

沪港股市要有个磨合过程



健中论道

如果将沪港通当作短线炒一把的行情那就看行情看得太短视了。实际上,这把多头行情,上证指数跃上去年和前年的高点,并且跃上 2500 点,其主要的推手就是沪港通将要开通的题材,等到正式开通,利好兑现,行情调整很正常,而且现在调整的范围没有超过合理的范围。

沪港通开出短短几天,已经看出市场对硬件准备很充分,但对软件,比如说规则差异、汇率风险、操作习惯等准备不足。最典型的是开通首日,市场盛传由于汇率影响,买入就亏 6%,这种菜鸟般的传言竟然传得很厉害。这本应该是个常识,人民币兑港元的汇率时时刻刻在波动的,任何到银行换汇都有一个买入价和卖出价,而这两个价格也是波动的。你只要做一个买入股票的操作,

都要冻结资金,你申报买入时的汇率与清算时的汇率不会是一样的,你不能将不同时点的汇率来比较,汇率有风险,但没有一天之内 6% 那么高的差价风险。所以在沪港通的开通上投资者教育还没有跟上。

上海股市与香港股市的差异,沪港股市没通之时,大家还没啥感觉,现在一通,差异就显现出来了,这种差异是多方面的,比如说:行情显示 A 股红涨绿跌,港股相反;A 股一天交易 4 小时,港股交易 5 个半小时;两市节日休市不一;A 股股票交收 T+1,资金却是 T+0,而港股股票 T+0,而资金却是 T+2;两市的交易成本不一样;港股没有涨跌停板……至于汇率,两市的投资者面临的状态也不一样,香港已经取消了居民兑换人民币的限额,可以直接以人民币买 A 股,未来抛出国

票后也可以持有人民币,而 A 股投资者要买港股,以人民币申报,成交了以商业银行的卖出价结汇,港股抛出后,又以商业银行的买入价将港币结汇成人民币,如此等等,两市差异还有许多。

这种差异就是现状,无所谓谁优谁劣,主要还是市场适应的问题,只有相比较才会显现出各自的优势,原来大家各做各的,投资者对自己的市场习以为常,现在一打通就要有很长时间来适应。

沪港通开通首日热闹一番,沪股通 130 亿元额度一天用完,但接下来每日递减,以本周三为例,沪股通只用掉 20%,而港股通更可怜,只用掉 2.4%。这个数据说明这种磨合需要一段时间。

有个问题值得关注,尽管港股的国际化

程度比较高,但现在港股的成交量已经属于小市场了。以本周三为例,当日港股成交 651 亿港元,折合成人民币为 520 亿元。而当日沪市成交 1670 亿元,港股只有沪市的 31%。一天进军沪市 130 亿元并不难,难的是天天 130 亿元,这样一个小市场,可能吗?

沪港通利在长远,短线的影响基本结束了。当下影响市场的还是 IPO,近在眼前的是下周发行 11 个新股,中长线影响的因素是,来自于国务院层面的部署已经展开,股票发行注册制的步伐将要加快,取消股票发行的持续盈利条件,降低小微和创新型企业上市门槛,这些举措明白无误地告诉大家,股票发行的龙头将要大开,市场的供求关系将会重新平衡,这对市场将产生最实质性的影响。

应健中



文兴说市

香港、乌镇和股市

出院了,又可以与读者笔谈了。笔者在新民晚报的专栏停了有一个月了,这种感觉真的很好,每次计划在专栏发表股市观察文章,都是一次思考一次展望,虽然不用直接推荐股票,但着重研究股市的生态环境,常常会有感觉,比如下面这个日程表,也是值得分析的股市生态环境之一。

先来看看这个日程安排,申万:11月19-21日,北京;国泰君安:11月26-27日,上海;海通:12月2-4日,上海;兴业:12月4-5日,上海;光大:12月3-4日,上海;银河:12月4-5日,海口;招商:12月9-10日,深圳;中信:12月10-12日,三亚;安信:12月16-18日,深圳;等等。这是什么呢?券商年度策略会时间与举办地点,是券商服务投资者尤其是机构投资者的大型活动,不仅要看券商在这些会议上发表什么观点,而且要看什么投资机构参加哪家券商的会议,当然

还要看券商推荐哪些品种,更要看看来了哪些上市公司。都说牛市来了,看看年度策略被什么人关注,估计比讨论牛市还是马市更靠谱。

看了日程安排,再看看香港。本周沪港通实施了,实施当日沪股通额度当日用完,而港股通额度用不完,资金北上热捧 A 股市场大型蓝筹,资金南下遇冷。沪股通:“130 亿元、48.45 亿元、26.12 亿元”;港股通:“18 亿元、8 亿元、2.53 亿元”,三天“北上南下”流入资金数据,显示沪港通从万众瞩目到少人问津。见此状况,有记者采访如何看待,笔者回答短期市场反应不见得“沪港通”举措就是没有效果了,投资者还必须注意到一个事

实,即流进 A 股的资金,多于流进港股的资金,而流入 A 股的港资总量只占 A 股每天交易的极小一部分,A 股还是按照自己的节奏走着自己的路,“假以时日,变化是有的,但指望变化很大,难。但是沪港通的实施是具有里程碑意义的”。

作为市场观察者而言,不必质疑沪港通的意义,A 股市场的开放是必走之路,但对内地投资者而言,以前怎么投资 A 股以后也是一样投资,关键的是要坚持自己证明成功的投资模式,而没有必要过于担心。

说了香港。再说一个地方:乌镇。与香港相比,乌镇完全就是一个小地方,但是乌镇让人印象深刻的就是它的小,小的反差巨

大:世界互联网大会永久落户于它。首届世界互联网大会 19 日在浙江乌镇拉开帷幕。这次互联网大会规模之大、规格之高前所未有,被称为“互联网界的达沃斯论坛”。

我国已经成为互联网大国,人们的生活早就离不开网络。笔者相信,明年围绕互联网、智慧城市、物联网等,也将继续成为投资者选择的热门投资标的。

不过,远期看好,不代表近期无忧。下周即将来临的新一轮新股申购,考验再度来临。6 月下旬 IPO 重启以来,市场已经历 5 轮发行冲击,平均每月新股发行数量为 11 只,资金冻结量在 1 万亿左右,6 月以来 55 只新股发行累计平均涨幅超过 250%,赚钱效应显著。11 月本轮 IPO 预计冻结资金量超过 1.6 万亿,将创历史峰值。

即使考验,总有阶段,过了考验的阶段,股市还是人们的焦点。

文兴

活跃股票测市定律(下)



看门道

本专栏上期谈到投资者利用各软件中显示的成交金额、成交股数、换手率、量比和涨幅榜等很多观盘排行榜,仔细观察与灵活运用这些排行榜,可以很方便地找出“黑马”个股,也可以成功地对个股和大盘趋向进行测市。

于是,有许多成功人士总结出了这样一个战无不胜攻无不取的定律——活跃股票测市定律。定律有以下几条:

1. 当大盘上扬而成交金额、换手率和量比大的活跃股也整体同步上涨,表明投资者看多情绪浓厚,短期内大盘仍能继续上扬。
2. 当大盘下跌而成交金额、换手率和量比大的一些股票虽然也有上涨,但下跌的股票更多,表明投资者普遍看空,短期内大盘仍将可能继续下跌。
3. 当大盘已经一路上扬了一段时间,而那些成交金额、换手率和量比大的活跃股,开始停滞不前,并且没有新的概念和板块接替活跃,显示大盘升势已经或即将告一段落。

特别是大盘继续上扬,而大部分前期最活跃的股票在跌,表明主力已对后市看空,这时投资者应立即抛出股票,以防短期内大盘即将出现大跌。

4. 当大盘已经长期低迷和下跌了一段时间,但那些成交金额、换手率和量比大的活跃股,开始不再继续下跌,并且有抗跌筑底和技术指标背离现象,显示大盘跌势已经或即将告一段落。

特别是大盘继续盘整和小跌,而与此同时却出现了一部分相对活跃的股票在悄悄上涨,表明主力已对后市看好,这时投资者应立即买入那些抗跌且逆势上涨的股票,因为短期内大盘即将会出现上涨,并且

可以武断地预料那些在大盘下跌末期活跃的上涨或不跌反涨股有很大可能就是当前的大黑马。

用上述活跃股票测市定律可以相对精准推测大势的趋向和寻找黑马股。大量股市实践事例证明,该定律甚至比基本面测市更为超前和准确,对投资者十分有用。

目前股票数量越来越多,据不完全统计,大陆沪深 A 股就已经达 2500 家以上,加上连续新股 IPO 发行,各种基金、ETF 品种,已经成行的沪港通和即将成行的深港通,很可能以后会达投资品种万家以上。

无论您时间再充裕、精力再旺盛,要对每个股票或相关系列投资品种都能充分了解基本面和正确研判走势是不大可能的。尤其是一些大庭广众公开公布的信息要么言而无实,要么言而无意,浪费了大量投资者的时间和精力却毫无所得。即使通过所谓内幕消息,要么该内幕消息不实,要么消息到您手中早已是明日黄花。所以说,今后再沿用以前的那套看图说话和打探消息来炒股是愈来愈难!加之,我们每一个深陷股海中更难以“当事者清”啦!

因此,笔者以为用活跃股票测市定律在实战中具有十分重要的意义,我们只要每个交易日仔细观察成交金额、成交股数、换手率、量比和涨跌幅榜等股市软件排行榜就可以大致判断各具有当前时段代表性的股票,从而大大节约我们的时间和精力,正确无误地得出清晰的结论,并且可以相对避免那些“有股者看多、无股者看空”的所谓“屁股坐哪”决定论。

当然,此定律美中不足的是不能预计突发性事件和突发性消息,好在不变大基本面的突发性事件和突发性消息不应该也不会影响大势的趋向,这是大家公认的真理呀。(续完)

陈晓坤

本版观点仅供参考

双雄钜惠 油享豪礼

依维柯全明星车型限时促销好礼不断



超强承载
车架采用5毫米优质钢板冲压而成,抗扭性好,承载性强,不易变形。



超大空间
8.2立方米阔的空间,承载更多货物,有效提升物流效率。

11月1日至11月30日,购买南京依维柯旗下两款全明星车型 Turbo Daily 和 Power Daily,可赠6000元油卡,在享受获赠油卡的同时,更将为车主提供爱车保养大礼包。

目前, Turbo Daily 和 Power Daily 的售价分别在 10.79 万和 13.09 万元左右,南京依维柯更是为车主提供了贴心增值服务,在购车后,每位车主立得 6000 元油卡,同时更有丰富好礼,送到车边。

南京依维柯明星车型 Turbo Daily 和 Power Daily 的车架采用 5 毫米优质钢板冲压而成,抗扭性好,承载性强,不易变形。此外,两款明星车型还配备了 8.2 立方米的阔约空间,能够承载更多货物,有效提升物流效率。

此次促销活动将在南京依维柯 4S 门店进行,详情请咨询南京依维柯当地经销商。

- 上海华星 4S 店(真南路)
4006990330/021-32050602
- 上海云峰 4S 店(七莘路)
4000586658/021-34538588
- 上海华晖 4S 店(长江南路)
4001103390/021-36381678
- 上海易和九福店(一二八纪念路)
021-66973868
- 上海鑫桥 4S 店(川桥路)
021-58991018
- 周浦华星直营店
021-68180066
- 松江福宝直营店
021-67744466
- 龙吴路石城直营店
021-54361150