



健中论道

近期,股市又出现了一个新概念,新兴产业板。据报道,上交所正在研究设立战略性新兴产业板块,这一板块将定位于服务互联网等战略性新兴产业,上市对象以成熟型战略新兴产业企业为主。看似新概念,实际上与现在市场的中小板、创业板也没啥本质差别,说白了,就是上交所要拉点小盘股来上市吧。

中国的沪深两个证券交易所,看似孪生兄弟,但20多年来明争暗斗不断,15年前,那时深市抢占市场,出现了深强沪弱局面,结果对两个市场进行功能重新定位,深市筹建创业板,而沪市发展主板,这创业板一“筹”就让深市坐了冷板凳,而主板扩容不断,那时创业板被搁置,连续几年深市如无米之炊,没有新股上市,直到2004年,深市搞了一个变通,

推出了“准创业板”,取名叫中小板,也就是现在的002板块,直到2009年创业板才问世,而接下来深市得益于国家大力发展中小企业,新股上市如鱼得水,而坐冷板凳的却是沪市了,看看现在的IPO,九成在深市,而每天的成交量。沪市只是深市的七成,沪市坐冷板凳了,而深市那边却闹得欢。

有意思的是,十年前,深市明知创业板批不下来,就提出了中小板上市,而现在风水轮转,这种尴尬的处境轮到沪市了,沪市小心翼翼地提出要推出所谓的新兴产业板,其真实的意图就是在接下来的IPO中再分得一杯羹。实际上,现在的市场,这个板那个板,弄得像真的一样,实际上板与板之间已经没啥差异了。比如说,中小板和创业板的

股票有啥差异?从股本结构、盈利能力、技术含量等几乎雷同,苏宁电器700亿元的市值算中小板股票,而沪市主板中市值不到50亿元的股票多的是呢,那些上海本地股板块就市值而言真称得上中小板呢。所以,推出一个什么板,说到底还是为了做大做强自己的市场,为了市场的扩容和各自的利益。

上海前几年为推出国际板不遗余力,上交所也为之做好了所有的准备工作,最后没有下文,前期工作都成了无用功,有意思的是,现在连国际板都不说了,就上海要成为国际金融中心而言,上交所最值得做的事是股市走向国际,推出的叫什么板的名称并不重要。而现在,提出新兴产业板,与深市分一杯羹,这个处境岂不与十年前深市小心翼翼

地提出设立中小板差不多了么。

股市依然在进行弱势整理,上证指数2000点还是岌岌可危,走到现在,上证指数还是在今年的开盘指数2112点之下探今年K线的下影线。尽管大盘走得比较弱,但个股和板块的行情依然强势,主要集中在上海本地股和新股板块中,现在IPO处于短暂的停滞阶段,估计三月底又要启动,注册制的试点步伐将要加快,优先股的试点也要接踵而来,届时市场将注入新的题材和新的活力。大盘临近2000点,市场的安全性反而增加了,如果再进入1时代,股市的融资功能将渐渐失去,别看首轮IPO盈利丰厚,如果二级市场失去支撑,那还会重蹈当年新股全线破发、IPO被迫停止覆辙的。应健中

在写本文的时候,已经是3月6日股市收盘之后了。比较明显的一点,尾市股指期货大减仓,恐怕空头先撤退观望了。为何气焰嚣张的股指期货空头做出这样的动作呢?难道股市再度折返向上?

当然,这个情况可能与当天一则控制新开单数的传言有关,也与正在召开的两会透露出来的相关议论及议题有关。可以说,最近新闻中的信息量极大,不管投资者如何思考,这些正规或非正规的信息总以这样或者那样的方式影响我们的股市。作为政策市的中国股市,关注“两会行情”的情愫由来已久。每年两会期间针对股市的提案议案都会主导着大盘的走向,而两会代表委员热议的话题则往往成为股市的热点。所以,笔者在此提供自己的观察角度以及自己的判断,供读者和投资者参考。

对政府工作报告的解读。说实在的,李克强总理刚作完报告,各种解读便纷纷出台,笔者也第一时间在第一财经电台解读了



文兴说市

读报告想股市

报告的亮点。笔者首先看到的是发展速度和可能的风险。李克强总理在政府工作报告中承认“正处于结构调整阵痛期、增长速度换挡期,到了爬坡过坎的紧要关口,经济下行压力依然较大”。虽然下行压力很大,但依然将增长目标维持在7.5%。这已经是第三年维持7.5%的目标增速,这是在目前世界上都是算很快的发展速度,难怪国际资本市场都以上扬来表示对中国发展速度的肯定,尤其这在眼下地缘政治矛盾十分复杂之时,十分难得。

笔者也看到总理报告中表示出来的矛盾,“要更大规模加快棚户区改造,决不能一边高楼林立,一边棚户连片”,这是发展的不均衡。用总理自己的话说就是“困难比预料的多,结果比预想的好”。改革出现频率最

高,放权十分明确,让人回想起去年李克强总理在记者会上说的那段话:不是说政府有错位的问题吗?那就把错装在政府身上的手换成市场的手。这是削权,是自我革命,会很痛,甚至有割腕的感觉,但这是发展的需要,是人民的愿望。我们要有壮士断腕的决心,言出必行,说到做到,决不明放暗不放,避重就轻,更不能搞变相游戏。

在媒体报道中,也有与股市直接关联的内容,如中国证监会主席肖钢表示,2014年将制定完成注册制改革实施方案,但今年并不会推出,我国市场将结合实际推行“中国式注册制改革”,待《证券法》修订完成、市场条件成熟后逐步落地。针对是否推行T+0交易方式,肖钢表示,尚未决定重推,若实施将考虑先在一定范围内(一部分大盘蓝筹股)

试点,而后推开。这里有机会但是按笔者分析来看,也存在问题。比如笔者曾经指出的股市存在总市值28万亿“天花板”,用K线图的画法,也可以画出总市值的K线图,数据显示,2013年年初、年末A股总市值基本守恒在28万亿元。其实,28万亿元是A股从2011年之后形成的总市值上沿。2月17日上证指数收盘为2135点,是近期第一次站上总市值连线的压力线上,现在看来我们的股市可能再度上试这条线,笔者的观点是要站稳此线难度不小,因此,投资者还是要把眼光聚焦在热点上。尤其两会已经透露出来的热点和即将透露出来的热点上。

笔者认为值得重点学习的一段话是:“今后一个时期,着重解决好现有‘三个1亿人’问题,促进约1亿农业转移人口落户城镇,改造约1亿人居住的城镇棚户区和城中村,引导约1亿人在中西部地区就近城镇化。”想想看每个农民转化为市民,需要配套的固定资产投资是多少?7.5%还达不到吗?文兴

走一步看一步

证券营业部里两位股民发生了激烈争论,甲说今年沪综指还要跌破2000点,乙说未来不久就能涨至2700点。他俩还竞相相取我,希望我能支持他的看法,我对他俩说:要用发展变化动态全面的眼光看这个问题,要走一步,看一步,不过于悲观,也不至于乐观,如果市场出现什么情况,就采取什么应对措施和操盘策略。

一看两位争论的焦点,就知道他们是老股民,是的,有相当一部分股民,至今仍是只知道看沪综指,把主板当成了A股市场的全部,而不知道看看创业板,也不知道创业板早已进入了牛市。我认为,下一步要想赚到大钱,离开了创业板是不行的,那么如何参与创业板呢?有三点,一是密切跟踪美国纳斯达克指数的走势,因为中国创业板的走势与纳斯达克的走势如出一辙;二是关注创业板的龙头股,过去一年多,创业板的领涨龙头股是网宿科技,目前看此股似有见顶迹象,大家不妨看看会不会出现新的领涨股。三是把握热点板块,把握板块轮动中的结构性机会,不过分追涨,也不参与调整,这一点很重要。

如果嫌创业板股价高,也不妨参与中小板,如果从安全稳健的角度看,炒作中小板似乎更好。当然从股票投资的本质而言,也不宜机械教条地把股票划分为不同的板块,还是应该深入到股票的内在属性层面,评估其内在质量,看其未来成长性。这才是股票投资的本质。胡飞雪

本版观点仅供参考



城看门道

许多投资者对股市走势实在感到吃惊:和股市历史相比,论政策面,是最宽松的;论基本面,是最利多的;论资金面,是最充裕的;论技术面,是最超卖的。然而我们的股市却像捧不起的刘阿斗,经常连续下跌,跌起来就没个完,令众多投资者无法从理性角度去分析。关键问题主要还是跟两个市场要素有关,一个是与大势趋势偏弱有关,另一个则是与趋众心理有关。何为“趋众心理”,可以用20世纪初的法国心理学家李本博士(Dr leBon)的一段文字作描述:

“当一群人聚集在一起时,大家的个人意识形态会逐渐消失,取而代之的是一个整体的情绪和意见。他们的整体行为与个人独处时的性格行为相异,他们的想象会受其他人影

响而出现偏差,想象多于实际,毫无逻辑。他们不能分清主观和客观,纷纷用臆想去看事物,这种不合逻辑的看法往往和事实有很大的距离。”

这段精辟理论就是形容投机市场非理性行情的所谓李本趋众定律。它不就是在股市中常常看到的非理性众生相吗?在投机市场中,人们都希望能一朝发大财,他们往往用臆想的方式、不切实际的投机,希望尽快地发达,而不去深入地研究股票的正确投资理念。当股市放量狂热时高位买入,盲目看涨。而一旦股市连续下跌,却不去研究股市的基本面、政策面、资金面和技术面,匆忙地低位割肉,盲目杀跌。

李本趋众定律指出,人有趋众性,一些平常十分理智和镇定的人,

你也可以“高送转”

每当年报公布之际,便是舆论鼓噪“高送转”之时。股友们亦自切切地盼交马年好运,意外捡个“大红包”。能逮到一只“高送转”股票,固然值得惊喜,但手中无有,却也不必失望。因为在股市中混,只要有足够的智慧与技术,其实你也可以自我“高送转”,且操作起来也不难!

比如:你10元买进某股票1000股,获利后抛出,再换股买入8元股票1200股;获利后再抛出,买入6元股票2000股——学着“股指期货”不断往下做。如此日积月累,持续不断地自我“股本扩张”,股子股孙便越扩越多,你岂不就在变相地给自己“高送转”了吗?

笔者入市十余年来,从当初持有不足三万股,到眼下持有三十余万股,便是不断地自我“高送转”(其间当然也包括上市公司的慷

慨解囊)的结果。眼下沪市A股虽跌到两千点上下,而我持有市值却高于六千点时30%。聊补一点的是:此区区战果是在一直“满仓”,且从不“止损”的情况下取得的。无意于炫耀,只想指出:股评中那些拘泥于“仓位”、“止损”之说,大抵属迂腐之论,书生之见。

其实,股市中有许多似是而非的陈词滥调,是很不足取,亦不可信的。比如:“赚指数不赚钱”。试想:你同样持有十万市值,在六千点时和两千点时,其价值可以同日而语么?股指跌去四千元,你“市值”却没减少——“吃亏就是便宜”,不输就是赢家。从这个意义上讲,你既赚了“四千点”指数,也等于赚了钱,不是么?当然,股指翻跟头,你的市值却原地踏步,则是你选股不当,操作失误所致了——你既没赚“指数”(指数涨不涨与你无关),也没赚钱。方鸿儒

李本趋众定律

在投机市场遇到风浪时,可能会和普通人一样,被恐慌吞噬,当市场一片抛售,人们纷纷向下看,似乎形势危如累卵,一片黑暗,殊不知当市场最黑暗时却是黎明将临的一刻。

正因为人们有趋众性,往往很难摆脱大众对个人行为的影响,于是人云亦云,随波逐流而无个人主见。可惜的是,投机市场中总是胜利站在少数人一边,追波逐流的趋众性注定大多数投资者是奉献一族,而能获大利者必定具有不从大众思路,在市场刚转势前即坚定站对方向的少数人。

我们常常看到有些投资者从众心理严重,听到风就是雨,为了赚快钱,赚短钱,投资前往往极少思考,盲目听信大众之言,匆匆忙忙作出

多项不成熟的投资决定,最终功亏一篑。从众心理,急于赚钱反成深度套牢,投资不成反而输大钱。比如许多人在2012年底,认为创业板股票价格高,盈利前途暗淡,加之,当时创业板股票一路下跌,于是听信媒体和众多投资人士之言,纷纷在创业板指650点前把手中的创业板股票割肉一抛了之。然而结局甚为不妙,从2013年开始,创业板走出了大牛市行情,至2014年初,创业板指已经大涨达到1500点以上,让那些在黎明前的黑暗中,太轻信大众思路,盲目从众抛售创业板股票的投资者欲哭无泪啦。

在投机市场中,我们必须少受大众思路影响,不被群众情绪波动牵制,不为市场不理智行为左右,养成客观面对事实,具有独立判断和见解,不作虚幻的主观臆想,如此才能成为一个成功的投资者呀!陈晓钟