



健中论道

“入摩”成为下一步行情的推手

此次A股纳入MSCI，市场反应出奇地冷静。“入摩”前各方都很低调，“入摩”后市场走势也出奇地平静，走出了只有10来点的拉动之后复归原状，然后大家都将这个题材给忘了。

MSCI的游戏规则也蛮有意思的，不是那种传统做庄采取的“悄悄地进村、打枪地不要”，而是一切都是打的明牌，告诉公众，现在只是列入，资金进场要到明年6月，并告诉第一批纳入的是222个股票，名单刷刷地列出，也告诉大家按现在A股规模，第一批纳入的是A股权重的5%，但只占MSCI新兴市场指数权重的0.73%。

综合本周各方的信息，未来A股“入摩”将从四个步骤进行：明年6月的222个个股是第一步，第二步195个中盘股“入摩”，这

是本周MSCI的掌门人告知大家的，选择那么精确，不多不少就195个，如果说第一批的222个股票是明牌，那么第二批的195个股票有一定的朦胧性，让大家有了一个想象的空间。这两个步骤现在已经放在投资人面前，做股票要讲预期，这两个步骤的预期从时间上来看，不会超过2年。

第三步是A股入摩的权重占到30%，这是中国证监会副主席方星海本周表示的，MSCI未来会纳入更多A股，理论上可能到30%，沪港通、深港通额度可能不够用，未来可能通过改革QFII等方式解决额度问题。估计这个过程需要5至6年吧。

第四步是来自基于MSCI的表述，那就是A股全部纳入。MSCI预计，部分中国A股大盘股纳入之后，初步将带来大约170至

180亿美元资金流入。如果中国A股在未来全部被纳入，资金流入规模可能会达到大约3400亿美元。这个时间也许更长。

在中国股市未来10年中，国际化步伐的题材最重要，踏着这个节奏去寻找热点恐怕是未来操作的一条主线。看看现在上证指数3100多点的位置上，我们似乎可以如此想象，远的不说了，就说一年后的吧，明年这个市场，当222个股票成为国际机构的标配时，那时上证指数会在什么点位？无非有几种想象吧：其一、从现在起一路走高，到明年的这个时候，大盘走到5000至6000点，让国际资本来接盘；其二大盘继续往下寻求支撑，明年跌到2638点附近，让国际资本来抄底；其三，继续小阴小阳盘整，等到明年正式“入摩”，一轮牛市行情磅礴而起。这三种可

能性中，第一第二种的概率不大，而第三种的概率较高，这似乎也与当下股市温吞水的走势的佐证，对现在还在A股中鏖战的A股投资者而言，现在在这个点位入市，从短线角度而言也许未必能够盈利，但从中长线而言，赢面很大。

其实，从第一批222个标的股而言，全覆盖上证50权重股，大部分覆盖沪深300权重股，再接下来第二梯队出台，将沪深股市的几大指数全部覆盖了，接下来市场的炒作热点只不过是重新排列组合营造出一个MSCI新概念而已。由于这些MSCI概念股会成为国际资本的标配，国内的各种类型机构也会将这些标的股成为标配，所以，投资者接下来要跟着这些热点走，唯有这样才能跟着主力部队去分享股市发展的成果。应健中



文兴说市

关注视线会停留的地方

有些朋友希望笔者能谈谈股市大盘，因为以前笔者的大盘分析中留下过一些“佳话”。不过，说句实话：现在的大盘超过了笔者的分析能力。笔者还是按照自己擅长的能力做一点成功概率高一点的事，今天就来谈谈人们现在在看什么，留意一下能把人们视线留住的是什么事和什么东西，以期找出可能与大盘涨跌相关性不大，也许就是被称为“穿越牛熊”的投资标的，那就是游戏！

当下学校放假了，学生们喜欢的游戏是什么呢？当然首推《王者荣耀》。看看数据也会惊讶，难怪腾讯股票能一涨再涨，《王者荣耀》目前已吸引5000万的日活用户，注册用户突破2亿，有媒体预测《王者荣耀》

日活用户或将高达7000万。据统计，传统电竞游戏主力人群为21-30岁，而腾讯浏览指数却指出，《王者荣耀》这款游戏的主力人群却推前到了11-20岁（53%）。你只要留意身边的朋友，他们低头拿着手机可能并不是在玩微信看视频而是在玩这款游戏。不知不觉，《王者荣耀》已经成为了全民游戏。当然，批评《王者荣耀》者则把它愤愤地叫做“王者农药”！由于《王者荣耀》占据了人们相当多的业余时间，以至于有些人不断卸载又不断重装，股市中也出现了“王者荣耀”板块，有玩家还在游戏中交流股票呢。

除了手机游戏之外，人们的眼睛还盯着大大小小的屏幕：看热门的网剧。如今电视

台的收视率急剧萎缩，而精品网剧则完全相反，在视频平台上哪怕付费，那些不在电视台上播放的电视连续剧依旧收视长红。6月22日古装历史题材国产电视剧《军师联盟》在江苏卫视、安徽卫视播出。该剧同时也在优酷播出，目前口碑持续发酵，豆瓣评分已达到8.3，我们应该做好准备迎接“付费视频”时间的到来了。《军师联盟》是后三国历史题材古装剧，演员的演技、质感的画面，起伏的情节，会即刻抓住人们的眼球。关键的一点，国内优秀的影视作品如今也均效仿了美剧《权力的游戏》采用了高额特效投资。预计未来几年内，国产电视剧网、中美合拍影片、游戏广告等将带来百亿规模的特效市场，这将给一批从事视觉特效的上市公司带

来利好。而且通过对“特效投入一票房产”进行回归分析，可以认为美国成熟市场高特效投资显著拉动票房，中国市场尚不成熟，未来精品影视内容可期。线下电影院线，线上付费视频均显示出观众对精品内容的追逐，这种追逐将倒逼影视剧投资改革。中国电影市场潜在增长空间为加大特效投资提供可能。

手游《王者荣耀》的受热捧，《军师联盟》电视剧的收视狂潮，也会带来《军师联盟》手游的机会。前有《花千骨》、《盗墓笔记》、《诛仙》等已验证了影游互动的良好协同效应。《军师联盟》当前影视剧的发酵将极大的提升市场关注度，在宣传层面有望带动游戏产品的积极表现；从游戏本身来讲，三国题材已是经过市场多次验证的成功IP，“手游+页游”同时推进将极大地发挥IP价值，这些相关公司的业绩稳定就有了保障。笔者认为上述分析似乎与大盘好坏关系不大吧？文兴

登高必自卑

股市犹如是座陡峭的山峰，每一个股民都在爬山。有的股民因故半途而废，于是最美的风光只能与己无缘；有的股民靠着坚忍不拔的毅力，终于登顶成功，一览众山小。从高处看股市，视野更开阔，对策略愈加多，失误自然也就比较少。

《礼记·中庸》就写道：“君子之道，譬如行远必自迩，譬如登高必自卑。”以此比喻人们做任何事情，都来不得半点侥幸，只有循序渐进，才能有所斩获。在股市里博弈，一时的“速成”并不是不可以，但那毕竟只是“权宜之计”，是为炒股“入门级”股民量身定做的。接下来，还要在股市里努力向上攀登。等到大功告成时会不经意间发现，自己所登的每一步都很值得。它为股民今后继续与股市共舞，无疑提供了一个不错的“护身符”。

登高必自卑，这里的“卑”是低的意思。没有从低处开始，哪有高处的宝贵收获。要想在诡谲多变的股市里“一步登天”把握好炒股秘笈，多少有点不切实际。股市永远只青睐那些不抱幻想、不畏困难、不怕挑战的人。正是由于他们的辛勤付出，市场也为他们开启了一扇“成功”之窗，进而到达胜利的彼岸。而这样的“成功”结出的果实对于每一个股民来说，其实都是有机会采摘到的。

那些只想走捷径，少费心，却忽略了自己在股市里博弈可以拿得出手的“功夫”，是很难在股市里如鱼得水、游刃有余的，即使使出了“花拳绣腿”也往往无济于事。邵天骏



■ 更好保护投资者

汤子勤 画

上坡和下坡

随着“漂亮50”的回调，题材股的重新活跃，市场又在争议是否大盘风格转换。特别是题材股的活跃，让许多中小投资者又像打了鸡血，全身兴奋，跃跃欲试，认为又一次机会来了。那么市场风格是否在转换呢？

笔者认为现在谈市场风格转换为时尚早。首先，我们要看到，此次题材股特别是妖股的卷土重来，其基础是其股价跌得太惨了，就拿特力A来说，从108元跌到34元几乎是打了三折。所以，大多数题材股本身有绝地反弹动力，而我们应该明确的是这仅仅是反弹而已。因为造成目前题材股下跌的关键是监管加重，遏制了庄家以往的对倒拉升行为。同时，监管部门加大了小盘股IPO力度，严格控制上市公司重组特别是卖壳。由此，以前推动题材股被炒的各种题材包括壳资源变得毫无价值了。正因为市场环

境和土壤出现了变化，所以，题材股再要上位，占据市场主导地位，似乎比较难了。

其次，再来看“漂亮50”，我觉得出现波动和回调也是十分正常的。一来，本来慢涨的股票，变得快涨，这好像让“大块头”跑步，当然难以持久。二来，从资金面看，尚未见大规模增量资金入市，市场还是以存量资金而且是不断流失的存量资金为主，这些资金无法担当大盘蓝筹股连续上涨。

我觉得市场现在还难以转换为题材股炒作为主的风格，而是会在相当长的时间里维持着谁也不占上风的相对平缓局面。投资者要注意的是，虽然市场时时在变化，题材股中也不乏“金银财宝”，但由于机构力量的不断增强，外部资金的逐步进入，特别是“去散户”的新政出台，从总体上看，“漂亮50”走的是缓慢的上坡路，而题材股走的是缓慢的下坡路。陈奇

城看门道

股市是变化最快的地方(下)

股市是变化最快的地方，它经常一惊一乍，一会儿大幅上扬，一会儿却又突然暴跌。一会儿说MSCI加入是利多消息，股市行情应该大涨；一会儿又说MSCI加入后是利好消息出尽，股市行情应该下跌。有人手捧经典股市入门教科书指点江山；又有散户依据市盈率认定某些绩优股会大涨，却迎来了股价的长期下跌。所以呀，拘泥书本上的条款，不加分地接受原有的理论和观点，墨守成规、安于现状的人迟早会被股海的大潮所淘汰。股市的魅力在于创新求变，想要适应这个时时刻刻都在不断变化着的股市，必须经常观察和研究新思路、新特点、新概念，不应安于现状，要常常给自

己提出新的问题，积极去挖掘探索未知领域。想别人所未想，做别人所未做，不能简单的重复已有的结论，模仿已有的方法，而要在原有的结论和方法的基础上加入自己的特色。巴菲特崇尚长线投资，索罗斯是投机高手，他们都获得了成功。杨百万靠买、卖国债起家，成为了当时的百万富翁。但你现在想富有，是不是也要先去买卖国债呢？当然不能，因为现在市势早就变化了！学习成功人士的发达要学其内在的精华要领，而不要简单的去模仿。

新的见解、新的发现、新的突破是您必须跟上这个市场脚步的基础。股海中落后者被汹涌的大潮所

吞没的一幕每天都在上演。无论是道氏理论、波浪理论、还是江恩理论等诸多的分析方式，我们都不能否定它们过去曾经创造过的辉煌，但是我们同样也不能只是停留在对过去辉煌的回忆之中。我们现在需要在这些原有的理论上做出创新，需要增加自己的东西。

有人偏爱短线，有的人说长线是金，有人说技术面重要，也有人单爱基本面分析。其实无论那种分析方式和操作手法都没有绝对的正确或错误，你认为是破烂一堆的东西应用在其它人的身上可能就是赚钱的法宝。重要的是你一定要根据自己的性格、能力，还有自己的心理承受能力、心理素质等来挑选一种最

适合你的投资方式。如果你非要一个性格比较急躁的孩子去学围棋，那么他成功的几率就非常小了。乔丹在篮球方面是天才，可你如果非要他踢足球，那么他永远也不会成功。马拉多纳虽然个子矮矮的，还有点罗圈腿，但他却是踢足球的天才。做股票到底用何种方法，你要根据你的特点来自选，千万别去学别人，别人成功的经验用在你的身上可能就是失败的根源。投资手法要因因而异，长线、短线都无所谓，你自己的长处只有你自己最明白，不要迷信任何人，在变化最快和最频繁的股市中，去寻找最适合你自己的操作方法吧！（完） 陈晓钟