



健中论道

去年12月份沪深股市创出的日成交最高量为1.28万亿元,这个昔日的天量在本周被刷新,本周二,沪深股市成交1.44万亿元,人们惊讶,这市场哪来这个多钱啊?

有一个统计数据值得关注,上周新增A股账户数突破百万户大关,高达113.85万户,3月份以来,新增开户数高达252.12万户,创下了7年来新高。新股民如此汹涌地跑步入市,带进来的是“新钱”,这与老股民在市场上存量操作的“老钱”有很大的差别,新资金的介入使市场增添了新鲜血液,这1.44万亿元的天量就是这么来的,一天的成交量相当于15年前股市全年的成交量,这市场火到这种程度也是醉了。也许等投资者看到这篇文章之时,天量又被刷新,这很正常。



文兴说市

用全通教育作本文标题是受了一个段子的启发,那个段子说道:全通教育就是把股市中看空的和看多的通通教育一遍。全通教育2014年1月21日上市,当时的发行价30.31元,上市首日收盘价44.31元。在一年后全通教育成为中国股市股价最高的股票,3月25日,已贵为沪深两市第一高价股的全通教育,早盘在达到348元的历史新高后,股价开始大幅震荡。午后更是高台跳水,全天振幅高达16.39%,最终以下跌5.19%报收于304元。“证监会将严厉打击创业板、中小板股价操纵行为”的消息在坊间极速传播,而其中就明确点到了全通教育和超图软件。当晚这个传言并没有得到相关上市公司的证实反而是出现辟谣式的澄清。次日,全通

常。这是来自“新钱”推动的行情,上周据证监会统计,每天的交易量中,大多数来自于个人投资者,这就佐证了这批新人新钱的厉害,近期,基金销售、特别是股票型基金销售火爆,这种间接入市的资金也大量进入股市,这都是股市天量的基础。

当然,个人投资者带来的是一种蜂拥而入的市场人气,就资金的绝对量而言,当然赶不过机构入市的资金。现在机构入市的资金已经多元化了,私募基金和公募基金是市场中最活跃的资金,而来自境外的资金相对平稳,QFII和RQFII的额度还没有用完,沪港通中的沪股通通道,1900亿元的额度只用掉6成,最值得关注的是那些诸如社保基金、保险资金等国家队主力的动向。其实几周前央行

行长用巧妙的语言说到了“资金进入股市就不是支持实体经济,这个观点我也不同意。”这等于告诉公众,银行资金已进入股市并还将进入股市,央行行长对股市的这样表态,在中国股市的历史上还是第一次。在这波行情中,作为国家队主力进入的资金到底有多少?不得而知,资金都是逐利的,当下中国经济的发展,需要有一个牛市来为经济的发展提供一个巨大的舞台,而现在牛市只是刚刚开始。

各路资金跑步入场才有了现在每天万亿元的成交量,如今当指数连创新高,成交量放大到让一部分券商的交易系统堵单的时候,人们开始担忧起来,这究竟是牛市的盛宴还是人们吃剩下的“剩宴”?行文至此,笔者想起一句股谚:“多头市场、死于超载”,

意思是说,在一个疯狂的牛市中,空头节节败退,连最空的空头也买了股票搭上了牛市的战车,所有人都在了车上,那么谁来拉车呢?又有句股谚:天量之后是天价,所以市场的回调仍在情理之中。

现在的回撤还是暂时的,也是必须的,市场后退一步海阔天空,以时间换取未来上涨的空间。牛市不是一步登天而成的,这一轮牛市是一个翻山越岭式的过程,跌宕起伏,甚至于还会有令人惊愕的杀跌,但是总趋势是向上。在这样的市道中,要踏准节奏,跟着队伍行走,如果节奏踏反,市场节奏“一、二、一”,而你却“二、一、二”,那就只要赔钱的份了,死在牛市中,这种场面新股民没有见过,老股民都见识过的。应健中

全通教育到底教育了谁

教育跌停,让出了300元的“股王”之位。

一年暴涨幅度超过10倍,无论背后是什么故事,都无法不让人惊讶的。因此,在全通教育创下历史新高后,有记者采访笔者,笔者引用部分采访,也是最新的感悟。

记者:全通教育成为两市唯一超过300元个股,这个现象说明什么问题?348元的全通教育到底要教育谁?

文兴:有人说,全通教育这个名字就是把市场上的多头和空头全都通通教育了一遍。这当然是句玩笑。现在将创业板的股票同纳斯达克相比,市盈率已经很高,股价肯定不便宜了。从积极的角度看,348元的全通教育对中国在线教育行业做了个有利的广告,使大家敢于畅想未来的收益,对投资者

也有个启蒙作用。就如同2000年的网络股,只要和网络关联的个股都会被炒作。虽然有泡沫,但毕竟也给整个社会上了一堂互联网启蒙课,其后出现了百度、阿里巴巴等真正的互联网公司。经过这次互联网+的大潮之后,相信也会有类似BAT(百度、阿里巴巴、腾讯三家公司的简称)的公司出现。当然,最终的结果有可能和预期是一致的,也有可能风马牛不相及,但是至少提醒社会资源在向这个方向配置。

当然也存在着风险。如果能证实,证监会对创业板公司操纵市场价格的现象点名批评,应该算是对市场炒作高价股的降温信号。

记者:新股民跑步入场,说明牛市还有后劲,还是要小心为上了呢?

文兴:现在要担心的是市场风险何在。如今各证券公司营业网点都在排队开户,这不得不让人怀疑,届时证券交易系统是否会出现临界状态,比如堵单、无法交易等。现在是“杠杆牛市”下的上涨,涨时会超过想象,但一旦有风吹草动,杀伤力也是很强的,跌时也会超过想象,要谨防“踩踏”事件发生。

不过,从大的框架看,中国老百姓的资金进入股市的步伐才刚起步。与美国相比,中国居民的股市资产在大类资产配置的比例只有3%,而美国居民高达29%。中国居民房地产资产比例过大的畸形局面会得到改善,应该和股市资产均衡配置。

目前,“散户化”的市场趋势并没有得到改变,追涨杀跌现象依然突出,原来可能一年走完的慢牛行情,现在可能在一两个月就完成。但对于新入市的投资者来说,要警惕一些市场玩家明目张胆地抢钱。一定要记住:机会是跌出来的,风险是涨出来的。文兴

另辟蹊径

随着股票数量的不断增加,中小投资人在选股时也会愈发地感到力不从心,“篮里挑花,越挑越花”的窘迫之感是完全可以想见的。

诚然,面对瞬息万变的市市场,困难总在所难免,但办法总比困难多,此路不通,必有他路,条条大路通罗马,就看你是否愿意另辟蹊径。我们以去年年底和今年年初的四个月为例。

去年最后两个月,A股市场出现了奇葩景象,一方面是占比20%的权重股站在了风口浪尖上,以令人难以置信的速率飞快地上涨着。而另一方面,占比80%的个股却正经历着惨痛的下跌。但到了今年1、2月份,奇怪的一幕又出现了,先前突飞猛进的权重股渐渐偃旗息鼓,而饱受争议的中小市值股票却迎来了曙光,特别是创业板。

由此可见,去年11月、12月沪强深弱特征较为明显。此刻,倘若投资人在选股时拿捏不准,那不妨买些50ETF分享一下平均收益,一劳永逸。

到了今年1月、2月,市场峰回路转,之前强的此刻变弱,而之前弱的此刻却转强了。整个市场呈现出深强沪弱的局面,其中以创业板最强。再细分一下,创业板指数又比创业板综指强,可见,还是成分股的天下。此刻,投资人不妨可以选择买入159915的创业板ETF,如此也能分享平均收益。

鉴于上述分析我们不难发现,在这四个月当中,一般投资人选一些成分股ETF作为投资标的应该是一种不错的选择。许磊

本版观点仅供参考



说市

混业经营齐走强

汤子勤 画

牛市来了我们怎么办?

随着股市上破5年前的高点3478点,进入牛市基本上成为市场共识。牛市来了,我们究竟该怎么办?作为一个老股民,笔者想谈谈个人的经验和想法。

首先,我觉得在牛市初期,对我们所有的投资者来说,应该尽快转变熊市思维,用牛市的思维和策略来进行投资。那么牛市的思维和策略是什么呢?

第一,牛市的总趋势是向上而不是向下。尽管它可能是波浪形的。所以不要轻易去相信那些“家”们各种各样的“见好就收”论。第二,牛市不言顶,牛市中的强势股涨幅吓死你。所以,我们不要有过过去熊市习惯的一涨就抛赚点“小菜钱”,要拿得住手中的好股票。第三,牛市投资者要敢于“亮剑”,只有手中有股,才能赚钱。第四,牛市的特点就是热点层出不穷,板块轮换上涨。投资者要看准领头羊,如果有可能第一时

间追领头羊,但不要跟风,买入最后一只羊,从而导致“羊入虎口”。

其次,在具体操作中,不要频繁换股。有些投资者看到其它股票都在涨,就是自己一动不动僵死,就急于换股,结果往往是抓住了“牛尾”,放掉了睡醒的“狮虎”。牛市中一个普遍的原则,大多数股票都会涨,只是时间有先后。

同时,掌握好股票涨跌的节奏,再好的股票,再好的市场,在上涨时也不是只涨不跌的。对一个有经验的投资者来说,如果市场或者手中的股票短时间内上涨过大,过快,完全可以采取先高抛,然后等待股指和股票价格回落以后再低价拿回来。

另外,把握好热点。牛市中热点不断,板块轮换上涨,所以,对手中有余钱的投资者来说,可以在热点滚动、板块轮换中,及时果断进行操作。陈奇

看门道

炒股说难不难,不难却赚钱也不易,投资者发现指数上扬了几百点,但手中股票却不赚反亏。许多时候是:普通的投资大众经常自觉或不自觉地将自身所处的感官感觉作为判断股市涨跌的依据,很多人往往根据自己的感受来评判股市后市趋向,且涨时看涨、跌时看跌的倾向性较为严重,无法克服自身的弱点而得出较为客观和符合实际走势的结论。笔者以为造成这一结果的主要原因在于,普通投资者所站的位置不同、所考虑的角度不同和所处的环境不同而造成的思维偏差。犹如在近处看山脉,有的人说像虎,有的人说像牛,说法不一而足,关键在于观视者所站的位置、角度和高度

角色置换定律(上)

不同所形成的视角偏差,唯有站在一定的距离、高度和角度才能得出符合实际的正确结论。

投资者要正确研判行情,关键是要跳出自我的小圈子,站在所有投资大众的立场角度上看问题。要做到这一点,一方面要站得高,看得远;另一方面要主动将自己的角色进行置换,以期从更加客观的角度思考市场走势的未来趋向,这种角色置换的方法,以及思考问题显然较为全面性和科学性。角色置换大致可从自我进行“多”、“空”角色置换、与主力或庄家进行角色置换和将自己与其他投资者进行角色置换三方面进行。本篇先从自我进行“多”、“空”角色置换谈起:

(一)自我进行“多”、“空”角色置换

每个投资者对股市趋势都会有自己的见解或观点,要怎么看“多”,要怎么看“空”,有时候投资者并未有鲜明的研判观点,但根据自身的持有大量套牢的股票而言,该投资者显然对股市后市充满信心,相信股市后市的趋势能将手中的股票解套以致获利,这种自觉或不自觉地介入股市的“多”、“空”角色是十分符合逻辑和自然的事,我们无法想象一位投资者对后市认为将大跌而仍持有大量股票的角色错位现象,我们知道当你对于股市后市十分看好而手中却持有大量现金的角色在生活中较少出现,也就是说,人们自觉或不自觉地站在要么是多方阵营,要么

是空方阵营中观察问题。

“角色置换”获利法要求投资者经常进行“多”、“空”角色置换,即如果你站在“多”方阵营里,则你就假设“空”方理由,把自己想象成“空”方成员,看看空方所提出的理由能否把你争取过去,如果空方理由十分充足,而多方理由却牵强附会,则你就要十分小心,因为你的位置可能站错了,行情很有可能要向不利于你的方向发展。你应该赶快把手中的股票平仓出局,弃“多”从“空”可能更为符合实际走势。反之,如果假设中的“多”方理由能够说服现实中“空”方的你,则表明你的看盘观点急需得到置换了。

要注意的是,切忌置换了“多”、“空”看法仍然坚持错误、固守己见,那么你口袋中的金钱要为你观点错误作出“牺牲”了。(待续)陈晓钟