



健中论道

银行保险股成护盘主力

当下股市看似上证指数也就跌了 200 多点,跌幅也就 10%左右,但相当一部分股票跌了 30%,为啥?道理很简单,对上证指数权重影响很大的银行和保险股有人守着,对指数权重占比大的银行、保险股不跌,其它股票稀里哗啦乱跌,指数还不至于太难看。

当下市场跌的最惨的是如下股票:比如雄安板块,前期追涨的如果反应迟钝的话,相当于在指数 3000 点位置上将股价挂到了 5000 点之上去了,现在一路上蹦蹦跳跳还比较热闹,但基本上属于下跌抵抗,进行着一场割肉比赛。再比如停牌复牌的所谓重组股最近跌得也比较难看,那些博弈停牌重组的遭到了巨大的打击,有的股票停牌了好几个月,

一复牌大家期盼着像新股上市那样连续 N 个涨停板,但无情的现实是,那些停牌前 8 元的股票,复牌后涨到了 9 元,手中有股的开心啊,不料连续两天下跌,跌到了 7 元,再看看 2 年前的 25 元价位,一路做过来的朋友,即便短线操作水平再高,也难以在这种颓势中赚钱。

好在现在市场还有几个多头的标杆,只要这些标杆不倒,市场还不至于出现兵败如山倒的走势。比如,贵州茅台的上升通道还没有倒,贵州茅台最高走到了 428 元,现在 400 元整数价位是很关键的位置,贵州茅台的走势决定了中国股市最优秀的一批绩优公司的走向,这些样本股的走势具有领航的指标意义,如果倒下,可能会摧毁价值投资

的估值体系。再比如,银行股加保险股成了当下市场的守护神。现在的银行股似乎分两大类,一类是工农中建大行,现在的走势顽强的走上行的慢牛走势,尽管斜率不大,在现在这种市道中,不跌就是好汉,还有一类是次新股小银行,最近每当股市跌得稀里哗啦之时,银行股总被瞬间拉高,这批小银行股走势显得光彩夺目,是主力护盘还是抱团取暖,反正银行股成了市场的一抹亮点。

如果将去年 10 月至今的上证指数日 K 线连起来看的话,其走势有点像麦当劳的 M 型走势,关键是右肩低于左肩,而如今下杀的低点又击穿了最低的 3044 点,这个 M 头形态的确是不太好看,要改变这样的形态靠市

场的存量资金是无能为力的,更何况现在市场中一支做空大军,其力量不可低估,那就是网上申购资金的退潮,那批资金不为新股的蝇头小利而巨量持仓了,这一抛出,市场的重心只能下降,这个做空力量不能低估。

当下市场将进行一场上证指数的年线争夺战。年线即一年交易日的平均移动线,反映了一年来的市场的平均持股成本,指数高高地走在年线之上意味着过往拿住筹码的人基本上都是赢家,手中都是获利筹码,市场产生财富效应;而跌破年线意味着满市场套牢盘涌现,往下离年线越远意味着套得越深,市场情绪也越恶劣。所以,年线也被市场认为是一条牛熊分界线,而如今如果短期内不能收复年线,则弱势走势还将维持一段时日。按过往的经验,无论是牛市还是熊市,离年线三、五百点的距离那是常见的,不信可以自己去复盘,而现在往下砸穿年线只是刚刚开始,收复年线的任务还很艰巨呢。应健中



文兴说市

从上海机场中闻到茅台的酒香

本文撰写的时间是 2017 年 5 月 11 日(周四),股市还在持续下跌,盘中上证指数最低是 3016.53 点,三千点岌岌可危。微信朋友圈中已经没有了大骂而开始了各种嘲笑或自嘲的段子。这其实就是情绪。

刚开完的巴菲特股东会再度点燃投资者价值投资的星星之火,不想转身面对国内 A 股似乎那点火苗又灭了。不过,笔者回顾前期自己的股市观察分析文章,还是要给朋友们打气:好公司还是能跑赢大盘的,千万别被眼前的股市走势误导,不信就看看笔者在 4 月 15 日发表的文章《600009 大涨说明了什么》,文章从上海机场集团的官网口号:上海之翼——世界级枢纽谈到这是中国最大的三个国际中转枢纽航空港之一,也介绍了上海机场的走势,当时文章写道:“我们知道近期雄安概念大热,相关股票大涨,而就

在雄安概念暂时休整之际,600009 来了,两天就大涨 12%以上,笔者的眼光就从目前正在进行的国际公务机展聚焦到浦东机场那块热土,要知道今年年初上海机场的股价是 26.55 元,而现在已经是 34.08 元了。”

34.08 元是上海机场 4 月 14 日(周五)的收盘价,那天大盘收盘的上证指数为 3246.07 点。而 5 月 11 日上海机场收盘价 35.56,大盘收盘的上证指数为 3061.74。19 个交易日过去了上海机场上涨 4.34%,大盘下跌了 5.68%。不比较不知道谁强,不比较就不能解释每年的巴菲特年会为何会受到万里之外的中国投资者关注。

4 月 15 日的文章,笔者主要站在建设浦东交通枢纽的背景下谈上海机场 600009 的,认为历史上上海的发展经历了跨过河(苏州河)、跨过江(黄浦江)、跨过海(东海大桥)三大

发展阶段,如今再度跨过江(长江)不仅意味着上海在一带一路、长江经济带发展上落实国家战略,而且使上海比历史上更进一步扩大自己辐射范围,上海以前所未有的力度带动临近区域建立超级世界都市群。笔者还认为一个整体交通枢纽是长期有利于上海机场效益提升的。

4 月底公司季报公布,业绩超预期:营业收入与归母净利润分别增长 15.77%和 23.46%。净利润增速超出预期 10.45 个百分点,看来公司自身经营相当不错,航空结构改善和非航收入加速双轮驱动收入增长;油料公司和广告公司均高速增长,推高投资收益增幅。一季度,上海机场飞机起降架次、旅客吞吐量分别同比增长 3.40%、7.59%。从对比分析可知道,今年上海机场影响机场盈利的三个关键要素为:收费改革、免税招标、时刻放量。这里机场收费改革已于 2017 年 4 月 1 日落

地;最近从首都机场和白云机场传来消息,机场方面都大幅度提高免税利润分成比例,而上海机场免税店合约将于 2018 年 3 月到期,只要类似首都机场和白云机场的分成也将大幅提高上海机场 2018 年业绩。再加上民航主管部门自 2017 年 4 月起恢复受理其加班申请,利好公司 2017 年夏秋旺季时刻放量,看看个股走势强于大盘是不是有道理呢?

最近有节目邀请笔者谈谈茅台,其中最好介绍什么公司能成为茅台第二。其实,看看巴菲特投资经历,他怎么会投资可口可乐了,核心就是投资自己了解的公司,他天天喝可乐想到人们也离不开可乐,于是有了伯克希尔哈撒韦。前几天中国大飞机 C919 试飞,让世界的眼光聚焦到浦东机场,聚焦到这个现在就有 5 条符合起降大飞机标准的跑道,跑道就是机场的“印钞机”,如此众多的跑道上中国长三角经济发展的背景,难怪上海机场今年年初只有 26.65 元却来到 35.59 元(5 月 11 日收盘价),笔者相信这里不仅有巴菲特的追随者,也从中间到茅台的香味。文兴

回顾世界股灾给我们的启迪(中)



看门道

上周末专栏我们回顾了一下全球历史上有名的几次股灾,如美国股市几次暴跌、上世纪 90 年代初日本股市的股灾等等,本期谈谈近期股灾发生的状况:

1997 年 5 月,历史上最为严重的金融危机突袭东南亚,东南亚股市随后开始了跳水式集体暴跌,到 1997 年 8 月底,泰国、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚、新加坡股指分别比上年下跌了 39.5%、35%、36%、36.2%、22.6%、18.5%。这次危机波及了亚洲其他国家和地区,甚至引起了全球性的股市下挫。到 1997 年底,泰国、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚、新加坡股指分别比上年末下跌了 55.1%、52%、41.1%、37%、31%。

中国 A 股市场历史上也同样经历过恐慌性的大跌,其中,从 1993 年 2 月上证指数创出 1558.95 点后暴跌至 1994

年 7 月的 325.89 点,长达一年半的下跌,跌幅高达 79%,是迄今为止的最大一轮熊市。

上证指数 2007 年 10 月创出迄今历史新高 6124.04 点后也出现了剧跌,跌到 2008 年 10 月的低点 1664.93 点,时间仅仅只有一年,跌幅也竟达 72.81%。

中小板指数(399005)上市时间不长,但也经历过小股灾,其从 2008 年 1 月的当时高点 6633.12 点快速跌到 2008 年 10 月的低点 2114.27 点,下跌时间只有 9 个月,跌幅却也高达 68.13%!

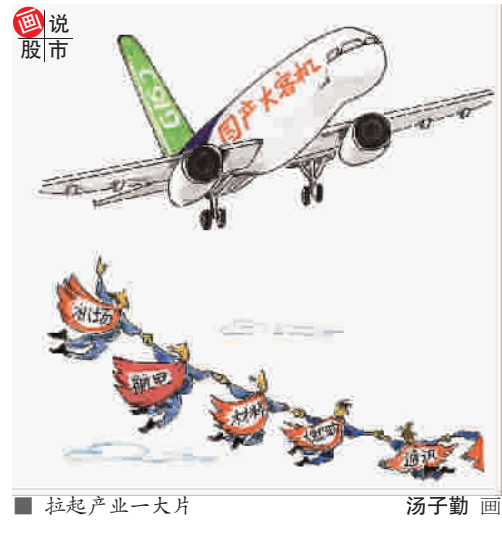
我们再从个股观察股灾对它们的影响,排除已经退市的绩差股票和参与投资者不多的 B 股,从上轮大熊市中几个给人们印象深刻的 A 股个股,让我们看看,股灾中投资个股的风险也是极大的!

云南铜业(000878)从 2005 年 6 月的 1.57 元起步,一路爆涨到 2007 年 10 月的 97.82 元,随后暴跌到 2008 年 11 月的 6.81 元,跌幅高达

93%!现在时间离 2008 年已经过去 9 年,到现在股价仍然徘徊在 12 元上下,即使在上证指数 5178 点的相对高位,云南铜业最高也只不过上摸到 25.50 元后就跟着指数大跌,再也回不到历史的高峰价格区间啦!

又比如中油资本(000617 以前曾名石油济柴)从 2003 年 11 月的 2.24 元起步,一路爆涨到 2007 年 10 月的 52.41 元,随后暴跌到 2008 年 10 月的 4.26 元,跌幅高达 91.9%!现在时间离 2008 年也已经过去了 9 年,到现在股价仍然徘徊在 16 元附近,最高也只不过上摸到 24.31 元后就跟着指数下跌。这里谈到的价格都是复权价,完全具有可比性。

回顾这些股灾,可以发现中国 A 股市场的股灾调整幅度显然也是很大的,个股跌幅更大,因为大多数中小散户都是投资个股的。因此股灾对中小散户的打击是巨大的。(待续) 陈晓钟



■ 拉起产业一大片

汤子勤 画

办法总比困难多

经常到本市一些证券交易场所走走看看,我常常听到不少股民朋友的痛苦抱怨声:“现在股票越来越难炒,要赢利可能比登天还难!”“阿拉干脆洗手不干,让人家去套牢割肉”……对此,目睹此情此景的我总是认真劝导他(她)们:“朋友,办法总比困难多,只要依首先勿失去信心,且坚定决心,保持耐心,积极用心,相信最后依肯定會勿忘初心,赢得舒心。”不少股民朋友听后,都夸我这位炒股老法师讲得好!

不错,如今股民朋友炒股,在给自己可能带来赢利

做任何事情,如果只是有头无尾,虽有一个不错的开端,也是难以取得预料之中的良好结果的。《老子》六十四章就提到了这个话题:“慎终如始,则无败事。”晋·陶潜《命子》诗云:“肃矣我祖,慎终如始;直方二台,惠和千里。”都说做事一定要有始有终,不能草草收尾。结束也要如开始时那样认真对待,这样才能不会将好事变成坏事,最终难以画好一个圆。把它用在股市里,又何尝不是呢!

通常,许多股民进入股市总是谨小慎微,生怕踏错一步,满盘皆输。可是进去容易出来难,到了该退出时却总是犹豫不决,患得患失,充满了各种矛盾和侥幸心理,以为只要再耐心地等一等,一切都会向好的方向发展。殊不知,这样没有原则的等待是很有可能要付出沉重代价的。原先账面上的盈利部分被逐渐侵蚀,有的不仅全部抹去,而且还开始出现亏损乃至大的亏损。

有进有退,进退履绳,说的是进退都要遵循一定的规矩。许多时候,炒股的进入时机选择相对较为简单些,适时退出则不是那么可以随意应付的。尽管进入时的分寸拿捏得恰到好处,但若退出时太过马虎,也有可能把账面上的成果化为乌有。由此看来,慎终如始的忠告就显得尤为突出。而在进退时机的把握上,按规矩办事是扩大赢面,抑或是不亏损乃至至少亏损的一个重要“利器”,应当予以必要的重视。邵天骏

本版观点仅供参考

拍卖公告

上海青莲阁拍卖有限责任公司
第273届艺术品拍卖会
拍卖时间: 2017年5月27日(周六)
下午1:00
拍卖预展: 2017年5月24—26日
9:00—17:00

预展、拍卖地点: 福州路515号3楼
联系电话: 51701227
注意事项: 竞买人在拍卖会前交付
拍卖保证金伍仟元,凭身份证办理登记手续。

广告