

关注最新的市场关键词



建中论道

本周新华社连发 9 篇文章,专门阐述股市的话题,其关键词有:搅活市场、营造牛市、稳定预期、搞活股市、难题破解……一句话:做多中国股市!

用官方媒体的舆论左右市场可以追溯到 1996 年,记得那年 12 月 16 日,在晚上 7 点中央电视台新闻联播中头条宣读了人民日报社论《正确认识当前股票市场》,那时的关键词是:违规资金入市、机构操纵市场、媒体推波助澜……一句话就是要将市场打压下去,社论一出,第二天股市满盘皆绿,上证指数接近跌停板。主流媒体的舆论基调对市场产生重大影响,这样的例子在以后的市场走势中还发生过几次,有做多的,也有做空的,但对市场的影响度都不如 1996 年的第一次。

那么,此次新华社连发 9 篇专题文章,

只要稍微留意,就会发现对股市的舆论逐步加温,而且毫不吝啬地连续数日发表对股市搞活上涨的加油文章,这就是近期新华社的连续评论,由于新华社本身地位,投资者非常重视九篇文章所传达的政策含义。股市也十分合作,埋头爬山直指 2300 点。

简单重温新华社连续发文的重点,就是重新定位中国股市:搞活至关重要。几篇文章思路越来越清晰,将“搞活股市”升级为“振兴实体经济的需要”、“深化改革的需要”、“结构调整的需要”。仅仅从标题看,让人不得不神情一振:8 月 31 日发布《牛熊争辩下的中国股市将向何方》、《中国需要“有质量的牛市”》;9 月 1 日发布《股市存“五大争议” 难题亟待破解》、《搞活股市对推进转型升级至关重要》。

回顾这段股市反应,看看笔者 7 月 24 日,笔者看盘撰文《“台风”要来了》,7 月 31

意欲何为? 继续鼓励做多呗! 尽管现在上证指数已经创出了今年的新高,但还只是牛市行情刚露出一个尖尖头,此次值得关注的一个观点即是,要营造一个“有质量的牛市”,提出要让广大投资者从股票投资中分享到国家改革发展成果。啥叫“有质量的牛市”? 仔细琢磨还真的值得议论一番。

笔者以为,所谓的“有质量的牛市”至少应该包含如下的内涵:

第一,有质量的牛市应该是一个多赢的市场。股市的融资者和投资者是一对矛盾,双方共赢这市场才会长久。长期以来,咱们的股市就是一个融资者的天堂,发行人大把圈钱,最终将股票统统高价扔给投资者,将投资者高高地挂在空中楼阁。这样的市场结构,久而久之,投资者就离市而去,不玩了,惹不起那总还躲得起吧,现在的市场就是这



文兴说市

日《“台风”真来了》,投资者一般都能感觉到我们病怏怏的 A 股开始有些生气了。但理解上还与新华社的系列股市评论有差别,投资者不管系列文章是否为上层授意,但此系列文章关于中国股市的提法有点新意。尤其《搞活股市对推进转型升级至关重要》一文,将“搞活股市”升级为“振兴实体经济的需要”、“深化改革的需要”、“结构调整的需要”,一口气推出“三个需要”真的震撼了投资者。其实,自从有股市以来就是与经济密切相关,长期的熊市无人能够受益,企业无法融资,投资者没有回报,谁提到“股市”俩字,几乎等同于人们常说的“负能量”,等同于假冒伪劣,等同于“圈钱”。《搞活股市对推进转型升级至关重要》一文提到:搞活股市,

种状况。

第二, 有质量的牛市应该要有财富效应。任何投资行为都有风险,这没问题,没法保证所有进入市场的人都能赚钱,但是如果一个市场大多数人赔钱,在这个市场中多做多错、少做少错、不做不错的话,那这个市场就有系统性风险,这是市场的问题,而不是投资者的水平问题。股市能赚钱,能产生财富效应,那老百姓就会趋之若鹜,老百姓也很实际,在股市上赚钱了,就会将赚来的钱去消费,股市一好,楼市、车市就好,股市一热火,连饭店、出租车生意也好,这就是经济发展的良性循环。

第三,有质量的牛市应该是一个翻山越岭,步步上扬的走势。大家看,美国的道·琼斯指数,100 多年前,也是从 100 点起步的,走到如今 17000 点的位置,这期间有牛市、

有熊市,跌宕起伏,但从长期趋势看就是一个翻山越岭,步步上扬的走势,记得 1966 年,香港的恒生指数还跌破 100 点,近半个世纪来,走到现在已经 25000 点。而中国股市已经走了 20 多年了,弄来弄去还在 2000 多点上,尽管当年有过 1000 点到 6000 点的大牛市行情,但接下来 6000 点跌到 1800 点的大熊市让所有人长了记性,而现在的 2200 多点离 1800 多点距离也不远,而且一熊就趴了 7 年多,回过头看,这样的牛市就是没有质量的。

今年下半年的股市,多头号角已经吹响,“有质量的牛市”已经成了市场的一个关键词,不管这个牛的力度有多大,也不管这个牛能走多久,一个不争的事实是,这个市场有人在拨动,有人在指引了,那大伙儿就跟着市场做一把吧! 应健中

机构 435 户自然人 203 户,也就是说 6、7 月一共增加 638 户过亿资产账户,占全年 7 个月的 57%! 无论投资者从什么角度观察股市,一个结论是肯定的:股市的资金多了。

股市长期低迷,投资者一直用结构化行情来看待股市的机会,而对一般投资者而言想在股市赚钱难之又难,如今,大概自 7 月 22 日开始的股市变动,已经引出“牛市来了”的热情点评。

再回到新华社系列文章,也指出一个方向,就是要建设“有质量的牛市”,“有质量的牛市”定义是:其一,市场上涨有坚实的经济基础;其二,股市的上涨具备较长时间的可持续性;第三,股市的投资氛围活跃,但不狂热。9 月份股市开了一个好头,9 月 4 日的上证指数已经涨到 2306 点了,真的不容易,那么投资者也要珍惜眼下的机会,希望能有牛市,是“有质量的牛市”,大家都有机会。文兴

部分与全部

部分与全部,反映了炒股的一种思路,这种思路,表现为股民在股市涨跌的进退上,如果单纯注重股市的朦朦胧胧全部,不深入了解股市部分的细微之处,很多时候头脑中的感觉会与实际产生距离。

现举两个例子,我们多少可以看出部分与全部的一些端倪:一个是每年高校毕业生招聘会,总是人山人海。在这里找工作,毕业生似有一种无助的急迫感,唯恐找不到,于是抓到篮里的都是菜。其实,有的工作并不适合自己,但受现场气氛影响,还是可能会做出某种不理智的举动来。

另一个是人民公园的相亲角。征婚的女孩大多漂亮,或自身条件好,却一直找不到对象。置身其中,男少女多,许多经过此地的女孩看到后会误以为今后自己也难以找到心仪的人,于是就容易误判,对自己的未来婚姻丧失信心。

其实,上述现象看似涵盖了全部,实则只是其中的一个表象而已。

股市也一样。要是总以股市大盘的人气为炒股的“风向标”,股市一涨就以为没什么风险,股市一跌又开始慌不择路,结果就不言而喻。炒股归根结底还是要看个股,大盘只是个参考因素。把握好部分与全部的“棋局”,不被各种假象所迷惑,对炒股的成败至关重要。大盘要看,个股更要细心琢磨。只有善于从中理出清晰的头绪,才能少些烦恼,多些方法,并做到心态平稳,最终做出正确的决断。 邵天骏

本版观点仅供参考



■ 抢占高地有功劳

汤子勤 画

城 看门道

本专栏前几周谈到股市或其他投机市场有一个非常实用的运行定律——百分之五十定律。它通过行情走势中调整或反弹的幅度,相对于原来那波上涨或下跌的整个波段幅度之百分比计算,可以十分方便地测算出行情所处波段的强或弱,从而指导接下去行情的可能方向。

前几周,我们举例国内著名指数和国外指数在历史大波段中的例子,有人说那都是指数行情实例。实际上,不仅各类指数,就是在许许多多个股,百分之五十定律照样可以演绎得十分有声有色。不信请看下例:

大盘股长江电力从 2014 年 4 月 29 日探低 5.36 元后进入反弹,一路涨到 2014 年 6 月 11 日 6.06 元的短线高点后回调,涨幅为 0.70 元。随后,长江电力回调到 5.72 元

百分之五十定律(下)

止跌,我们计算了一下:(6.06-5.72)/(6.06-5.36)=0.34/0.7=48.57%,显然长江电力回调幅度低于波段涨幅的百分之五十。按照百分之五十定律:如果涨后回调,回调幅度低于涨幅一半,表明买方力量又开始强大,升势将会持续下去,并且很可能行情创出新高。果然,到 8 月 17 日笔者截稿为止,长江电力最高涨到 7.03 元,果然行情创出短线新高!

百分之五十定律在投资人士长年研究之下,发觉有其相当准确的实用价值,它的价值简而言之有下列各点:

1. 该定律可以很明确地告诉投资者所处市场是处于强市抑或弱市。当行情上升后调整下挫,下跌幅度超过升幅的 50%,表明短线处于弱势,买入宜谨慎;相反,如果行情

如何买卖新股

近日,老徐中了一个新股艾比森。老徐问我这个新股上市后什么价格可以抛? 我仔细分析了这个股票的基本面,初步判断这个股票涨到 75 元是没有问题的,涨到 80、90 元甚至于 100 元,都是有可能的。

同以往一样,股票上市以后,连续涨停,到了第 9 个涨停板 62.57 元,老徐实在屏不牢了就抛售了。当他告诉我后,我说抛早了,原因很简单,这个股票 62.37 元的动态市盈率不到 32 倍,80 元动态市盈率只不过 40 倍左右。而创业板平均市盈率也要 40 多倍。其次,这个股票所属的行业并不差,LED 是现在特别热门的题材,类似的以 LED 显示屏为主业的上市公司中,洲明科技市盈率是 67 倍,利亚德是 71 倍,联建光电更高达 88 倍。很显然,作为刚刚上市的艾比森的市盈率远

远低于那些老牌上市公司。第三,从公布的今年业绩看,该公司业绩保持了快速增长。

不料第二天,公司股票高开出现了快速下跌,老徐有些得意,我让他快速补回,他抖抖豁豁在 60 元买回来 100 股,我却先后在 59.28 元和 58.48 元买了 500 股。该股票果然在下午就止跌向上,以 60.11 元报收,以后就一路向上。

此次 IPO 开闸后,在新发行制度下,股票大多数以低价发行,低开高走,许多中签的投资者都面临着在什么价位抛出的难题。笔者认为,关键要看新股质地。可以从新股的市盈率,公司的业绩增长,特别是动态增长情况等方面考虑。其次,看是否处于新兴行业和政府支持。第三,关注股票流通市值、总市值等,这些都影响公司股价可以达到什么高度。 陈奇

之五十定律,因为股市反弹后仍然会急跌,直至漫长的熊市完结为止。比如,上证指数 2007 年 10 月摸高 6124 点后进入转折,暴跌到 2007 年 11 月 4778 点,跌去了 1346 点。随即,上证指数出现快速反弹,很快于 2008 年 1 月摸高到 5522 点,当时许多投资者认为牛市行情依旧,纷纷逢低买入,持股待涨。然而:(5522 -4778)/(6124 -4778) =744/1346=55.27%,显然当时股指已经反弹超过百分之五十,但是因为前期涨幅过大,且暴跌又十分巨大和坚决,表明空方力量开始集聚,跌势将会持续下去,并且很可能行情创出新低。果然,随后的行情大家都知道,上证指数一路大跌不回头,显然熊市行情初期,百分之五十定律可能会误导投资者,此点投资者必须保持警惕。然而,瑕不掩瑜,百分之五十定律应该还是一个十分好用和正确判市的有效工具!(续完) 陈晓钟