

谈股论经

市场的激情正在逐渐唤醒

上周末,央行宣布自本周五起,调低商业银行的存款准备金率0.5个百分点,市场为此而释放资金4000亿元,当然这钱不是冲着股市而来,但股市还是创出了今年的新高。

存准率与股市的关系不是短期的因果关系,但如果我们将时间段拉长,还是能够看到有一定的关联性。2010年1月,当时的存准率是15.5%,以此点起步,在后来的2年时空中存准率上调了12次,一直到21.5%才形成拐点,2年存准率的上升通道意味着不断地抽紧银根,市场上资金越来越捉襟见肘,股市就走下降通道了,在这2年中,股市从3200点跌到2100点。去年12月,第一次下降存准率,股市明显显得蹦蹦跳跳了,兔年尾市的行情证明了这点。而今年至今已经产生了8%以上的行情,这多少与资金面的逐渐释放有关。存准率的下调一旦形成拐点会有个连贯的过程,这个下降通道还将走多远以及还将走多长时间,还需要观察,那么,股市能否走一个反向的上升通道也需要时间的观察,但就目前走势看,上升通道似乎已经开始构筑了。

由于股市已经熊了几年,熊市

心态的转变需要有一个过程。仔细去观察一下市场中人,都能区分出是多头思维还是空头思维,也就是牛市心态还是熊市心态。多头思维的人看市场,处处是底,每一次回调都是进入股市的机会,恨不得砸锅卖铁将一家一当全部变成股票。而空头思维的人看市场处处是顶,每一次拉高都是逃命的机会。熊市的时间长了,将人们的思维和心态都已经扭曲到空头思维上去了,所以,现在的市场一路走势抖抖崂崂,小心翼翼地向上升摸新高,但一创新高,解套盘、获利盘大量涌出,这需要时

间来消化这个过程。

值得关注的是,现任证监会主席属于多头思维,这对于市场的发展太重要了。从证监会主席上任三个半月的一系列言论中可以看出端倪。先是发问“IPO不审行不行?”改革的思路极为清晰,几乎让所有人眼睛一亮。接下来公开表示,中国股市的蓝筹股已经具有罕见的投资价值,按市盈率算,每年有8%的收益,如此直率地评判市场,并且如此为市场唱多,在中国股市的历史上绝无仅有。再接下来,证监会主席观点鲜明地表述,将支持餐饮企业上

市。证监会主席上任也就100多天,据统计,在公开的场合中已经6次呼吁养老金等长线资金入市。领导的思维方式是多头的还是空头的很重要,如果是空头思维,举轻若重,天天想着规范和维稳,实际上不发展也解决不了问题。中国股市,没有最规范,只有更规范。只有在市场的发展中才能解决问题。从领导的多头言论中我们能解读出许多未来市场的发展基调,可以预料,市场的激情正在逐渐地唤醒、逐渐地激活,市场已经龙抬头了,也许龙腾虎跃还在后头。

应健中

集团(SMG)是集广播、电视、报刊、网络等于一体的多媒体集团,旗下有东方明珠和百视通等上市公司。中方之华人文化产业投资基金也是大名鼎鼎,是第一个在国家发改委获得备案通过的文化产业基金。华人文化产业基金总规模为50亿元,首期完成20亿元的募集。这是国内首只专注文化和传媒行业投融资的人民币私募股权基金。主要发起人为国开金融有限责任公司和上海东方惠金文化产业投资有限公司。出资方包括上海大众集团资本股权投资有限公司、深圳天正投资有限公司等机构。

看来这个“东方梦工厂”已经先声夺人,让人眼睛一亮了。难怪美国梦工厂CEO卡森伯格高兴地说,他们对于联同中国公司建立“东方梦工厂”感到无比自豪。上海在建的迪士尼将成为拍摄基地,又涉及几家上市公司。看来好莱坞模式的“东方梦工厂”已经朦朦胧胧地形成一个文化产业的独特板块了。2012年文化产业可能大有作为。吉视传媒上市即遭热捧也是资金在说话了。

有冲击吗?肯定有,但对外开放也必然会促进“对内开放”,冯小刚说得对,国内电影产业也有望迎来重新定位和发展的机会。华谊兄弟、光线传媒均从事电影的制作业务;华策影视和华录百纳也有少量涉足电影投资制作;华谊兄弟、华策影视均从事电影发行业务;华谊兄弟、华策影视、凤凰传媒均参与影院投资业务。更别说东方梦工厂所在地的上海一批公司了。最近股市百视通等相关股票的表现,反映市场正等待梦工厂圆梦中国呢。文兴

底部区域关注社保持仓股

社保基金是中央政府集中的社会保障资金,是国家重要的战略资源,主要用于弥补我国人口老龄化高峰时期的社会保障需要。由于社保基金规模较大,一向是基金公司最看重的一块业务,因此多数基金公司管理的社保基金都有非常不错的业绩表现,尤其近年来在市场的底部区域社保基金持股跑输大盘的可能性甚微。

笔者印象最深的“社保牛股”是歌尔声学。该股于2008年5月在中小企板上市,上市不久便得到了社保基金的关注——社保基金103组合在其上市之初便将54万股歌尔声学股票收入囊中。随后由于次贷危机影响市场出现了大幅杀跌,该股股价亦从34元以上滑落至16元的低位。然而社保基金对该股的信心并未出现动摇,反而借市场泥沙俱下之际大幅加仓,最终社保基金103与106组合合计持有歌尔声学股份达2%以上,成功抄到了该股的大底,随后两年中该股涨幅达十倍以上。

成功的例子绝非个案,类似的个股还有远光软件,社保基金111组合于2008年三季度开始买入,四季度继续加仓。虽然大盘低迷之际,该股也出现了较大幅度的回调,但随着2008年底大盘的见底回升,该股从底部的7.7元迅速上涨至34元附近,短短数月之内,涨幅高达340%,股价创出了历史新高。同样的,还有金螳螂、荣盛发展等个股,在社保基金进驻后都有不错的表现。近期市场表现极为抢眼的宇顺电子、华东电脑、奥飞动漫、北纬通信等,分别是社保109、110、602以及105潜伏已久的重仓股,感兴趣的投资者可自己进行查验,在此就不一一赘述了。

可见,在市场的底部区域跟随社保基金投资最大的优势就在于能够准确地挖掘到潜力股,坚定长期投资的信念,并排除短期市场波动的影响,真正做到价值投资。社保作为稳健和长期的投资者特征,在选择投资标的是往往有一定的投资标准,普通投资人跟随社保,往往可以由社保提供第一道标准参照,免费搭一趟顺风车。如果投资者能够参考社保基金的投资标的,在社保基金被套并且加仓或者进驻的个股之中寻找投资标的,无疑就更容易发现具备成长性又不失安全的潜力股。

从目前市场看,尽管从底部上来已经有10%左右的升幅,而且短线面临一定调整压力,但基于A股市场13.8倍的平均市盈率,36.4倍的市场市盈率中值,A股应该说处于历史平均估值的下限。只要选股得当,后期还望有一定收获,因此社保基金近期的调仓换股,格外值得投资者关注。笔者明天下午2点在怒江路257号金沙江大酒店出席投资沙龙活动,介绍新东方网社保动态平台对社保基金的最新“动向”的跟踪研究,可以发现一批社保被套且一直稳定持有,甚至加仓的股票浮出水面,或许第二个歌尔声学就潜伏其中。

毛羽

附部分社保基金持股情况: 赞宇科技(002637),全国社保基金六零二组合持股70万股。富春环保(002479),全国社保基金一一组合持股839万股。南山铝业(600219),全国社保基金五零一组合持股4937万股。



股市又一个春天来了

2005年6月10日,在三一重工股改表决大会上,面对54家中外媒体记者,我在大会发言时振臂喊出:“中国证券市场的又一个春天将从三一重工股改表决大会开始。”这场制度性改革使得2006年开始诞生了一波大牛市。

到去年底,沪深股市再次进入低谷期,与2005年5月份的情况有点相似,上证指数10年一个轮回,重新回到2000多点。证券市场的问题引起中央高度重视,证监会新主席郭树清上任以来,股市的政策正在悄然发生变化,正在创造一个有利长线资金入市的积极向上的市场环境。因此,股民朋友,让我们擦掉眼泪,忘掉股市曾经带来的伤痛,振作精神,重新迎接中国证券市场的又一个春天。股市不可能永远跌下去,有跌才会有涨!

现在交通银行、民生银行、

农业银行等股票都在创近期新高,发行目前股价还在发行价之下,农业银行也不不过2.68元发行价高了几分钱,历史最高价不过3.1元,而去年前三季度每股收益0.31元,价值低估,一旦股价冲过3.1元,翻倍都有可能。现在1斤青菜也要卖3元钱,优质银行股价格的的确便宜,股民绝对不要自己吓着自己。

最近,我邀请一批朋友讨论股市,分析当前证券市场现状,鼓励大家买股票,现在是减少前几年损失的大好入市时机。现在,中国石油、中国石化、中国人寿、工商银行、中国平安等蓝筹股走势都十分漂亮,大象已经起舞,股民们还在等待什么?阳光总在风雨后,让我们张开臂膀,拥抱中国证券市场的又一个春天吧!一年后让历史来见证。

徐勤芳

本版观点仅供参考

他们错在哪里?(一)

在股票市场的投资大潮中,有很多失意者,那么这些投资失败者究竟错在哪儿?我们以一些实例来看投资者的教训,从中获取一些有益的启示。

上海的王女士炒股已有十二年了,十二年来,她一次又一次地把家里的积蓄追加进了股市,但她现在的账面资金却比初入市时还少很多。应该说,她也经历了好几次大行情,每次都曾经赚过钱,但到最后却又连追加的资金都亏了进去。

2000年1月,王女士见不少朋友炒股赚了钱,于是也开了户坐进了大户室。接下去的几个月,她赚了不少,每次赚了钱平仓后总是急吼吼地寻找下个潜在的目标股,以免资金踏空,即使大盘趋势并未止跌,她也仍未歇手,千方百计要将手中的资金换成股票。可当年沪指6124点后的大跌像雪崩那样将她深深地埋住了,连动弹也动不了。好在其丈夫做生意赚钱有方,王女士在套住的

那段日子里不甘寂寞将丈夫积蓄之钱再行投入股市补仓。

要说王女士也算身价至少有好几百万元的大户,但平时舍不得吃、舍不得消费。到证券公司炒股“上班”来回要转乘好几路公共汽车,只因该开户的证券公司给了她很低的证券买卖手续费。别的大户来回都打的“潇洒”,而王女士情愿吃苦挤公共汽车。中午吃着证券公司为达到一定交易量的大户才提供的盒饭,为了省钱,她中午从来不到外面饭店就餐。在股票套住的时候,为了满足证券公司要求达到的交易量,王女士也会低买高买地做上几百手,证券公司的交易量要求是达到了,但她一算账所亏的钱以及交给证券公司的手续费和印花税完全可以请几十个大户摆上圆台面吃酒宴。别看王女士爱钱如命,但在股市中交易却潇洒得很,随随便便追高买进股票套住后割肉斩仓一刀下去一个股票就输掉十几万元。出局后还不

死心,急忙再次挑选个股入场交易,王女士就是这样一个个爱股胜过爱钱的忠实股民,她大部分时间手中都重仓握有被套的股票,空仓的时候几乎没有。

上述事例在我们的股民中并不少见,总结下来有下述几点需注意:

■股票不是金钱,它有可能使你赚钱,更有可能使你输钱。因此,它实际是一个投机赚钱的工具,不能和银行储蓄等同。银行储蓄少投资一天,利息就少一天,而股票买入的时机却是十分重要,并不是每天都可以买进股票的。

■炒股以闲钱为主,不要将生活和生产过程中必需的资金挪来投入股市,股市的风险可能会很大,一旦全军覆没会给投资者心理带来极大压力。

■生活中节约是中国人的美德,但炒股中也要运用这种节俭的精神,具体贯彻运用是买入时要考虑再三,选择恐慌抛售时择低买入。卖出时也要耐心有加,选择随升涨时择高卖出。因为大家都知道,股票的输赢值要远远大于传统意义上的节约和浪费值。(待续)陈晓钟