

主力变了,股市时过境迁



健中论道

本周股市向上突破,市场的攻势让人明显地感觉到,市场的主力重新杀进来了,凌厉的上攻势头,热点的全面开花,特别是在时间上拿捏得很精准,行情再一次让人刮目相看。

10月底实际上是一个比较重要的时点,这个时点完成了一个十分艰巨的任务就是去杠杆。场外配资和伞形信托基本上以这个时点清仓完毕,高杠杆的拆弹基本完成,股市最大的风险解除,而上证指数站稳在3300点之上,这是相当不容易的。去杠杆之后,一个很大的动作就是加大力度打击市场的违规,进入11月的第一天,对涉嫌内幕交易和股价操纵罪的中国私募标志性人物徐翔予以抓捕,这个时点选择可以说恰当时。

徐翔案件至少说明了如下几点:一是出

来混总是要还的。徐翔管理的资金超过百亿元,5年中上证指数波动幅度并不大,而他却能获得30倍的收益,这种神仙般的倍率,一捅开都见不得阳光,那些“股神”最风光之时,往往是灾难的来临;二是股市反腐风暴还只是刚刚开始,与原来这个系、那个系的风暴相比,徐翔带来的风暴范围更大,徐翔管理的资金超过百亿,这些私募的资金其主人是谁?涉嫌内幕交易、谁向他泄露内幕?涉嫌股价操纵,怎么操纵?哪些资金参与操纵?现在由人找到了钱,接下来由钱再找人,那接下来的故事就更精彩了;三是就整个市场大盘而言,徐翔事件的影响力还是比较有限的,本周冒出来的所谓“徐翔概念股”也就那么几个股票,泽熙管辖的资金也就百亿多,相对于现在

每天沪深股市1万亿元左右的成交量而言,还属于小众资金,一个私募基金出问题,即便全部股票套现,对大盘的影响还是有限;四是清除了市场中那些只赚不赔、专门割中小投资者“韭菜”的内幕交易的害群之马,市场将更健康,从长远看,对股市是一件好事。

如今中国股市正处于一个重要的转折期,市场的一切都在嬗变。市场的稳定问题已经初见成效了,而修复市场还需要有一个过程,在修复市场中,最典型的是市场的主体开始发生很大的变化,“前牛市”的推手是巨额杠杆资金和那些呼风唤雨的所谓“敢死队”,现在这批人已经或正在被逐出市场,而取而代之的是国家队主力逐渐登上舞台。

最新的数据表明,在沪深股市的上市公

司中,有一半左右的上市公司的前10大股东名单中有证金公司和汇金公司的身影,这才是市场最大也是最主流的市场主力。从本周市场的拨动来看,市场的操作出现了耳目一新的感觉,券商、银行、保险这些大金融概念股成了市场的热门品种,特别是券商股,在拉高的同时,本周23家券商上市公司又不约而同地公布了10月份的“月报”,这样的大手笔做法在中国股市的历史上还第一次见到。本周沪深股市的成交量又放大到1.3万亿以上就说明主力又重新杀回来了。违规资金已经并且还在逐出市场,而新资金来源不断入市,可以预料,中国股市修复阶段完成之后,将进入建设市场的阶段,所以,未来市场与十三五规划并行,将还会走出股价波澜壮阔的牛市。应健中



文兴说市

最近被邀请做一个知名的炒股比赛的导师,感受不少。比赛周期很长,可能年内还不一定能结束,比赛被关注的程度也开始逐步升温,选手们从个人排名赛、分组赛、淘汰赛,不仅经历绝对收益的考验,还有敞开心扉谈自己也要谈队友,更要命的还要通过自己的投票把在一起合作的队友淘汰,虐心的是还要当着大家的面说出淘汰的理由!

股市上有一句名言叫做“股市是浓缩的人生”,尤其是今年,上半年的股市就像“印钞机”,而股灾一来,“印钞机”就立马变成“抽血机”。而这批参加比赛的选手恰好有此历练,特别自信,尤其是一批80后、90后的选手基本都有目空一切的习性,但是,也是天意,原本股市处于盘局,存量资金的腾挪空间也不大,无论如何阐述自己的那套理论

还是很牛的炒作套路,几乎都没有想到11月4日、5日、6日的大盘走势,乃至于还出现大盘越涨比赛账户的收益率越低的现象。

笔者有些体会和读者交流一下,也让今后有想法参加炒股比赛的朋友有个准备。

首先,平日里你自己的账户做得如何好,自己要问问自己,这是任性发挥的、偶然的还是不论大盘走势如何都能稳定表现?第二,在完全有摄像、录音有人旁观的状态下,还能保持心无杂念、只关注股票和股市本身吗?第三,在做到上述两条后,还能不能做到与陌生选手合作做股票呢?不少人对照自己,往往无法做到全部,特别当选手连续一段时间共同生活在一起,还会生出其他的干扰,面对这些干扰还能正常表现自己吗?笔者相信当大家看到这些选手比赛的节目时,

会感到有趣、有料、有包袱。

不过,今日这里笔者要谈的是一位被淘汰选手的炒股办法,在分组比赛时,选手们要在一周内用收益率说话,如何迅速提高收益率就成为选手们日思夜想的重点,一位选手建议关注跌停板的股票,假如一个跌停的股票能从跌停变成涨停,那就不止一个10%,好的话就是20%了。有道理吗?当然有,但如果不涨停明天跌停呢?几乎所有的分组中没有人敢如此操作。

不过,现实股市中就有人这么想了还这么做了,更让人惊奇的是还指导一批投资者和投资机构,事实上也真的成功了。

6月26日有家上市公司停牌了,那天的上证指数最高到过4456点,几天前公告复牌,按照大盘计算从6月26日停牌到11月

5日复牌,大盘还是跌了15%多,那么这家按理应该补跌的公司股票会如何表现呢?

11月5日,这家公司的股票开盘竟然不是跌停只是下跌不到3%!收盘上涨4%,要知道同期相比大盘已经下跌15%,停牌那么久还能领先大盘,非常牛吧?

说实在,笔者是从比赛选手急功近利的想法,恰巧看到刚刚复牌的这个股票,从这个股票的反常表现中,笔者相信一定是基本面出现重大改变,于是把一家券商研究报告找来细看,果然有点名堂。上市公司的名字叫中安消,研究报告的题目是《中安消:全球大安全龙头、国际化并购盛宴开启》,中安消停牌期间陆续发布持续大订单、主动召开网上投资者交流会及并购公告,还有员工持股计划和董事长准备增持计划等等。

是不是还有股灾停牌至今的股票笔者没查过,但从比赛选手让笔者关注到中安消,倒是一个很大的收获,朋友,这对你有启发吗? 文兴

磨砺以须

年末将至,投资者有必要提前置办一些“年货”。历史虽不会简单重复,但却会惊人的相似。股市中有些规律总在循环往复,譬如每年年底至来年年初的送转行情。

小盘、绩优且存有高送转预期的个股每到年底都颇受市场的青睐,此时人们推崇的是“小而美”,尤其是那些新晋上市的“小鲜肉”。

我们知道,股价是在利好预期的朦胧氛围中逐级攀升的,那投资人就必须打一个提前量,先他人一步研究,早别人一些介入。研究送转题材,无外乎要关注以下几点:

- 一、每股净资产、公积金与未分配利润。这三个指标在大于1元的基础上越高越好。
 - 二、每股收益为正且营收与净利有所增长。主营收入与净利润同比增幅在两位数以上,市盈率低于所处市场的平均值。如此,便使后续送转变得名正言顺。
 - 三、股价适中且总股本要小,一般价格在20-40元之间,总股本在2亿以下。
 - 四、前期涨幅不大且近期走势向好。前期涨幅太大既压缩了后续的上升空间,又使风险相应增加。
- 明确了上述标准之后,我们进一步缩小范围,可将目光投向今年6月中下旬上市的次新股。因生不逢时,它们的涨幅明显逊色于之前上市的股票,这就等于为将来的上涨腾出了一部分空间。
- 许磊
- 本版观点仅供参考



带倒一批概念股

汤子勤 画

震荡中股票买跌不买涨

10月份,对我来说是今年以来赚钱最多的一个月,赚了14.4%。一个散户小股民,一个月里能赚万余现金,当然很开心。我玩股票投资不多,但少不了做功课,我不会技术,也看不懂K线图,买卖全凭感觉。这感觉就从功课中来。我的所谓功课,就是在上证所挂牌上市的股票中,每月选定15只每天进行跟踪。建仓前,选择前期跌幅较大还没反弹到位的股票实施个别跟踪,诸如它们的成交量、收盘收量、最高最低价等,等回调时买进,效果不错。比如,国电南瑞(600406)从5月份22元/股跌到14元左右,后弹到15元后又下跌了。我在14.20元/股买进了3000股。10月9

日以每股15.95元抛出后又下跌了,获得5000多元。再比如,中体产业(600158)从上月底18.10元/股反弹到21元,当时不敢买。想不到股价一路上行,到22元时来回震荡。我在20.86元/股和21.46元/股分别买进1000股。10月27日股价涨到23元(收盘22.98)全部抛出,当日涨幅达7%,获利3800多元。

股票跌的最低点是很难预测的,因此,千万不可一次买足,需分批买进,以摊薄成本。有时候买跌也会被套牢,但比买涨被套风险要小。买跌不买涨或许只适用于股票震荡期,行情高歌猛进,一路攀升时用它可能适得其反,所以还是顺势而为好。 徐德培

城 看门道

哈奇(Hatch)是20世纪40年代伦敦金融的奇才。他由10万美元资本开始投资,后来资本一路像滚雪球一样,增值至1500万美元,增幅达150倍。他的个人投资计划被研究过,认为有其可行性,所以叫做哈奇定律。

哈奇定律其实十分简单,而且投资决定也十分机械,操作程式不会模棱两可。哈奇定律操作如下:

- 1.买入股票以后,在每周末计算平均价值。
- 2.每一个月底将这几个月所算出的股票平均值做一个月小结,看看所持股票的平均价值。
- 3.如果本月的月小结,股票平均价值比上个月高,就继续持有。一路上升就一路持有,由它上升。
- 4.如果月小结的结果,股票平均值比上个月的月小结低10%以上,就

哈奇操作定律

立即了结。不论获利多少全部卖出,不再买入。股价下跌由它下跌。

- 5.卖了股票,股价下跌到底,由底回升10%,哈奇又再买入。
- 6.哈奇永远不作沽空活动,只买入获利后卖出,而市势只有10%的趋势改变,哈奇便顺势改变他的投资买卖方法。

哈奇定律对某些升也炒,跌也炒,升市做多国部队(做多),跌市做空军司令(沽空)的人士来说,会觉得太过死板,枯燥无味。另外一个缺点就是哈奇定律要待周末或月末来做一次统计。在他那个年代股市的波动可能并不像现在这样瞬息万变,如果股市风起云涌,三两日之间股价可能跌到七零八落,面目全非,等到月底去计算一下,才决定是否出货,跌幅已经可能不止10%。硬性执行哈奇定律必有其弊。

实际上,哈奇的投资行为是标准的顺势而为。一般来说,股票有个特性,就是它一旦在成交量配合下上扬后就很难一下子再跌回去,而当股票在高位破位后下跌就很难再一下子涨上去,这就是股票的“趋势”。顺着股票的趋势去顺势而为才能赢钱,甚至避险。哈奇的投资股票行为明显的是中长线投资。他不为股票的短期波动而浮躁,绝不会像我们的那些中小散户整天跟着股价波动而提心吊胆,稍有获利就以为头部到了而赶紧抛售;稍被套住就以为将一路下跌而赶紧割肉。以平常投资心态去对待股价的波动并以中长线的眼光去看待股票的趋势才是投资或投机之获利根本。

哈奇炒股符合人们常说的高抛低吸原则,但他并不是每天刻意去寻求所谓的顶和底,而是在趋势逆

转后才顺势而为。我们常看到一些投资者在高点未能出局,老是后悔,希望股价能再回到高位。孰不知股价发生逆转后很难再回到原来的位置,即使离最高点已经下跌了10%,也应顺跌势而抛售。许多投资者都刻意寻底,孰不知股价低了还会再跌,只有像哈奇在股价见底回升了10%以后才确认股价上升趋势确立作买入行动,才是最明智的顺势而为的行为。

股市升升跌跌,有人说是随意而无迹可寻,但亦有人说股市是有势可寻的。一切图表及指标分析都是股市有势可循说法的依据。如果股市真的有势可寻,哈奇定律就是因势而行,升就由它升,赚到尽;跌就及时远避,减低风险。低位回升又再来买入。虽然要求每个月底做功课去计算平均股票价值的方法并不是很好的投机方法,但对那些以投资为事业,用严肃态度去买卖股票,肯花时间去研究的人士来说并不是一个难题。 陈晓钟