法,因为许多多年投资者好像经验也似乎非常丰富,方法也似乎十分老到,但是他们也输钱,而那些初出茅庐的新投资者却在牛市中赚了大钱。

我们认为经验教训是人生的一笔宝贵财富,有了切身经验和难忘教训,往往再次碰到麻烦会很快汲取教训以及规避和应对。但问题是,有很多很多老练的投资者在长期的股票投资生涯中,没有吃一堑长一智,他们往往坚持老套的操作手法,喜欢打听消息,喜欢偷懒,最好哪位高手偷偷告诉一个短线就能暴涨的股票。短线买入了后指望马上获利,而一旦介入了后,长、短线不分,盈利了不走,套牢了更不愿卖出了。这种经验和方法实质上极其错误的,与其有这种经验和方法,还不如没有更好!

有的投资者在牛市中买入股票不走,短线做成长线,当然获利不菲,然而在熊市中照搬经验。高位

买入套住了一路持有,还美其名曰“长线投资”,最后输得只剩零头,这种经验实在是错误的经验,我们怎能评价其经验丰富呢?又有的投资者仅用初学的所谓KDJ或MACD技术指标包打天下,以为方法靠谱,技术老到,却忽略了成交配合和顶底背离,输钱了却高叫技术方法没用,最后干脆放弃行之有效的技术分析,转而再度祈求有高人指点,如此不输钱才怪呢!

股票市场是让有经验与有效方法的人赚钱的地方,这种经验和方法的获得必须经历过完整的牛、熊市才行,牛市的经验和方法不能放在熊市中运用,当然熊市中的某些成功经验和方法也同样不能在牛市中克隆。(待续) 陈晓钟