



健中论道

唯一能把握的是自己的仓位

本周,证监会新主席上任,上任时的开盘指数 2860 点,现在第一周的周 K 线已经奠定,上影线上摸至 2933 点,周四的暴跌很吓人,下影线触及到 2729 点,新官上任三把火还没有点燃,周 K 线拉出了阴线。

当下市场真正的难点还是在于:一是注册制如何推行。注册制似乎已经成了十分敏感的词语,管理层一次次解释,即便实行了注册制也要控制发行节奏和发行价格,注册制被加上了一层层的注释,本周四暴跌之后,周五一早,证监会又发声了,称“这一工作需要有一个较长的时间过程”,实际上想象中的注册制八字还没一撇,却屡屡将市场折腾成这样,还不如不搞这个制度,不就是多发点股票么。

二是挂在高位的国家队救市资金如何

金蝉脱壳。去年的救市,动用了 N 万亿巨资,这个 N 是个什么数字,没人说得清楚,套牢的位置也就在上证指数年线左右吧,这些资金最终的归宿总要变成真金白银的钱。为经济的发展,要殚精竭虑地将股票发出去从股市中直接融资这才是目的,现在倒好,国家队又花巨资将股票买了回来,这不符合逻辑。所以,股市的掌门人要达到这个目的,得花费很多心思,因为这是一门技术活啊。

三是引入市场新资金这才是最大的难点。去年上半年的速牛行情,其动力是五花八门创新的杠杆,现在杠杆的泡沫已经去得差不多了,当然如果股市再跌破前一个低点 2638 点,那些股权质押的杠杆还会爆仓。现在的任务是一头要抵挡住市场的颓势,不让

仅剩的杠杆推倒产生“多米诺骨牌”效应,另一头则是要引入新资金。国家队去年已经在股市中押进去很多资金,现在再加码的概率不大,那么引入新资金的路径就要放在增量资金上,比如引入更多的 QFII 和 RQFII,组建更多的公募基金,吸引更多的个人投资者入市,说的更明白就是加大“韭菜”的培育,甚至不排除新的杠杆资金入市。

上述三大任务都是当下股市难啃的骨头,都需要股市的掌门人去逐个化解,以 2860 点开步行走的刘士余 K 线,上影线不长,下影线却已经不断探底了,当下市场要关注的是前一个低点 2638 点会不会被有效击穿,这是判断市场底部能不能有效形成的关键。现在股市面临的基本面并不会因为股

市换帅而改变,市场结构乃至市场的资金面、技术面仍然是判断市场走势的主要依据。对投资者而言,无法把握市场的走势,也无法把握什么“黑天鹅”事件的发生,我们唯一能把握的是自己的账户和操作行为,所以,在这样的市道中,仓位管理十分重要,无论如何不能让自己处于活活套死、无法动弹的地步。实际上现在的市场,对短线客而言是一个绝佳的机会,你看看那些个股的上蹿下跳以及每天的差价空间,如果你有良好的心态,同时又有比较有利的仓位,做做差价几乎每天都有机会,也不要管什么牛市熊市,这市场就是一个猴市,也不要天天去追啥牛股,就将自己手中的筹码当作工具,跟着股市的波动去冲浪吧。

应健中



文兴说市

心态不稳是大跌的基础

2月25日股市出现大跌,“股灾4.0来了”,股民们十分惊慌。那天沪指暴跌6.41%,再度出现“千股跌停”,人们纷纷打听出什么事了、有什么利空消息。

暴跌次日证监会大清早就出面澄清利空传闻。证监会强烈谴责不负责任的虚假传言,说“我会从未单独研究过创业板注册制,根本不存在3月1日创业板全面停止审核的安排,也不存在主板、中小板择期再做安排的问题”。同时介绍了注册制的最新进展,强调“这一工作需要有一个较长的时间过程。在此之前,新股发行受理和审核工作的规则不变、程序不变”。有了这个发言,A股26日没有再跌收盘微涨0.95%。

不得不说,不明原因的下跌十分恐怖,笔者在盘中也多次接到朋友电话打听什么

原因如此下跌,要知道如果“熔断机制”还生效的话,那25日会再度上演大盘熔断。

如此大幅度的下跌难怪有人会猜测“第四次股灾”来了,尤其以大股东质押问题最令人忧心,早在第一轮下跌之时,一些上市公司就迫于大股东股权质押的压力停牌,一度出现千股齐停的场面,引发了二级市场更大的流动性短缺,为此监管层不得不出面整顿。1月26日,上证综指和深成指再度暴跌6.42%和6.96%,当天晚间,海虹控股、齐心集团、锡业股份和冠福股份4家公司一同发布停牌公告,原因是公司此前的大股东股权质押已经临近警戒线,如若继续下跌,将面临强行平仓的风险。在大股东股权质押“爆仓”危机的背后,是资本市场的流动性危机正在向实体经济蔓延。一场杠杆牛市和随之而来的

去杠杆引发的股市暴跌,让原本已经流向实体经济的资金,因“虹吸效应”重新流回股市。

2月26日周小川在上海出席记者会并回答记者关心的问题时指出:中国有强烈的愿望使股本融资市场更好地发展。“如果一个国家股本融资、股票市场发育得比较成熟,就会有资金通过股本融资变成企业的股权,那么债务就可以少一点。这个也是金融基本原理中大家都学到的。中国也是有强烈的愿望使股本融资的市场更好地发展,我们也确实下了很大的力气。但是确实也不能拔苗助长,所以它是有一个自然发展成熟的过程。这个过程中,仍旧是我们所说的所谓间接融资、特别是债权融资的渠道还是相当主要的渠道,所以也导致债务占GDP的比重偏高和持续增长。”这是回答记者有关

“目前债务水平加起来超过了GDP的250%。我们的信贷增速非常快,而经济增速已经开始下降,这意味着整个债务比例会不断上升”问题的回答。这也是股市投资者关心的问题。其核心就在于如果预期经济依旧起色不大,投资者的心态就会继续往下看,而不断出现的有关资金紧张的问题,更会隔三差五地作用于股市,不是段子手从股市定期大跌的周期推算出股市的性别了吗?

根据眼下股市弱不禁风像极了林妹妹的模样,还能指望它做什么呢?网上也有这样的资料图片,把历任证监会主席在任时期与股市走势图一一对应,并提示每个人任期间的股市涨跌幅度。是啊,对股市投资者而言,谁做证监会主席不太感兴趣,而谁能把股市搞上去却是更吸引人的焦点。如果股市没有财富效应,吸引资金入市的难度就大了。看来稳定投资者心态,改变已有的预期,是包括证监会在内的各级管理层必须放在重要位置要做的实事,不然资金怎么会进来呢? 文兴

水到渠成

众所周知,只有在购买力与购买欲望同时存在时,才能促成最后的购买行为,两者缺一不可。同理,股市若要上涨,首先要有充足的外围资金支持,其次是存在上升空间。那么,眼下这两大条件是否具备?我们以数据为例。

一、2016年1月,全国新增信贷数额为2.51万亿元,同比增长70.75%,环比增长319.87%。与2009年1月相比,多增了将近9000亿元,信贷宽松氛围可见一斑。

二、2016年1月,广义货币供应量M2同比增长14%,环比增长1.72%;狭义货币供应量M1同比增长18.6%,环比增长2.92%。简单来说,M2代表的是全社会的货币总量,而M1包含的是银行体系外的现金与企业在银行的活期存款。当M2与M1同时大幅上涨,且M1的涨幅明显高于M2,说明金融领域的流动性趋向充沛。

三、2015年6月18日,沪深融资余额为2.27万亿元,今年初的下跌令融资余额再度破万,甚至还连续创出“新低”,这似乎也在为未来的上涨储备“弹药”。

四、今年1月,上证综指、深圳综指、中小板综指、创业板综指分别下跌22.65%、26.83%、27.75%和28.7%。

充裕的资金与可预见的上升空间均为股市上涨的必要条件,且两者必须同时存在。那么在罗列了上述数据之后,投资者是否发现了水到渠成的迹象?是否隐约察觉到超跌反弹呼之欲出的蛛丝马迹? 许磊



涨跌还得市场定

汤子勤画

“猴年”之行 始于足下

《老子》64章说:“合抱之木,生于毫末。九层之台,起于累土。千里之行,始于足下。”大意是最终的成功都是从细微之处开始慢慢予以夯实的。尤其是后面的8个字,早已遍传天下,引起人们的广泛共鸣。将“千里之行”转换成“猴年”之行,一样可以折射出股民在股市里行进,有时停顿反思一下从头起步,在点点的感悟中反而有可能收获意外的惊喜。

“猴年”之行,始于足下。每个人都有成功的天然“基因”,然而成功似乎永远只青睐重视每一个细节并注意加以积累的人。炒股的过程,是一个不断反思、扬长避短的过程。那些成功的事例无一不是通过自己和他人大大小小

的经验教训,从中找出有用的价值,将炒股的失利限制在最小范围内,把博弈的成功尽可能地发挥到极致。股市虽然变化无常,却也必然有其自身的运行规律可寻,因而多做功课、善做功课值得提倡。

猴子生性活泼,聪明机灵,股民自然希冀猴年能有好运相随。在我交往的一些股民中,大家互道“猴年大吉”,祈盼钱包鼓起来不再遥遥无期。不过,路要一步步走,经验要靠慢慢积累。待到各方面条件成熟,就有可能厚积薄发,产生良性的赚钱效应。“猴年”之行,如果能从小到大带来理念的飞跃,也就多了在股市里游刃有余的难得资本。 邵天骏

看门道

猴年改变投资思路(六)

本专栏连续五周就进入猴年后,拟应改变以往个人的投资方式和买卖股票习惯,重新定义自己的投资道路,使自己的财富扭亏为盈和向投资理财发起更高的追求谈了十五点看法,本周继续作最后一段议论:

16. 关注您不常关注的品种和市场。

在过去的股票牛市中吸引了许多投资者的眼光,如果你平时对某些长期下跌的市场和某些长期低迷的投资品种不感兴趣,或对一些市场和某些投资品种无暇顾及的话,那么您在猴年可以将这些市场和品种作重点关注了。比如外汇市场;投资基金;B股市场或供给侧改革的商品市场等。许多时候,往往“东边不亮,西边亮”,不注意、不关心、不重视、不认同或不相信会涨的市场反而酝酿着

大行情。如2000年前许多人忽视的房产市场后来大涨就是再清楚不过的实例了。当然,在进入不太熟悉的市前必须事先做好功课,确定该市场是刚刚进入多头市场或刚刚明确进入空头市场(当然是以做空为主)的才行,切忌不明趋势就为了赚快钱而糊里糊涂介入投机了!

17. 给自己投资换套新的操作手法。

每个人都有自己的投资方式、投资偏好和投资习惯,而且一旦形成很难改变。于是,当您老是投资失败的话,请您不要怨天尤人,不要怪东怪西,“不要饭吃不下,责怪饭碗不好”,自己深刻地找一下原因,很可能毛病出在您的投资方式、投资偏好和投资习惯与市场相悖。

投资者不要用所谓经济形势不好、交易熔断制度不合理或股指期货

货与融资融券破坏了正常的交易秩序等等作为自己输钱的借口,因为我们看到在上述同样的行情环境中,还是有许多投资者既赚了大钱,又避免了数次暴跌所带来的损失。显然,这些高手必定有您值得学习的高招,重点是虚心向高手学习他们的投资方法和投机思路。那么您为何不在猴年尝试一下给自己已换个投资思路,改变一下投资品种、投资方法和投资策略,尝试一下你以前不喜欢的投资品种、投资方法和投资思路,您将会发现世界真的变得不同了,你的心情一下子就变靓了。

18. 适时学会等待是成功投资者的必修课。

股票相对中低位被套,靠适时等待获得解套;股票轻易获利,靠适时等待获得翻数倍的利润。解套和翻倍的最秘诀就是适时等待也。

正确的投资者在操作策略上应该是:机会未到时,现金为王,静静地、耐心地等待股票从暴跌到慢跌,从慢跌到见底筑底。如果没有合适的股票,或者没有合适的切入机会,就耐心等待,即使一年半载空仓不炒作,那又何妨呢?

相反,机会来临时,果断地出击,大胆地买进,在上升通道得到确认之后,坚决地持股不放,耐心等待,管它主力机构玩什么把戏,拉抬也好、打压也好,洗盘也罢、震仓也罢,资金出逃假象,主力减仓假象等等,我自岿然不动,看你能奈我何?这才是股票赚钱的真谛。

等待换来目的达到的喜悦,而喜悦必然需要花出等待的代价。你学会了等待,你就拥有了股市赚钱的成功!

实际上,投资并不是一件难事,只要在猴年稍微改变一下你的投资方式,你便能够从中得到赚钱的目的。(续完) 陈晓坤