

深港通利在长远



健中论道

本周上证指数向上触摸了一下3300点后再度回调,市场的节奏没变,每创出一个新高出现升幅回调,这个过程中不断清洗市场的浮动筹码,不断夯实市场的基础。下周一,深港通的开盘钟声将要响起,沪、深、港三大证券交易所的连通交易将形成一个合力,中国股市为此走上一个新台阶。

深港通的开通意义不在于短线行情,而在于市场的长远发展:

首先,深港通的开通,是中国资本市场开放的结果,中国的三大证券交易所实施了互通,从下周一起,76%的A股市值和87%的港股市值将实现互通,港股有半个多世纪的交易,是一个国际性的交易场所,而沪、深两市尽管只有20多年的历史,但得益于中国经济的快速发展,沪、深两市流通市值以

及交易量已经远大于香港股市,现在深港通的开通使三地市场连通,由于三地市场交易使用的货币不同,交易制度也不太一样,能连通交易本身就是资本市场开放的一大成果。可以预料,在未来的N年后,三地市场在交易制度和规则上将会趋于一致,三地所有股票实行全流通,那是未来发展的方向,就像现在内地投资者很方便地在电脑屏幕上买卖沪深两地股票那样,很方便地买卖港股,而来自香港的国际资本能很方便地买卖A股,从这个角度而言,深港通的开通只是打通了管道,日后必将会在这个管道上不断做大做强。

其次,就短线而言,深港通对深圳市场的个股和板块将产生积极影响。由于深港通已经实施了两年多,南下的管道都是一样

的,即通过沪、深两市的港股通来购买香港股票;但北上的管道却不一样,沪股通购买的主要是上海股市的主板股票,而深港通似乎花色品种要更多,创业板、中小板是深圳的特色,深圳市场小票多,行业分类五花八门,有些行业比如:券商、中药、军工……对国际资本有一定的吸引力,尽管港股中也有创业板,但与深圳的创业板根本就不能比,深圳的创业板股票还是有很大吸引力的。

再次,短期而言,深港通开通的交易量有限,长线而论,市场发展的潜力巨大。当下,深市和港股的投资者互相都在等对方资金入市,各自都等待着“解放军”的入市。从目前深港通每天的交易量来看,只是上海股市和香港股市每天交易量的零头,由此可见深港通开始的几天会象征性地热闹一番,而

后的结果与沪港通的每天交易量也没多大的差别。值得注意的是,深港通开通与当初沪港通有一个很大的差异是,取消了总额度的限制,这种资本项目的开放为未来市场的发展作好了很好的铺垫,一旦未来大牛市来临,如今的涓涓细流必将成为滔滔江水。

年末最后一个月了,股市会有一把冲刺行情,上市公司忙着要做年报,各路机构忙着结账,今年上证指数是拉阴线还是阳线也给市场多了一个悬念。上市公司收购兼并大战的打响,这是一个可以跨年度持续发展的永恒主题,这个主题也与当下中国经济发展的脉络相吻合的主题。年末市场依然会呈进三退二的节奏,所以与市场共进退,无论短线和中线都有比较大的机会。而此时深港通的开通给市场增添了新的题材。应健中

上周笔者发表了《音飞储存背后的赛伯乐》一文,有读者感到笔者这个观点有意思:股票的背后就是人,假如把背后的人研究清楚了,其实股票也清楚了。但同时也反映读后还不过瘾,还希望多谈谈把*ST美利改造为美利云的资本运作高手赛伯乐,因此笔者再读赛伯乐,期待这些关注能反映其运作思路及未来可能的重点。

北京赛伯乐绿科,法人代表汪名驊,注册资本10000万。以汪名驊为法人代表的各地赛伯乐绿科有吉林、长春、沈阳、广西、青岛、武汉、成都、宁波、大连和江苏等39家企业;以吴京春为法人代表的各地赛伯乐绿科有福建、深圳、南京、杭州、银川、扬州等地。赛伯乐在上海也有涉及叫赛伯乐(上海)投资管理有限公司,法人代表陈保明,注册资金5000万。其实在赛伯乐投资体系中还有一个地区公司相当活跃:浙江赛伯乐投资管理有限公司。从可以得到的公开资料可以知道这家公司的投资成绩:已经投资了100多亿,100多个项目,90%



文兴说市

再看背后的赛伯乐

以上都是盈利的,投资回报最高的有500倍。这在国内投资界也是相当不错的成绩单。

浙江公司能取得如此骄人的业绩,在创始人朱敏身上也能找到痕迹。朱敏原籍浙江宁波,作为老三届插队在农村7年之久,1977年考入浙江大学,1984年从浙江大学工业管理系硕士毕业并作为第一批公派留学生到美国斯坦福大学攻读博士学位,获得工程经济系统学硕士。朱敏在计算机、网络通讯及服务领域拥有多年的创新创业经验,他以发明“基于互联网的实时互动多媒体通讯技术”并拥有20多项专利而成为美国著名的科学家。在硅谷成功涉足风险投资领域被称为中国留学生硅谷创业第一人。2003年,朱敏作为美国最大的早中期风险投资基金NEA公司

在中国的唯一投资合作人,帮助NEA成功投资了中芯国际、展讯通信、红孩子等一批自主创新型企业,奠定了NEA在中国投资的良好基础。2005年,朱敏回国创办了赛伯乐,已投资了聚光科技、微医集团、连连科技、个信互动、信威通信、创博国际、正泰太阳能等一批在高科技、教育、医疗健康、金融等领域内高速增长的优秀中国企业。

有一句话很有意思:看一个人的昨天,可以知道他的今天,从它的今天也可以了解它的明天。笔者研究赛伯乐昨天在资本市场走过的路,结合今天它行进的方向,以期展望未来轨迹。聚光科技是世界领先的环境与安全检测分析设备及服务提供商,于2011年4月15日在深圳创业板成功上市。展讯通信是全

球领先的TD-SCDMA手机芯片研发制造商,于2007年6月27日在纳斯达克成功上市,成为中国3G概念第一股。信威通信致力于我国自主知识产权的无线通信技术研发及产业化,是我国创建无线通信行业标准的龙头,公司业务增长迅猛,并于2014年借壳在A股主板上市。猪八戒网是全国唯一的中小微企业全产业链平台。2015年赛伯乐集团出资16亿投资猪八戒网,重庆市政府跟投10亿。

最近信息:赛伯乐投资的联众休闲产业集团有限公司主办“2016联众乡村休闲产业论坛”,会上赛伯乐董事长朱敏发表了题为“用科技和资本拥抱全域旅游的新纪元”的主题演讲。近二年来赛伯乐加大了与A股市场的对接力度,一些濒临摘牌的上市公司被赛伯乐或其下属企业参股,或与“一致行为”共同参股或举牌,从来没有发生单独“举牌”事件,不能不说赛伯乐的谨慎,下次谈谈他们不做大股东却能发挥实质性影响作用的“财技”,很有价值。文兴

看懂股市涨跌

股市之涨跌,确实是有原因的,但原因是真、假之别的。为什么主力机构要在今年一月份向下砸盘呢?人们总结了很多原因,我以为,所谓熔断机制开始实施,主力机构要测试熔断机制是假的,时间选择在一月份是真的。因为选择在一月份砸盘打压股价,不影响主力机构2015年度的业绩考核做账面文章。还有一个真的原因,就是他们认识到A股市场的股票并不存在价值投资者所标榜的内在价值,而仅仅是一种博弈游戏的筹码工具,他们是想少花钱,而多得廉价筹码。如果我们明白了主力机构在今年一月份砸盘打压股价的真正原因,那我们就明白A股市场目前正在进行的行情会涨到什么时候。对了,至少会涨到12月底,因为只有涨到12月底,把股价拉上去,把市值资产做上去,才有利于做好年度业绩。

有人会吧股市的涨跌跟人民币汇率的贬升连在一起,但笔者认为两者绝不可能存在直接的正相关性关系,看看11月上中旬A股的连涨走势和同时的人民币的连跌走势就知道了。A股市场的独立运行逻辑是,只有股价处于底部,且主力机构吸纳掌控了大部分筹码,股票才会上涨。明白了不同的原因,当面对股海波浪的起伏变化时,就会采取有利的对策。所谓股票的内在价值只存在于新闻学大师李普曼所揭示的“拟态环境”和哲学巨匠康德所描绘的“观念世界”,它不存在于我们的A股市场。胡蝶

本版观点仅供参考



股市

扮靓业绩好登场

汤子勤画

深港通对深圳创业板影响不大

12月5日,市场期待的深港通即将开板了。对深港通的开通,普遍的观点认为对深圳的创业板来说,是一大利空。多数看空者认为:相当于港股的创业板股票,深圳的创业板股票市盈率实在是太高了。

从表面上看,这样的观点不无道理。但是,我觉得两个市场的基础和环境是有很大的差异的。从投资者来说,港股市场的投资者大多数是大机构大资金,而且老百姓的资金也大多数是让基金操作的。而沪深股市虽然有机,但更多的是散户。而从近几年情况看,甚至于机构也跟随散户炒短线,炒题材变为散户化了。所以,深圳的创业板、小盘股故事多,容易被炒,而一旦炒起来,跟风盘

多。相反,香港股票没有人炒,因为一旦有人炒,不但没人跟,相反会有大批筹码扔给你。其次,我们来看看沪深股市的投资者,大多数是50岁以上的老年人,大家应该知道,到了这个年龄的人一般都不大愿意接受新的东西而习惯于老经验做事。所以,很难想像会有大批资金流到港股炒创业板。从笔者了解到的情况看,沪港通开通以后,并没有出现大批人涌向港股。由此可见,我们不能笼统地认为深港通开通以后,炒深圳创业板资金必然都会转投香港创业板。我觉得在相当长的时间里,深圳的创业板高市盈率照样有人敢买,香港的创业板再低,也少人问津,就是因为两地的“土壤”是不同的。陈奇

城看门道 赚了指数不赚钱的原因(上)

自上证指数2638点止跌反弹,本轮行情涨幅已达600余点,笔者到各营业部了解,发现许多投资者在本轮升市中并未赚到多少钱,手中的个股涨幅远小于大盘指数的升幅,甚至还输钱。人称:“赚了指数不赚钱”或曰“跑输了大盘”,笔者总结下来投资者不赚钱的原因主要有以下几种:

一、看对大盘行情,而选错、买错股票。经过二十几年的股市操作,许多老股民对大盘行情敏感度已大大提高,大盘走势稍有变动,部分股民即敏锐地发现升市行情降临,当股指大幅上涨时,由于担心错失机会,没有深思熟虑地仔细选择,就慌忙胡乱买进股票,结果不是买的股票有问题,就是买的时机出差错。要么选择了阶段性的弱势股,强势股大涨而其不涨或小涨;要么选择了

强势股,但却在强势股的阶段性顶部位置介入,造成不赚反亏的结局。要克服赚了指数不赚钱的弊病,关键是在看准大盘趋势的前提下,必须敏感地发现主力进攻的方向,认真地选好、买对股票,投资者事先就应该根据自己的择股偏好对某些或某类股票进行甄别,建好自身的初选“股票池”,如此,才不会临阵擦枪,匆忙行事。当然,在建自己的股票池时,不得闭门造车,不要不看当前市场现象,不看主力行为,不管当前市场的炒作方向,盲目地自想一套,切记!不要自以为是地按照自己想的一套思路去选择股票。今年下半年主力启动中字头为首的大盘股作为主攻方向,抛弃散户大量持有的中小盘股,就是明显的实例。记得前期中小散户已经长

期被市场洗了脑子,认定唯有中小盘股才不会长期套牢,认定唯有中小盘股才会高比例送股,认定唯有中小盘股才会被主力炒作。然而市场主力恰恰摸准了散户的命脉,反其道而行之,猛攻以中字头为首的大盘股,让上证指数攻城克隘,而让中小板和创业板股票任其弱势。二、追涨杀跌的情绪化操作。这类投资者追涨杀跌的情绪化操作特别严重,股市一涨就认为可以看6000点以上,股市一跌又认为要重回2000点以下,股价上升的时候全力追涨,股价下跌的时候急忙割肉,结果使得市值在反反复复的操作中不断缩水。

股市经常变化莫测,任何时候都不要一厢情愿地片面看待行情。我们要在不利的情况下看市场的有利因素,在有利的情况下看市场的

不利因素,随时作好二手准备去适应市场的千变万化。因为大涨行情也永远会有下跌过程,在大跌行情中也永远会有反弹现象。

三、在上涨行情中持续不断地卖涨留跌式的操作。行情走好时,投资者的持股中会有部分个股是获利的,还有部分是仍然被套的,一些投资者会选择将获利的卖出,将被套的仍然继续捂着。甚至对此美其名曰:逢高减磅,落袋为安。可是实施的结果却是,获利卖出的股票仍在继续上涨,而捂在手中的被套股票却依然在低位徘徊。

其实,强者愈强、弱者愈弱的“马太效应”经常在股市中盛行,正确的方法是越能涨的股票越是要捂紧,对于涨不动的股票要及早卖出,盘活资金,重新选择股票,特别是要重点选择刚刚开始起涨的强势股,如此市场给你的机会才会更大。(待续) 陈晓钟