



健中论道

一根年K线实体长达174点的长阴线结束了2013年的股市。2014年开盘指数2112点，与2013年的年开盘2289点相比，市场重心下降了177点，这看似市场处于弱势，但市场重心的下移，换个角度而言，留给2014的机会也许就更多了。

新年伊始，扑面而来的是IPO，在久违了的新股申购排队表上，从下周三开始，已经有10家公司榜上有名。新年的市场格局开始发生变化，老股民现在碰到了新问题，大家纠结于这新股是不是要参与以及怎么参与，以笔者之见，下列几点值得关注：

首先，网下申购的机会大于网上申购，从已经公布的10家新股申购排队表来看，网上比例只占30%至40%，而大多数都在网



文兴说市

看了一天股市，总体很平淡。但是如果把这一天上升为一个特别日子，比如2014年股市首秀日，又感觉不是太过平淡，有点笔者前一天刚看过的小制作电影《等风来》，有时你都做好准备，可是你要的风没有来。

从盘面看，首秀日上证综指开盘2112.13点，最高2113.11点，最低2101.36点，收报2109.39点，下跌6.59点，跌幅0.31%，成交619.21亿；沪市491家上涨，461家下跌；今日深证成指开盘8083.77点，最高8124.56点，最低8048.27点，收报8114.39点，下跌7.40点，跌幅0.09%，成交978.61亿；深市1190家上涨，460下跌。这些数据与倒数计时前的那一年没什么两样，很平淡。

不平淡的还是热闹一年的创业板。创业板领涨两市，盘中涨逾2%，延续反弹走势。上证指数盘中最低探至2101点，后跌幅收窄。深成指小幅下跌，于10日线处取得支撑。绿色照明、智能穿戴、卫星导航、4C等题材股卷土重来，涨幅居前，而煤炭、金融、酿酒、地产等权重走势疲软，拖累大盘。笔者一

下申购，而且按新规则，网上申购既要股票市值，还要足额资金，而网下申购则不要股票市值，只需要钱，如此反差的申购规则，使网上申购的中签率有可能低至如同福利彩票，所以与四年前开闸的IPO申购相比，此次IPO重启，网上申购机会要低多了，有点食之无味、弃之可惜的味道。现在的新股发行，天平向公募基金倾斜，所以，投资者可关注那些以申购新股为主营业务的基金。

其次，市值申购也与十年前的方法迥异。主要有如下区别：一是股票市值与发行价没有关系，而与股数挂钩，沪市1万元市值对应1000股申购，而深市5000元市值对应500股；二是股票市值可以重复使用。就这两条新规而言，发觉将这10个股票认购

下去，不需要多少市值，深市网上申购最大的那个就是一个账户所需要的市值，而未来申购沪市反而需要更多的市值，那个陕西煤业发行，由于盘子大，每个账户可申购的股数多，不仅需要足额的资金，对应的市值要求也大，这个现象值得注意。

再次，为申购新股去买老股是否值得？深市创业板和中小板发的都是小盘股，由于市值可重复使用，所以不需要多少市值，而沪市未来申购市值需要量大，如果原来手中有股票的，申购就成了一种“营业外收入”，如果你看好二级市场某个股票，想买就买，这是“主营业务”，而为申购而买股票，好像有点不太划算，因为接下来网上申购中签率会很低，这点投资者要有思想准备，如果二

级市场不景气，中签新股赚的钱也弥补不了二级市场市值的损失。

最后，新股的盈利如何还是要取决于市场。4年前启动IPO时全部是高价发行，148元的发行价人们蜂拥认购，上市后照炒不误，而一年半前14元发行的新股照样上市就破发，所以接下来新股是否能赚钱，还是要看市场人气，毕竟市场扩容不算什么利多吧，这样的发行架势，那么多公司嗷嗷待哺，要的都是钱啊，所以，对新股投资者期望值也不要太高。

日历一翻到2014年，股市如棋局局新，2014年市场重心低了，又开始了大扩容，但是否能产生“鲶鱼效应”，还得继续观察，IPO给市场带来了新题材，对投资者而言，对手中的资产重新布局也成了个很现实问题。应健中

新年股市：等风来！

位朋友专业研究电子行业，他力推的苹果产业链倒是不少同样名列涨幅榜前列。笔者给他发了一张照片，玩偶小马背着红色的双肩包——“马上有红包”！

同样值得一说的还是创业板。创业板首秀日就继续与主板分化，是否意味着2014年它们继续分道扬镳？近期持续活跃的电子元器件板块，在经过本周二的回调整理后，今日早盘再度大幅上涨。电子元器件板块涉及概念个股较多，是高科技行业众多领域应用的基础。前期该类板块部分个股就一度大幅活跃，似乎后市持续以主题投资为主？据说美国苹果后续新品就要发布，朋友专程考察硅谷回来，对国内企业参与苹果产业链的分工给以高度关注，新年第一日的股市表现也十分给力，看看最新公布的IPO过会名单，真能让人们看来眼睛一亮的公司还没有，大盘似乎是“蓄势迎新”，但创业板开始以涨势来迎接新股重启了。依照笔者看法创业板的强势主要是由于日线级别技术指标呈现多头排列，还有一定的惯性上攻动能。

观察的要点在于后市在新股上市后，创业板的炒作热情是否会出现改变，投资者可预作几个方案来加以分辨。

对比海外股市，刚过去的股市中，2013年表现最出色是日本股市，涨幅几乎六成，美国道琼斯指数涨幅亦超过25%。如果把我国股市中的创业板单列出来，我们就可以很牛气地说：创业板年涨幅八成，牛冠全球！在2014年股市首秀中，创业板依旧保持牛股频出的状态，这个板块还是让人留恋。

两个因素应该已经在心理层面得到缓解。一是IPO正式重启，对投资者的心理冲击已经过去。中邮速递撤单减轻了资金压力，预计新股发行将活跃市场，可能带来新的资金入场。二是政府性债务审计结果公布，基本符合市场预期，有助于增强对市场的信心。对债务问题，无论是整体数据，还是结构性数据，都基本符合预期。频现积极性的措辞，维稳意图很明显。在具体的表述和措辞上，此次出现了一些以往没有出现过的积极用语。另外在该审计报告最后，与12月上旬

中组部颁发的《关于改进地方党政领导班子和领导干部政绩考核工作的通知》有一脉相承之效，此次审计机关在建议中还首次提到“要建立健全地方政府性债务管理责任制，严肃责任追究”。因为笔者认为在财权和事权未调整到相匹配的时间段内，官员约束会是最为有效的方法，因此这样的表述非常有利于提升市场对城投债务的信心。

2日发布的数据显示，去年12月中国汇丰PMI终值50.5，和初值保持一致。宏观经济可能向下，元旦后春节前流动性可能有所缓解但资金依然不会很宽松，这两个基本面因素会使得行情相对平淡。但是要高度肯定全面深化改革领导小组成立，有助于增强市场对改革的信心，改革推进带来主题性机会。

之前，笔者看了正在放映的小制作电影《等风来》。里面出现尼泊尔的风光，有普通人装不普通的故事，中间有一段故事有看点：他们站在山顶准备用滑翔伞飞行，但是没有风。只能安静地等待，等待风的来临。生活中到处是这样的例子，你什么准备都做好了，可是还要一件你自己无法准备的事来成全。滑翔时要等风，诸葛亮草船借箭也要等“东风”，何况复杂得多得多的股市呢？

2014年股市，让我们等风来吧。文兴

新年展望

2013年的大幕已徐徐落下，对于新年股市，笔者做一个简单展望，大致可用九个字加以概括，即深挖洞、广积粮、缓称王。

所谓深挖洞，就是不能仅仅“就市论市”，必须跳出股市本身，通过对外围环境的综合分析，最终得出一个较为全面的结论。既要分析国内的资金供给状况，同时又不能忽视国际货币的宽松程度。

笔者以为，新年A股市场的资金供给恐难乐观。

除了观察货币增减状况之外，经济增长情况同样不容忽视。由于今年是再次改革的元年，相信经济继续急速上升的可能性不大。所谓转型，就是要找到新的经济增长点；而在此过程中，经济增幅略低于以往也实属正常。当然，大幅走低的可能性同样不大，7%左右的增幅比较合理。

何为广积粮？也就是不要集中持股，尽可能分散风险。当然，“形散神不散”至关重要。由于资金面状况不甚理想，那未来市场热点很可能继续停留在中小市值股票上。加之经济转型的需要，新兴产业机会或将明显大于传统产业。简而言之就是化整为零、弃大从小、取新舍旧。

缓称王就是买入要缓。既然只存在局部的交易性机会，那买点就十分重要了。切记事宜缓成事因急败的道理。许磊



说市

吃透股市「三碗面」

汤子勤画

2014：热盼股市向好

2013年的股市，在股民的绵绵期许中终于拉上了帷幕。透视这一年的涨跌，检验炒股中的得失，似乎还是不能令人满意，股市依旧在低位处徘徊。虽然年末股市没有给股民送上一个大大的“红包”，却使股民增添了些许新年的憧憬，倒也反映了股民对当下股市“马上有钱”的热盼：

一盼股市政策利好多多。股市的运行在很大程度上体现了经济现状，而股市的政策利好则是刺激股市的有效方法。我国作为世界经济大国，股市没有理由总是萎靡不振。这就需要相应的利好政策出台，以促进股市长期健康成长。

二盼理念分享收获多多。股市是一个让人欢喜让人忧的“万花筒”，一个好的理念可以清楚梳理各种杂乱的头绪，并通过分享的方式慢慢深入股民心中。股民希望从中能够受到更多启发，在举一反三少走弯路，多出成绩。

三盼股民炒股赚钱多多。新年开局，股市成了股民“马上有钱”的一个重要关注点。股民开心不开心，操作高明不高明，一切体现在赚钱才是硬道理上。尤其是在新年股市政策利好多多、理念分享收获多多的前提下，赚得个钵满盆满，喜笑颜开。邵天骏

本版观点仅供参考

看门道

我们经常看到许多普通百姓一生辛苦操劳，忍辱负重。为了省下每一个铜板，千方百计勤俭节约、省吃俭用，他们能够接触和想象到的投资方法就是把工资和开销中省下的钱作银行储蓄。然而我们通过观察，发现上述这些操劳、节约的唯储蓄是瞻的普通百姓一生都不会发达和发财，因为太过于保守的人无法把握一些千载难逢的发财机会，或者即使机会来临，并且他们已经发现机会，但由于本身厌恶风险和缺少正确的透支定律理念支撑，白白失却了那些已经发现的成功创大业和发大财的机会，从而一生贫困，令人十分惋惜。

透支定律(上)

很多成功人士，不但懂得怎样投资，更加懂得借助他人的力量，替自己铺路。借他人的钱去投资就是其中一个较有成效的好方法。当我们想在投资市场大展拳脚，发觉自己资金不足，不能深入发展的时候，向他人或银行借钱，使我们的本钱增加，扩大和增加了投资盈利的机会和规模。买房利用公积金贷款和商业贷款就是我们熟知的利用透支定律成全我们享有自有房产美梦的一个使许多人成功实例。想当初，就有许多人认定中国大陆房地产将会涨，他们也想买房，但苦于本钱太少，既想改善住房条件，又不愿向银行借钱，一定要自己攒

足买房的全部资金，从而多次丧失了利用透支定律实现自己拥有房产的美好梦想。现在想来，不知道透支定律在人们实践中的正确运用，那是多么可悲和可怜的事情呀。

当然，运用透支定律可以发大财，也会输大钱，它使赚钱和亏钱都变成杠杆原理而使盈亏幅度增加。举例，某人有1万元本钱，如果他借人1万元，甚至借人2万元，赚亏的比例就如杠杆撬动，同比放大。

借钱越多，赚钱越多，不过，亏损时也很惨，如果借钱2万元，只要损失三分之一，就会亏光本钱。然而只要赚20%，利润相对资本就立马增

值一半以上；投资回报50%，则相对自有资本增值150%，也有其十分诱人的地方。如投资目标肯定赚钱，向他人借钱，利用银行或其他合法的贷款方法去投资，在某些情形下是很明智和聪明的办法。如前些年大陆居民贷款60%-70%，首付三成或四成买房就是相当成功的透支定律运用范例。

透支定律是将金融借款的杠杆放大，借款的金额相对于自己本钱的的比例就是透支定律的杠杆比例。例如上表借入1万元，自己资本也是1万元，那么透支定律的杠杆比例就是1:1，超过这个比例就显示债超项超过自己的资本，如上表借入2万元大大超过自有资本1万元。杠杆比例越大，风险和利润都相对大幅度提高。（待续）陈晓钟