



健中论道

黄金与股票谁是长线品种

仅一个多月,趁国际黄金价格大跌之际,中国老百姓以“蚂蚁啃骨头”精神买走了300吨黄金,以当下380元1克计,300吨得耗资1140亿元人民币。说“中国大妈”抄底华尔街,这是玩笑话,这个行为仅仅是中国国库黄金减少了300吨,“藏金于国”变成了“藏金于民”,同时,央行统计数据广义货币M2也减少了1140亿元,偌大的中国,这样的数据变化真是一点感觉也没有的。

买黄金的钱都是超长线资金,几乎没有人拿着实物黄金来做短线差价,也做不了差价,这1140亿

元资金投下去,少数变成了挂在身上的金银饰品,大部份金条要么放在家里压箱底,要么付保管费重新回到银行的保险柜。黄金价格大跌,大家都来抢购黄金,股票大跌现在怎么没人来抢?黄金是实物资产,股票是虚拟符号,这也许是一个区别,还有一个区别,黄金的存量和增量相对稳定,股票你要吗?要多少有多少,只要敲敲电脑,编出一串数字就可以卖给大家了。以前股票大跌大家也抢过,只不过现在抢怕了。所以对于此次抢购黄金的举动,最郁闷的还是股市,股市的管理者不是殚精竭虑地引进长

线资金吗?如果这1100多亿愿意压箱底的资金进入的是股市,那咱股市不是长脸了吗?

黄金与股票都是老百姓比较容易介入的投资标的物,但两者属性不同,有个朋友问我,这两个东西哪个更适合长线投资?怎么说呢,做投资如同英语中的时态,有过过去式、现在进行式和将来式。先看过去式,我印象中,上世纪七十年代国际黄金价格在三十美元一盎司,那时还没有股票,所以不能比较,十五年前,黄金价格在一百美元一盎司左右,如果那时买点黄金,赶上这波国际黄金大牛市,那

才是赢家,但十五年来股票的收益如何?这就不能得出简单结论了,黄金就一个标的物,而股票则五花八门,在过往的十五年中,涨五十倍的股票很多,但像“乌龟”那样趴着的股票也不少,黄金比较拿得住,而股票能拿住的人凤毛麟角,所以,两者比较的难度较大,市场提供机会是一回事,而能否去抓住机会完全是另一回事。

再看黄金和股票的现在进行式,需要注意的是,黄金是走了十几年大牛市后的回调,而股票是从6000点跌到现在的2200多点。至于将来式,在未来的十五年中,是黄

金机会多还是股票机会多,以笔者之见,两者都可能升值的机会,但股票的机会也许更大,黄金很难再升值十倍,但可以升值十倍的股票会有一批。黄金与股票两个市场最大的差别在于,黄金是整个市场的沉浮,而股市既能掘金也有陷阱,股市上要能捕捉大机会,先要看市场有没有机会,市场没机会,本事再大也没用,而市场有机会,关键还是要看你是否能选中股票,选中之后能否波澜不惊拿得住股票,这才是最关键的。如果您有“中国大妈”买黄金长期投资压箱底的心态,那做股票就显得更轻松了。应健中



文兴说市

人们偏好风险了

只要稍加留意,人们就会发现眼前的股市只证明一点:投资者风险偏好在提高。

记得4月是下跌的,收盘为2177.91点,跌了51点。但是在笔者撰写本文时上证综指已经是2233.38点了,也就是说投资者仅用6个交易日的时间,就收复了4月股市的失地。

如果来看看创业板指数,人们可能会惊奇地张大嘴,只叹一个字“牛”:4月的创业板指数开盘为866.65点,4月收盘指数为889.38点,上涨22.73点。与上证综指4月表现完全相反:一个涨一个跌。

令人惊奇的投资者在6个交易日就让创业板指数涨到994.27点,上涨107.19点,只用6个交易日!

几个数据的简单比较,我们就能看出市场资金的喜好了:同样与4月开盘指数相比几乎就是大盘股指数的上证综指几乎没有动静,仅上涨0.0017%。而同样时间段的创业板指数就上涨了11.79%!市场的热点还是集中在题材股上,新能源电池、3D打印、PM2.5、互联网、北斗导航等题材板块表现活跃,近期明星股如三五互联、金瑞科技、乐视网、恒信移动等等继续高举高打,的确营造出赚钱效应,

回顾创业板指数在2012年12月初创出的585.44低点后,一直不管不顾地上扬,早就形成牛市趋势,与沪深大盘畏畏缩缩、扭扭捏捏一步一步回头的走势形成鲜明对照。

贵州茅台上涨值得记上一笔:一个月内从160元的最低点回升了近23%。而这一切都是在宏观经济数据并不乐观,也没有太多外在消息的影响下展现在投资者面前。

这些都是表面现象。市场上有一种说法,即创业板的上升就是便于恢复IPO。这种说法既合理也无理,说它有理,当然今后的IPO主要是中小企业和创业类企业,一个

活跃的二级市场肯定有利于新股的发行,也有利于降低创业板风险越来越大的炒作。但是,这种说法的无理之处就是明明知道后面即将打开股票供应的龙头,你好在不断地买入股票?不怕IPO融资需要的资金从已经涨高的股票中退出?不合逻辑。

目前,比较符合逻辑的一点,投身股市人们的风险偏好在上升!

笔者有一个比较粗犷的思路来解释目前股市上证综指不涨而创业板大涨的不平衡。

过去那么多年,我国凭借低廉的要素成本优势,成为全球最主要

的商品输出国和资本流入国,外汇储备和贸易顺差连年增长,我国货币主管部门只得收购流入的外汇以维持人民币汇率的基本稳定,使得我国的基础货币被动地受到贸易顺差、海外直接投资等形式流入资本的影响。到2013年3月我国M2余额已经突破100万亿大关。此时,实体经济产能过剩,那些超额货币并没有造成制造业产品价格上升,而是流向了各类资产。首当其冲的就是房地产、PE、银行理财产品及其他需要资金的各式各样的“池子”。

现在,房地产的“池子”几乎被“冻结”了,“影子银行”的“池子”也几乎被“冻结”了,那些溢出各式各样“池子”的资金肯定在寻找出路。这会不会是最近股市人们不太回避风险的背后逻辑呢?笔者只是提醒一下。文兴

心焦与心静

星转斗移,曾经十分热闹的股市竟然变得如此低迷,股指趴在地上,股民明显憔悴。股市还需要多久才能回暖,自是仁者见仁,智者见智,可谓众说纷纭。

一些股民由于股市“跌跌”不休时犹豫彷徨,逃之不及,至今依然有较多股票在手。他们渴望股市能够早点“咸鱼翻身”,手中的股票可以尽快解套,然而就目前的形势而言,似乎还难以马上见到黎明前的曙光。尤其是空头大鳄查诺斯唱空中中国,高盛等海外机构看多A股,让不堪回首的股民特别是重仓的散户难知所终,很容易依然心焦。

然而,心焦只能把自己的心情套牢,心焦还会使自己的判断力出现“盲区”。有些股民开始多少按捺不住,认为套牢的股票与其捂在手中,不如早点抛掉,以便可以及时换些其他的筹码,进而增加盈利的可能性;还有的股民正在准备搏一记,祈盼从现在起就能够福星高照、好运当头,顺利实施买进卖出、高抛低吸策略……

不过这样的前提是,一切需要心静。心态平稳、心平气和,才有可能看清股市的方向。股市永远是智者的天堂,愚者的囚房。愚者动不动就容易上火,容易心焦,而这正是炒股的大忌。智者炒股常常选择前有出路,后有退路,因而总能把潜在的风险降至最低。所以,股民要想在股市中游刃有余,不被各种假象和虚假信息所蒙蔽,就要坚决摒弃心焦心理,始终做到心静如水。邵天骏

本版观点仅供参考



■ 升闸放水已可期

汤子勤画

正本清源

同样的事情用不同的话语来表述,其意或十分相近,但所折射出的观念,恐怕就有天壤之别了。

比如,在股市中人们喜欢称那些投入资金规模较小的个人投资者为“散户”。“散户”一词明显带有贬义色彩,就“散”字本身而言,包含了乌合之众的意味。

但在笔者眼里,即便是以资金规模来划分投资群体,那也只能划分为“个人投资者”和“机构投资者”。这不仅仅只是字面上的改动,其还包含着另一层深意。

股市投资,首先应该以上市公司研究为主,而后才是运用价格或

技术分析等手段。如果一上来就以价格或技术分析为先,那很可能陷入本末倒置的误区。

价格是否合理,很大程度上取决于上市公司本身的价值。投资是用现时的分析方法去发现未来的升值潜力。只有当公司潜在价值尚未完全体现在价格之上时,才值得买入。一切背离价值的胡乱炒作,最终都难逃暴跌的厄运。

所以,千万不要小看话语上的不同表述,这从一个侧面反映出人们所持观点的消极与否。若要建立健康的投资理财观念,首先就要对观念本身进行正本清源。许磊

用网络热搜预测股市走向



看门道

英国《每日电讯报》报道,由英国沃里克大学商学院的托比亚斯·普赖斯所带领的研究团队发表了一份研究报告,认为应用网络搜索或许能够预测股市走向,成为股民的“摇钱树”。这个研究团队在2004年至2011年期间,对谷歌公司推出的关键词搜索热度研究工具“谷歌趋势”提供的数据进行了详尽的分析。他们追踪查看了98个关键词的搜索热度,其中包括“金属”、“股票”、“金融”、“外汇”、“住宅”、“失业率”、“健康”等,随后根据这些热门关键词在每周日的搜索热度,设计出一套虚拟的道琼斯工业平均指数(简称道指)投资方案组合。

具体方法是:如果某个周日的某个热门关键词搜索热度较一周前提升,那么道指投资方案就系统性地在第二天按收盘价出售;相反地,如果某个周日这个热门关键词搜索热度较一周前降低,那么研究人员就会在第二天选择购入。

研究人员发现,在整个研究过程当中,“债务”这个热门关键词的搜索热度波动最大。而他们根据这一关键词的搜索热度波动,在7年研究时间内,让虚拟的道指投资方案获利达到326%。而同期道指的基本涨幅仅为16%。

这项研究表明,网民的搜索意愿能够潜在反映出他们的投资决策。基于这一情况,“谷歌趋势”或许能成为众多股民赖以赚钱的好工具,因为这款应用能够对股市的走向做出预测。

研究报告指出,当大量民众在周日借助谷歌搜索引擎,寻找关于一个特定主题的信息时,表明他们可能已经对此感到担忧,很可能在股市开市后抛售相关的股票。

无独有偶,上述研究报告显示的情况在我们大陆股市中也普遍发生,当市场投资者一致看好股市,上海人民广场旁黄浦申银万国的自发马路沙龙人满熙攘,热门股票网络相关信息被投资者热搜之后,股票大盘接下去的结局往往就是大跌。当股票市场中某个热门题材或板块受到追捧,投资者都在议论和关注该热门题材或板块时,接下去的结果也就是该热门题材和板块大跌的前兆。股票市场的价格按照经常逆大众所愿,时常出现反大众关注的走势状况。

股市交易实质上是财产再分配的过程。任何市场参与者谁都想赚钱,机构大户赚钱的实质就是中小散户或另一部分机构大户亏钱作为代价,赚钱者看对行情是要以另一部分输钱者看错行情作为代价的。既知“商场如战场”,自然应该明白“兵不厌诈”的道理。中小散户纷纷依照消息、图表、人气,按照常理出手买或卖之时,正好给予机构大户择肥而噬,反向将散户一网打尽之机,凭什么?凭的就是依据人气高低反向操作而为!

“用网络热搜预测股市短线走向”并非时时出现。“物极必反”是到“极”才“反”。您可以根据这一逻辑,对特定关键词搜索热度进行统计,随后创建一个投资方案,并且运营这一方案获利概率就会很大。

陈晓钟