

● |谈|股|论|经|

激活蓝筹股板块要看银行股

自从证监会主席提出现在的蓝筹股具有罕见的投资价值之后,证监会社保局本周专门召开了券商和基金老总的座谈会,提出,在投资蓝筹股上机构们应该起表率作用,管理层做多的意图十分明显。

所有的唱多都集中在一个目标上,那就是沪深 300 指数的那些股票。不错,这 300 个股票在数量上只占沪深股市一成多,但在净利润上要占据七成,其实再说得集中一点,在沪深 300 指数的权重中,银行股要占据半壁江山,而银行股中占大头的还是工农中建四大行。根据“要抓住主要矛盾”以及“抓

住主要矛盾的主要方面”基本理论,只要机构们“起表率作用”将工农中建四大行的股票做起来,这蓝筹股板块不就拉起来了么?这沪深 300 指数就起来了,这“罕见的投资价值”不就让广大人民群众分享了么?这个道理并不复杂,今年股市要想彻底反转,就看工农中建四大行有没有行情,这个权重股板块没行情,那上证指数和沪深 300 指数就没大行情,但不等于个股和板块没有行情。

工农中建四大商业银行不仅是指数的权重股,也是中国股市净利润的权重股,想想也是,股市中

2000 多家上市公司,一半盈利是由银行股带来的,而有些银行行长还矫情地表示“赚钱赚得都不好意思了”,可见做实体经济的难度有多大,大家都在给银行打工哪。银行股的市盈率只有 6-7 倍,差不多是沪深 300 指数的一半,证监会主席曾经告诫大家,按沪深 300 指数的平均市盈率 11-12 倍计算,年投资回报率可达 8%,按这样的计算,银行股的投资回报率可达 15%啦,这道理都说得没错,问题是,现在的银行股有没有那么高的回报,或者说银行股能不能在这波行情中咸鱼翻身,还是有点难。

现在的银行股规模太大,市值最大的工商银行,总股本 3490 亿股呢,这股票炒不动且不说,每年的回报也就是分点红利,股本扩张的机会几乎没有,更何况现在的银行股的发展还是靠无休止的融资、融资、再融资,这也是今年大盘涨幅超过了 10%,但银行股走势总体还不尽如人意的主要原因。银行股很便宜,入市门槛也很低。像农业银行的股价才 2.70 元左右,比 1 斤青菜的价钱还便宜,股市的最低买入申报是 100 股,这就意味着花 300 元钱到证券公司去开个户,然后买进 100 股大名鼎鼎的农业银

行股票,也有一种做股东的感觉,这样的门槛几乎对所有的农民工兄弟都不是什么问题,可以这样预料,当下一波中国再掀起全民投资高潮之时,银行股大概是老百姓首选了,别的公司干啥搞不清楚,却没有人不知道农业银行、建设银行……这样一系列大名鼎鼎的公司的。因此,要提倡价值投资,机构们要做表率,打一个大战役,像现在这样小打小闹不行,同时更重要的是要大力推介市场,让更多的人参与市场,现在股市中活跃的账户没超过 2000 万户,市场推介的潜力还很大很大啊。

应健中

● |散|户|论|剑|

面对股市变化无常、涨跌多变的 K 线图,新老股民常常会表现出截然不同的心态,新股民偏向于恐跌,老股民偏向于恐高。这是因为,新股民常常抱着赚钱心切的愿望入市,没有做好亏钱的心理准备,没经历过高台跳水般暴跌的步步惊心,和跌跌不休般阴跌的心迷意乱,往往希望股市天天向上,一遇下跌就惴惴不安,不知所措。而老股民既尝试过过山车那样的高起高落的“心跳”,也经历过坐电梯一样的上上下下的“煎熬”,深深感悟,机会是跌出来的,风险是涨上去的,因此当指数上涨到一定高度,就会诚惶诚恐,如履薄冰。

回望股市,涨跌轮换。这里既有政策形势的影响,也有庄家刻意炒作的痕迹;有上市公司业绩题材的煽情,也有街头巷尾消息传说的蛊惑。正是因为股市有着涨跌无常的变化,才使得它处处充满神奇和诱惑,虽然股价大幅震荡的行情是惊心动魄的,但股价缺乏弹性的股票却是令人乏味的。因为有了下跌,才让虚席以待的股民有了买入建仓的机会,因为有了上涨才让满腹筹码的股民得到从容兑现的时间。所以,面对涨跌也许抱着一颗平常心更可以让我们享受到炒股的快乐,而不是如同战场厮杀般的恐慌。

当股市在底部震荡或在上涨趋势中回调时,对短暂的下跌我们完全不必恐慌。巴菲特曾经说过:“我们欢迎市场股票的价格下跌,因为它使我们能够以便宜价格买入更多的股票。”下跌的过程是风险释放的过程,也是机会积聚的过程。当年中石油在香港市场跌至 1 元多仍无人问津,而巴菲特却看到它的价值所在,果断出手,大胆建仓,最后升值达 7 倍之多。其实,股票下跌对满仓杀人的股民来说,会造成市值不断缩水的“心痛”,而对轻仓或空仓的股民来说却提供了增加财富的“良机”。

当股市一路狂奔攀上高峰时,我们却需要保持一颗警惕之心。2007 年股指义无反顾,连创新高,到达 6124 点时,人们的期望值也随之水涨船高,竟然有股指万点的大胆预测。然而就在人们贪婪的狂热中,股指涨势却戛然而止,随之而来的却是漫漫无际的下跌之路。可见风险是涨出来的,高处不胜寒,在这里我们需要恐高的感觉。

由此看来,相比新股民的恐跌,也许我们更需要老股民的恐高。当股价高高在上,远离它的内在价值时,我们不能奢望它“飞得更高”,而应当理智地与它“GoodBye”。

眼下股市还在底部区域犹豫徘徊,因此对每一次的回调下跌都没必要感到过分恐慌,只要选股得当,总有龙飞凤舞的“钱景”。我们需要的是克服恐跌的心理,把每一次的下跌都看成是“逢低建仓”的良机,就像巴菲特所说的那样“我们只要在别人贪婪时恐惧,在别人恐惧时贪婪”。

胡维兴

● |散|户|论|剑|

恐跌与恐高

● |咖啡|馆|

龙抬头的确气势磅礴,股市似乎告别了只跌不涨的单边跌势。与笔者相熟的朋友知道,每周三笔者与一批老友有个聚会,参加的朋友几乎都与中国股市一同成长,有职业股民,也有公募和私募基金,有已上市公司和待上市公司,几乎组成了中国证券市场的基本成分。最近一个“躺着都能赚钱”的典故在聚会时提及,大家都比较感兴趣,也不约而同引用到股市上,A 股是否到了“躺着都能赚钱”的时候了?

这个典故与我国著名导演冯小刚有关。2 月 8 日凌晨,冯小刚发微博称:“对电影的爱越来越淡,对这样的生活也开始感到厌恶,也许真的到了要和它说分手的时候了。拍电影如果没了企图心,就像没有欲望还要做爱,就剩受罪了。”此言一出,立即被网友解读为冯导要退出江湖。股吧内议论纷纷,投资者担心作为冯小刚东家的华谊兄弟再失一根台柱。为此,华谊兄弟董秘在微博上表示关心的同时回应称:“不少朋友来关心华谊的业绩,我的回答这是最不需要担心的,我们躺着都能赚钱。”啊?这是笔者在龙年第一次听到“躺着都能赚钱”这个说法。

其实不管是谁都在追求一种赚钱的模式以期“躺着都能赚钱”。后来也看到有朋友写的“A 股到了躺着都能赚钱阶段了”,应该说股市的上涨没有出乎意料,如果有什么出乎意料,那就是没有想到我们股市监管部门领导会直接告诉大家该买什么了,证监会主席郭树清在 2 月 15 日的中国上市公司协会成立大

会上发表讲话时表示,目前的估值水平平均只有 15 倍左右的市盈率。其中沪深 300 等蓝筹股的静态市盈率不足 13 倍,动态市盈率为 11.2 倍,显示出罕见的投资价值,这意味着即时投资的年收益率平均可以达到 8%左右。一句话,我们的上市公司“优质不优价”,至少一段时间里股市有了发展演变的方向。

难得啊,如果了解中国股市的历史,如此这般提醒投资者关注蓝筹股,提醒某类股票价值低估是十分罕见的,建议投资者千万要好好学习相关讲话,要“掌握精神”。

不过,并不是所有投资者都能躺着就把钱挣了,前段时间证监会负责人劝诱性地建议低收入者不宜投资股市,投资者在投资绩差股时要有清醒的认识,要树立起“买者自负”的意识,培养控制资产整体风险的止损意识。笔者认为即便到了“躺着都能赚钱”的时候,控制风险的意识还是要有。有朋友说,这次行情起来,“教条主义没有想到,经验主义早就看到了”,他说的教条主义是指基金管理公司、券商研究员等等,因为宏观经济数据并没有好转,货币政策也没有放松怎么可能“躺着都能赚钱”呢?所以最近放量时卖出方还是以基金为主。所谓的经验主义是指看股市盘面变化的,这些构成了最近股市的主要买进方。不是一样找出黄金底,钻石底吗?面对一样的石头,有的人就能看出里面有黄金,有的只能看到表面还是认为是石头,道理就是如此。

知道上面的道理,我们要做的就是如何预先站好位置,等着河水涨起来了。

文兴

● |看|门|道|

中国大陆股票市场已经走过了 20 年有余的时光,在这场投资大潮中,培养了一批历经实战考验的投资精英,然而也有很多失意者,他们输掉了辛辛苦苦工作或勤劳奋斗所赚的许多钱。在投资前我们必须搞清楚,投资精英成功经验的要诀是什么?那些投资失败者究竟错在哪儿?我们试图以一些实例来阐述投资者的经验或教训,以利散户从其中获取一些有益的启示。

浙江的老李为了避免风险喜欢买进不断下跌的股票,同样也是为了防范风险喜欢在股票涨了后不断卖出,美名其曰:高抛低吸。他在 2011 年末申购新股中了 500 股荣之联(002642),该股于 2011 年 12 月 20 日上市,当天行情高开低走,老李看好荣之联,没有抛出手中中签的 500 股新股,

反而再买进了 5000 股荣之联。然而荣之联不争气,随后行情一路下跌,新股中签盈利不但被悉数抹去,还跌进了发行价以下,老李被荣之联深套,算一下成本价为 29 元,共 5500 股。荣之联最低跌到 18.11 元,浮动亏损把老李气得不行。随后荣之联出现反弹,看着股价涨到 20 元后盘整,老李生怕股票再跌,主动割肉减磅 2000 股。然而卖出荣之联后未见其下跌,反而继续上涨,为了防范风险老李在 21 元附近把剩下的 3500 股荣之联全部止损卖出,准备在其下跌后买入做差价。想不到,第二个交易日该股就全天封杀涨停,根本没有给老李买进的机会。接着荣之联一路上行不回头,到 2012 年 2 月下旬荣之联竟涨到 34 元以上,老李这回真是干瞪眼,眼睁睁看着失去了宝贵的解套和

他们错在哪里?(二)

赚钱机会,造成了老李在行情反弹的情况下,炒投资金大幅缩水的欲哭无泪结局。

上述事例在我们的股民中不少见。一般来说,买进股票都有盈亏的机会,每做百次交易,不可能百战百胜,当然也不可能百战百败。假如十次股票买卖五次赚,另五次亏,要取得总计战果为赢的话,就必须是五次亏为小亏,而五次赚为大赚。

在股市交易中,我们的投资者常犯的毛病是:被套牢的时候会横下心来坚“守”很长一段时间,初时仅损失“芝麻”的反被拖至亏损“西瓜”,甚至无视大势下跌的趋势,抱着“不信它还会跌,等反弹一下再走吧”的心态,结果在坚守中越亏越大。然而当投资股票上涨后,反倒紧张兮兮地,在小波动中赶紧“逃”,本来可以捧

着“大西瓜”的情况下反而捡了“小芝麻”就走,甚至看着大势不断上涨的趋势,反抱着害怕套牢的心态一个劲地减磅或空仓等待大跌后买进的机会,结果本来原可以打只“老虎”的投资者却只拍了一个“苍蝇”就班师回朝了,这就叫“有胆亏,没胆赚”。具有上述心态的投资者,十有八九最终投资是要失败的。

谈到这里,许多投资者喊冤,他们认为自己并不是不想赚个“西瓜”丢个“芝麻”,实在是因为经过长期弱市,担心市况反复,害怕由盈变亏所致。股谚说:“会买的是徒弟,会卖的是师傅。”要学会在卖出时不贪“芝麻”多摘“西瓜”,前提是要知道大盘和个股的趋势,当趋势向上时,即使行情反复,时间对您也会是有利的。亏的时候要设限止损,赚的时候要确保赚足,这才是股票市场制胜的不二法则。

陈晓坤

本版观点仅供参考



● |咖啡|馆|

“内幕消息”不可信

果真如我的判断。这只股票其后盘了两天,没有突破 11.15 元的高点就回调。开始小跌,以后越跌越凶,直跌到今年 1 月 5 日的最低价 7.20 元。由此,我庆幸当初没有买是对的。

类似这样的“内幕消息”,我得到的还有如大商股份,在每股 48 元价位上,有朋友劝我买入,说这只股能看到 80 元;金晶科技,股价在 14 元处,有人叫我买入,说还有很大的上升空间;华微电子,说两年内股价可炒到 80 元,等等。对一些天方夜谭的“消息”,我是付之一笑。但也有信的,如华微电子,我信了,在 9 元处买了,今年 1 月 6 日它最低跌到 3.69 元,上了大当。

股市里“内幕消息”,五花八门,满天飞。其实,这是某些人为了达到自己的目的而向市场放出的一种风,不可信以为真。路谏

● |看|门|道|

他们错在哪里?(二)

赚钱机会,造成了老李在行情反弹的情况下,炒投资金大幅缩水的欲哭无泪结局。

上述事例在我们的股民中不少见。一般来说,买进股票都有盈亏的机会,每做百次交易,不可能百战百胜,当然也不可能百战百败。假如十次股票买卖五次赚,另五次亏,要取得总计战果为赢的话,就必须是五次亏为小亏,而五次赚为大赚。

在股市交易中,我们的投资者常犯的毛病是:被套牢的时候会横下心来坚“守”很长一段时间,初时仅损失“芝麻”的反被拖至亏损“西瓜”,甚至无视大势下跌的趋势,抱着“不信它还会跌,等反弹一下再走吧”的心态,结果在坚守中越亏越大。然而当投资股票上涨后,反倒紧张兮兮地,在小波动中赶紧“逃”,本来可以捧