



健中论道

# 牛市行情还会走很久

今年第四波的IPO洪峰过去了,股市有惊无险。本周市场经历了一场中国股市有史以来最大的资金潮考验,在30个新股放在4个交易日发行的压力下,本周每天两市的日成交金额都在一万亿元以上,最大的一天成交金额为1.51万亿元,与1.55万亿元的天量并驾齐驱,目前新股申购冻结资金的数据还没有出来,但从已经公布的新股中签率来看,超过3月份2.6万亿元的概率较大。

数据证明,这市场钱真多。自从前阵子央行行长很委婉地表示这样一个观点:“钱进股市就不是支持实体经济,这个观点我也不同意”,这已经明白无误地传达了这样一个强烈的信号,钱已经进入了股市,并且还将继续进入股市。这几个月我们就看到了,

原本一天只有四五千万成交金额的股市,变成了万亿市,大量资金跑步入场,各种原本贷给实体经济的资金,拐弯抹角地进入了股市,这是市场的一个重要推手,也是资金的主要来源。

其次,融资融券也是一个推手,尽管完整的业务名称叫融资融券,其实就是融资,咱们市场还不习惯借券抛股,融券的比例只占融资的1%左右,所以,现有的1.7万亿融资融券规模基本上就是钱的规模,但据统计,每天的交投量中,这两融的比例只占当日成交量的两成,这是个推力,但毕竟还不是主要推手。

更厉害的推手是新开户的资金,这不计其数,而且持续不断。现在每周超过150

万户的新开户,源源不断地进入股市,这部分钱基本上就是从银行存款和理财产品搬过来的。现在的新股民无所顾忌、无畏无惧,所以抱着老框框的老股民,再怎么算计都做不到不过新股民,因为他们没有算计。

股市无所谓理性不理性,赚钱才是硬道理,当一部分自以为是理性的投资者选择退出,开始看非理性投资者的好戏之时,最后赚钱的还是那些非理性投资者,于是被认为非理性的芸芸众生最终的结果是理性的,而自以为理性的人却成了市场的非理性者,这就是牛市!

每创下一个新高都会发生宽幅震荡,这是牛市行情的一个常态,牛市行情还会走多久?以笔者之见,从大趋势而言,还会走几

年,而现在仅仅是牛市行情的第一波,随后的回调、甚至是大级别的回调都是正常的,只有翻山越岭才能达到珠穆朗玛峰的山顶。从市场的小趋势看,近期还是要注意两点。一是密切关注钱的动向,本周的资金面经受了压力测试,接下来就看这个量是否还会突破,股市说到底还是靠钱来推动的,所以,近期看量比看指数更为重要。二是看人气看舆论动态,近期有一个现象前所未见,行情每走一步,甚至于每一天,主流媒体都会有针对性地发一篇评论文章,这种奇葩的现象接下来能否保持下去?还有这种指点迷津般的评论,其基调会不会转向?这都值得关注。牛市行情还会走很久,投资者还是精心选股,耐心持股,且行且珍惜。

应健中



文兴说市

## 谈谈高了还是傻了的问题

股市行情很热不是一般的热而是很热;股市又很精彩不是一般的精彩而是很精彩,热得股民开户都能把中登公司的数字认证系统“打爆”瘫痪,精彩得涨得轰轰烈烈、跌得荡气回肠。A股火爆之风借着港股通的途径吹向香港,让港股也飞速大涨。

香港上市股票的总市值近日创下新纪录,首次突破30万亿港元大关,香港股市在过去一个月累计上涨17.6%,使其成为今年迄今全球除中国内地以外表现最好的股市。股市大涨导致全球最大公司排行榜必须重新排位。中国建设银行已经在市值规模上超越摩根大通和雪佛龙,仅次于国内同行中国工商银行(ICBC)和美国的富国银行,成为全球第三大银行!4月16日消息,今天上午肖

钢摸底A股4000点“高还是不高”,申万宏源向证监会主席肖钢等汇报时表示,A股总体估值水平距离2007年和2009年仍有差距,其中沪深300估值处于相对低位,而创业板估值已处于历史高位,但高成长预期一定程度上支撑高估值。看来4000点高还是不高,主管领导也在调研,更不要说普通的投资者了,如果跑到上海市中心的人民大道附近著名的马路沙龙提出这个问题,马上就会引发争论,投资者人人都有自己的一套答案,其实这已经是金融行为学的研究范畴了。

前期,笔者在邮轮上玩,当航行在大海上被同船游客认出,也被提问了不少问题,感受很深,现在资讯发达、传播迅速,有的议论很有价值,笔者介绍部分观点和看法,供

读者交流。一位老年投资者的观点是:把简单的问题复杂化会带来烦恼,把复杂的问题简单化是贡献。决定股市上涨与下跌最关键的因素是流动性,而且政府是决定流动性的方向与数量。还有总结更到位的,特别推荐给大品品:什么叫牛市?就是傻子也能赚钱的股市,如果傻子不赚钱的市场绝不是牛市,这是特征。有道理吧?笔者同意这个观点,现在符合这个现象啊。再展开去,虽然每轮牛市追捧的概念都不一样,但有几个大的特征却从未改变,概括起来可以归结为“四大傻”:第一步是消灭低价,这是中国大妈做的傻事;第二步是做多中国,这是中国大爷做的傻事;第三步是绩优补涨,这是价值投资做的傻事;第四步是权重收官,这是基金经理集

体做的傻事。总结起来,傻子不赚钱的市场绝对不是牛市。换句话说,熊市是消灭傻子的过程,牛市就是生产傻子的过程,所谓牛熊就是傻子轮回的周而复始而已。

不过,除了上面这些总结,还有就是笔者自己的感受了。如今投资机构反而越来越谨慎了,有些个股出现的跌停已警示股市固有的风险正在以个股下跌来释放,反观个人投资者出现了不够理性的现象。最近,笔者去银行办事,银行理财经理向笔者打听某个股票的情况,笔者反问为何要了解这家公司,他告知笔者是他的客户抵押了自己的房产贷款买了这家公司的股票,笔者想这种赌徒似的投资是否无视了股市风险交易?

主管部门下来了解市场情况,笔者自己也遇到无视风险的投资者,股市不会关门,既要珍惜机会,也要提防说来就来的风险,毕竟我们谈的是股市,一个已经涨得引起全世界关注的股市,高了还是低了,自己想想吧。文兴

### 上海家装五星级标杆企业 全国家装百强



上海名牌  
国家二级资质单位  
上海市家装20强企业

上海市住宅装饰装修一级资质企业  
上海市装饰装修行业优秀装饰企业  
连续10年被评为上海市信得过家装企业

# 云兰装潢

## 好装潢,找云兰——正规、实惠

全国住宅装饰装修AAAA级诚信企业  
全国住宅装饰装修示范工程单位  
中国建筑装饰绿色环保设计百强企业  
上海市装饰装修行业优秀装饰设计企业  
连续4次(8年)获得“上海名牌”称号  
上海市守合同重信用企业  
2011/2013 百姓喜爱的装饰品牌企业  
ISO9001:2000国际质量体系认证企业

### 特色A 回头客达到了40%以上

云兰装潢用质量和口碑将公司回头客率达到了40%以上,这与云兰人坚持平价实惠装潢,坚持客户满意度第一,坚持施工质量第一是分不开的,同时我们坚持半包、全包由客户自由选择。从而也引起了良好效应,远远装修客户纷纷登至而来!

### 特色B 阳光消费,童叟无欺

室内装潢涉及项目和材料繁多,云兰装潢按大类详细列项,将每个装修项目的材料费单价、人工费单价做成详细表格,在总部到十五家门店的营业大厅上墙公示,让客户在装修之前就看得明明白白和一清二楚,杜绝了低开高走和乱收费、乱要价的行业顽疾!

### 特色C 实样展示,明码标价

云兰装潢特设600多平方米的装饰材料实样展示厅,让客户在装修前就看到自己家将来使用的材料,并云兰装潢所用材料全部环保,高中低档一应俱全,客户挑选余地大。云兰装潢材料实样展示厅里的所有材料均明码标价,等级、规格俱清晰明了,让客户称心选材和放心消费!

推出新活动  
旧宅整套翻新装潢  
39天全搞定!  
(须签活动协议方可有效)

**签约云兰送豪礼**  
在2015年04月01日-04月30日签约客户,除享受本月正常优惠规定外(具体规定请就近咨询门店),还可根据实际房屋情况获得下列赠送(只可选一):  
一、二手房、翻新房装修送搬家费600元;  
二、经适房、动迁房装修送力士牌双槽水斗一只(650元);  
三、婚房、商品房装修送和成台盆一只(800元);

**主推风格**  
(建面48m<sup>2</sup>以下除外)  
990元/m<sup>2</sup> 简约风格  
1180元/m<sup>2</sup> 时尚风格  
1480元/m<sup>2</sup> 奢华风格

免费上门量房,免费出详细预算和设计方案。可收费效果图设计。  
所有工程完工后,均保修两年,水电线路工程保修5年。并送水电光盘一张。

**主打房型**  
经适房装修 老旧房装修  
动迁房装修 商品房装修  
新婚房装修 复式/别墅

总部业务大厅: 共和新路4532-4544号(彭浦新村近保德路口) 热线: 4000-97-3339

<b>周浦店</b> 上南路 6919号 (沪南路上海路口) 68128058	<b>松江店</b> 嘉松南路绿城 路口166号地铁 松江新城站北50米 67733219	<b>长宁店</b> 天山路 145号 (靠近双流路口) 62590005	<b>虹口店</b> 大连路 1172号 (近和平公园) 55953668	<b>九亭店</b> 沪松公路 1490号(近九亭地铁站) 57638928	<b>张杨店</b> 张杨北路579号 (近地铁五莲路站) 文峰超市南侧 50384807	<b>大华店</b> 沪太路1288号 (近晋城路) (如家酒店北侧) 66111368	<b>金山店</b> 金山区 卫清西路 692号 67966668	<b>浦建店</b> 浦建路 1502号 (近樱花路东建路) 50454808	<b>杨浦店</b> 营口路 854-856号 (近翔殷路) 55227578	<b>闵行店</b> 莘庄镇水清路 405号地铁北 广场近庙泾路口 54956288	<b>南桥店</b> 奉贤南桥环城路 1489-1493号 (近东购超市) 57191373	<b>普陀店</b> 桃浦路329号 (近真北路) 家乐福对面 52852988	<b>徐汇店</b> 田东路379号 (近漕溪路) 田林东路 64410299	<b>宝山店</b> 永清路 315-317号 (近水产路) 56560830
---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	--	--	--	---	---