



健中论道

已经三个多月了,上证指数仍然走在了一个大箱体之中,到目前为止,箱顶在 3097 点,箱底在 2638 点,大盘在这个区间晃来晃去。本周再度跌至 2800 点之下,这架势还得考验 2638 点究竟是不是今年的最低点。

眼下股市,大的战略性布局基本暂缓,但战术性的市场调控还是可以看出些端倪,主要表现在如下几点:

一是对兼并重组还是强调一事一议进行管控,跨界重组还是将受到遏制。前阵子市场传言,叫停跨界重组,为此炒壳行情大受打击,管理层也委婉地表示,兼并重组的基本法律规定没有改变,但本周又传出,对跨界重组要审核上市公司是否属于“忽悠式重组”,要一事一议,可见未来恶炒重组的现象会受



文兴说市

2638.30 点是今年 1 月 27 日的最低点,当时的情况作为投资者都刻骨铭心,一段时间后,上证指数满满的回升到 3097.16 点,几乎就是今年以来回升的最高点,而眼下上证指数一直在 2800 点一带徘徊,不仅量小而且时不时地破一下 2800 点,相信不少人早就把股票抛了或者学鸵鸟把头埋入沙堆“不看”,是啊,2800 点与 2638 点那么近,破与不破有什么差别呢? 或者说不破我们要做什么,不破又要做什么呢?

提出这个问题,回答有很多,但你的选择会是什么呢? 笔者感觉先把破与不破放在一边,直接把眼光越过众人的头顶,把视线落到远方,我们要关注什么? 因为只有沿着时光流动的方向,才不会被身边的各种信息所干扰,看你自己应该关心的事物。

到遏制,所谓的炒壳行情会逐渐被市场冷落。

二是 IPO 在节奏不变的前提下,大盘股悄悄出台。今年以来新股申购方式改革之后,发行的几乎全是小盘股,但近期这种格局慢慢地改变了,两周前,在中小板中发行了券商股第一创业,近 2 亿股发行量,下周将发行中国核建,发行量 5.25 亿股,如果不出所料的话,发行规模也许会再悄悄地放大,毕竟一级市场依然是一个奇货可居的市场,那万分之几近似彩票中签率的市场,再加点点发行力度新股也是会被一抢而空的,一级市场和二级市场之间已经形成了冰火两重天的格局。

三是股市的交易量在不断地萎缩,量能不济。近期,随着股市重心的不断下移,市场的交投量大大减小,今年来日成交的地量是

3400 亿元左右, 近日沪深市场日成交也就 4000 亿元左右,每天的交投基本上属于存量在进行博弈,尽管本周也有媒体报道,国家队在净买入,但那么小的量,数据上还不足以支撑这个结论。量能不济不仅仅体现在每日的成交量上,更重要的是反映投资者激进度的两融总额也在不断地下降,现在两融余额维持在 8300 亿元左右,要知道去年上证指数 5000 点时,两融余额的天量为 2.3 万亿元,能借钱做股票的几乎都是股市中最活跃也最敢于冒险的投资者,现在这个数量在减少,也就意味着市场激进力量在退化,从目前状况看, 两融余额也许要跌进 8000 亿元之内,泡沫也去得差不多了,留下的基本上都是干货了。

当下股市正在走 L 型走势,不管每天大盘指数跌宕起伏有多大, 只要还是行走在 2638 点至 3097 点这个大箱体之中, 都还是属于 L 型走势的横盘阶段,除非往下有效击破 2638 点的底线,再往下寻底,那才能另当别论。笔者以为,继续下探破 2800 点的概率较大,但跌破 2638 点的概率较小。

鉴于目前市场变化因素较大,投资者还需要有足够的耐心,因为市场的底部是熬出来的。至于操作永远是一个因人而异的话题,在目前的市道中,仓位轻者,相对比较主动,可采取大跌大买,小跌小买,不跌不买,现在市场还不具备趋势性下单的时机,至于交易性机会和个股的差价博弈, 还是蛮多的,适合快进快出赚取小钱。 应健中

关注民间投资的增速

经济增速虽然不如以前的增速,L 型的描写也刻画出实际经济的“常态”,笔者近期正好遇到访谈,朋友想知道笔者的关注,今天就把笔者一直关注的发改委一系列动作与朋友们分享,看看我们应该留意什么。

5 月 15 日,国家发展改革委召开促进民间投资培育新动能发展新经济电视电话会议,徐绍史同志出席会议并作了《推进供给侧结构性改革 加快培育新发展动能 努力实现“十三五”经济社会发展良好开局》的讲话。这个会议指出,前 4 个月经济运行总体平稳、稳中向好,积极变化不断累积,主要经济指标符合预期。投资形势有所好转,前 4 个月全国固定资产投资同比增长 10.5%,基础设施投资保持高速增长,房地产开发投资持续回升, 新开工项目计划总投资大幅增

加,为补短板、调结构、培育新动能、确保经济运行在合理区间发挥了重要作用。

前期权威人士对《人民日报》表示,今年开局的经济形势平稳,经济运行的总体态势符合预期,有些亮点还好于预期。固有矛盾还没根本解决,“稳”的基础仍然主要依靠“老办法”,即投资拉动,部分地区财政收支平衡压力较大,经济风险发生概率上升。但也要看到, 经济平稳运行的基础还不稳固,供给侧、结构性、体制性矛盾仍然突出,制造业投资增速低位运行,民间投资增速持续回落,要高度重视、深入分析,找准症结、对症下药,努力促进民间投资持续健康发展。因此,近期要认真组织开展促进民间投资专项督查,推动促进民间投资政策落地,为民间投资持续健康发展创造条件。加大“放”的力

度,强化“管”的能力,提升“服”的水平。发挥好中央预算内投资的引导带动作用,支持鼓励社会资本参与重点领域建设。加大专项建设基金对民间投资支持力度,帮助民营企业基金项目落地。

笔者看到一季度经济数据,社会消费品零售总额同比名义增速较去年全年回落 0.4 个百分点, 出口总额增速虽然降幅缩窄,但仍然处在负区间,三驾马车中唯有固定资产投资增速提升,同比名义增长 10.7%。多份机构报告判断,4 月份固定资产投资增速有望提升,但需要注意民间固定资产投资在之前出现了大幅下滑。在投资结构中,民间投资的比重出现了明显的下滑。今年一季度,全社会固定资产投资增速为 10.7%,其中国有控股部分增速高达 23.3%,而民间固定资产投资增速只有 5.7%, 增速较去年全年下降了 4.4 个百分点。如此众多的数据中,笔者认为只要抓住投资的增速就是抓到了重点,至于上证指数的点位就在其次了。文兴

看谁失误少

众所周知, 现在的许多体育比赛项目,比如体操、跳水、游泳、围棋等等,参赛选手要想最终取得良好成绩,就必须稳定发挥,减少失误,最好是零失误。如此一来,好成绩自然会水到渠成,青睐自己。当然这也是每位参赛选手最想要的结果。

静下心来笔者细细想来,在如今,操作艰难,获利困难的大背景下,我们的每位股民朋友,如果要想让自己在复杂纷争的股市中,能取得自己比较满意的“成绩单”,也必须减少失误,消灭失误(包括一些无谓的失误)。

其实,无论是股民自身的操作失误,或者是自身心理失误,抑或是其它失误对股民的打击也好,自信心的丧失也好,完全不看好的埋怨也好,都是非常重要影响的。不是吗? 不少股民朋友“明知山有虎,偏向虎山行”,还有些股民, 心理波动很大,在股市中赢利自然是笑哈哈,可一旦输点小钱就像一只瘪了气的皮球,一蹶不振,怨声载道……如此种种不必要的失误,让自己吃足了苦头。

我以为,股民朋友要想在艰难的股市中活得好, 活得有生活质量,就必须从各个方面努力控制主导自己, 认真减少各种失误。要知道,许多时候,“一失误成千古恨”呢! 当然,家人亲友也要及时提醒关照让股民朋友在股市中不仅活得长,而且活得好。

彭小华

本版观点仅供参考



戮力同心搞经济

汤子勤 画

城看门道

熊市中能成功规避风险的关键是投资者要时刻牢记熊市操作思路与牛市截然不同,熊市中判断任何对行情有影响的事件一定要把“熊市”的这个最为不利的因素考虑进去,缺一不可!

分析许多投资者在熊市中的失败,笔者发现很多时候都是投资者在熊市中仍然延续牛市的思路和操作方法,有盈利了仿照牛市捂股,想赚得更多,最后越捂越输;有亏损了仿照牛市不盈利不出局,想扳回损失,结果输得一塌糊涂;套住了仿照牛市不解套不卖出,想长线投资,结果亏损到零头而一刀割在地板上。如此不一而足,都是牛市思维惹得祸! 成功的投资者不一定在熊市中

熊市中应该依据什么操作(十)

不炒作,他们大多数以空仓或轻仓应对,看准机会,快速出击,打得赢要撤,打不赢也撤。有人戏称:熊市中炒股犹如做小偷或强盗,事先多方观察,没有把握坚决不出手。一旦有了机会就以迅雷不及掩耳的速度快速买入,随后不贪不躁,有了盈利马上撤退;没有盈利也不恋战,以小损失卖出。如此,才是熊市中的炒股高手也。

熊市中还有一项最为关键的因素是投资者一定要建立一套行之有效的交易体系,或者有人称之为实战中要有一定的交易方法和交易准则,它可以和常规的技术指标不同,但只要经过实战检验合格的,都可以成为投资者在炒作中的规范。比

吃一堑 长一智

挫折往往不是纯粹的“坏事”,即使炒股接连失利也是如此。对于挫折的理解,如《左传·昭二十九年》和明·王守仁《王文成公全书·与薛尚书谦书》所提到的“经一蹶者长一智,今日之失,未必不为后日之得。”其实,一次挫折就是一分长进。“坏事”,也因此可以转变成“好事”。

股民在股市里博弈, 不确定的因素实在太多,挫折在所难免。其实挫折是欺软怕硬的。你越怕它,它越是会找上门来,而且找你“没商量”。既然如此,何不把心安然放下,从容面对挫折的不期而遇。此时你会慢慢发现,原来挫折并不如想象中的“十恶不赦”,它还有另外一个显而易见的益处,许多股民常常给忽略了, 即能够通过其来举一反三,反思自己,从中发现各种失利的原因,为接下来的股市博弈创造条件。

股市从来不相信眼泪。挫折既来之则安之,沮丧乃至自我禁锢是没有用的。古人既然能够把“吃一堑,长一智”熟稔于心,如今股民还有什么理由自暴自弃, 在失利的痛苦中备受煎熬?虽然挫折看起来无情,不过事物都有其两面性,如果能够辩证地看就会发现, 它为股民下一步的炒股无形中提供了一个“样本”。有时候,还真需要有这样的“样本”做教材呢!

越是能够笑看股市风云的人, 越是有希望笑到最后。挫折充其量只是股市的大小“插曲”而已,增长才智才是最重要的。有的股民从此信心满满, 在每次挫折中不断奋起;有的股民则陷入一蹶不振的境地,迷茫中总是唉声叹气,甚至盲目“割肉”。看来,吃透“吃一堑,长一智”蕴含的哲理,还是很有必要的。 邵天骏