



健中论道

3元无人问9元传利好

用电脑码字“股市”，无论用什么输入法，股市这个词总与“故事”形影不离。股市、故事，实际上股市就是一个故事！

最近股市最热闹的故事非中国联通莫属。中国联通上市之后曾经有过好多故事，而此次中国联通的故事真是编得好啊！被称为BATJ的百度，阿里，腾讯，京东四大财阀入主中国联通，同时又进行超比例的定向增发，还推出将核心职工利益与公司发展捆绑在一起的员工持股，在混改方案的实体内容上与现行的规则相冲突，管理层还开特殊通道，作为个案按老规则处理。其实到这一步也就行了，有趣的是在本周一中国联通复牌前，证监会还专门表示，做出这个决定是“认真学习……深刻领会……”后才将中国联通的混改作个案

处理的，这个案例在中国股市的发展历史上绝无仅有，可以载入中国股市的史册！

一年多前，中国联通的股价在3元多，低价、大盘、业绩平平……当时的中国联通在股市中属于冷门股。在今年3月底，中国联通停牌前，股价在7元多。本周联通复牌，两个涨停最高到9.29元。这股市似乎永远重复着这样的循环，低价时无人问，高价时遭疯抢。3元时的中国联通觉得没投资价值，9元时满盘全是利多传闻，人们趋之若鹜，疯狂抢筹码。而公司还是这样的公司，而人们的心态却大变样了。

股市最大的利多是什么？其实各种各样的题材都是故事，真正的利多是价格跌到了物有所值。也就是在股市的龟兔赛跑中，3元

钱的“乌龟股”值得买入持有，而9元钱的“兔子股”那你就该当心了。本周，中国联通最终还是没能守住两个涨停时的股价，出现了大幅回调。也许中国联通后续还有行情，但空间毕竟不大了，因为早期买入“乌龟股”的先知先觉者，他们需要将在现在的“兔子股”卖个好价钱了。

同样的例子还出现在现在的所谓周期股中。近期，券商们围绕着“新周期”形成了多空两个阵营，当今年钢铁、煤炭、有色等股票大涨之后，市场的多头竖起了“新周期”的旗帜。其实去年初就提出了去产能、去库存、去杠杆的政策，当时看到“三去一降一补”的政策基调，来自机构们的解读几乎都是利空，大家都觉得2016年经济没戏、股市没戏。然而没想到这“三去”提前完成任务，加

上国际市场钢铁、煤炭价格大涨，使股市中的钢铁股、煤炭股跟着一起水涨船高，市场也是这样，去年3元多的钢铁股大家都不看好，现在股价涨一倍了，都说“新周期”来了，这些周期股还会涨。

股市中的套路万变不离其宗，故事各有各的编法，但道理都是一样的，市场主力都是在低价拿好筹码，在高价时编个好故事然后套现，最终套现才是最大的硬道理！所以，做股票要有自己的套路，要做一个有耐心的投资者，要先知先觉，不要后知后觉，更不要不知不觉。要养“乌龟”，不要追“脱兔”，选择低价、估值合理的“乌龟股”养起来，这种股票说白了，跌也跌不到哪儿，牛市一来，总会变成“脱兔”的。

应健中



文兴说市

高科技与以色列

最近笔者写了一系列的“中东纪行”，到今天已经写了并发表了八篇图文并茂的文章，今天，结合一段时期笔者探讨科技股与科技发展关系、高科技对社会发展的推动，结合这次以色列之旅，再来看看为何一个小国竟然成为事实上的科技大国。

以色列的人口不多，只有838万，假如对数据不太能够想象，那么给一个可以想象的数据，上海每天搭乘地铁的数量为一千万人次，上海地铁一天的运输能力就可以把以色列全部人口搬运一遍还富裕160多万。陪同我们的一个以色列科技公司老板说起上海，他着急地用中文说上海不能算中国的，朋友们听了都哈哈大笑。我们理解他这句话的含义，并不是把上海真的不算中国，意思是上海与其他中国城市不一样。就是这个弹丸之地上却诞生了规模惊人的科技创新产业。

就拿近期一起科技公司交易来说，它轰动了世界投资界和高科技行业。英特尔用153亿美元拿下了汽车驾驶辅助系统制造商Mobileye。与巨额的收购费用相比，这家成立于1999年的公司的以色列血统更加引人注

目。位于地中海东岸东非大裂谷北端的以色列，有一半以上的国土被广袤无垠的内盖夫沙漠所覆盖。而在沙漠以外，高原、山地又占去了大半。国土资源绝对稀少，尽管地处中东却没有油气资源，自己使用的油气资源还是从南千里迢迢搬运过来。这次去得知海法以西的地中海区域发现了两个天然气气田，并且勘探工作还算顺利但没有投入工业性开采。人口稀少、国土资源复杂、国际环境恶劣，这就是摆在以色列人面前的生存环境。

即便如此，目前在纳斯达克上市的高科技公司中，来自以色列的企业数量位居世界第三，排在美国和中国之后。由于无法依赖资源，高科技产业成了以色列的选择。

在中国A股市场会有炒概念的行为，其实在以色列也一样也有。特朗普要在墨西哥边境修的那堵墙，就让传说中要为这个项目提供传感器和指挥控制系统技术支持的Magal

公司股票大涨；特朗普要增加国防支出和军事预算，这对大型无人机和头盔系统供应商Elbit来说也是一大利好。由于美国政府 unlimited 以色列的高科技产品出口，以色列本国的科技产品得以免税的优势对外出口，再加上政府的政策补贴，很多跨国科技公司会选择在以色列设立分公司。世界上最早出现的即时通讯软件ICQ，就在1996年诞生于以色列的Mirabilis公司，那个时候还没有QQ、MSN什么事。而除了Mobileye、Viber等声名在外的公司之外，还有无数不知名的初创公司以及蠢蠢欲动的科技创业者们，他们遍布于特拉维夫等城市。

今年3月20日，以色列总理内塔尼亚胡率领5名部长级高官，以及约90名以色列各领域商界人士，组成了“以色列史上最大商务代表团”出访中国。在建交25周年之际，中以宣布正式建立“创新全面伙伴关

系”，对以色列来说，中国作为全世界最大的市场，也是以色列在全球的第三大贸易伙伴。近年来又在互联网科技创新方面取得了显著的发展进步，那些数量众多、技术领先的初创企业，自然也吸引了风投机构和跨国公司的注意力。Google看上了以色列的网络应用开发商LabPixies，又把导航应用软件公司Waze招人麾下；三星收购以色列机顶盒厂商Boxee；英特尔还曾经拿下了以色列VR技术公司Replay；我们在以色列特拉维夫看到的跨国公司名牌数量之多，让人怀疑到了旧金山到了硅谷。

历史上的犹太人，几经迫害和欺侮，却依靠他们特有的智慧在丛林法则为王的世界上顽强地生存了下来。他们的智慧，曾经表现在善于经商上，如今又因为科技创新而重放光辉。有这么一个现象，以色列更擅长于孵化中小型初创企业，而大型公司却不多。与其说以色列人天生聪慧，不如说是后天付出了更多的努力，善于扬长避短，发掘自己的潜力。科技强国以色列，有很多值得处于转型期的中国学习与思考的地方。文兴

因势利导

不经意间，市场的活跃度正悄然提升，投资人的参与与热情也在拾级而上。眼下的问题是，这种上涨是否可以持续？投资人又该如何研判后市的走向？正所谓前事不忘后事之师，要预判未来，那先得回顾历史。

一般而言，如果行情的发展是具有可持续性的，那么板块与板块间的上涨应该是能够很好地衔接。也就是说，热点不能“孤芳自赏”，必须是“百花齐放”，要能够做到你方唱罢我登场。如此一来，做多热情才能被彻底激活。

当前的股市已经从最初的“漂亮50”PK“倒毒3000”逐步演变成“大合唱”。在此之前，市场中仅有部分大市值蓝筹股被主流资金“抱团取暖”，这俨然是熊市特征，但时下情况有所不同。继“漂亮50”之后，市场又开始炒作“元素表”，当“元素表”炒作接近尾声时，业绩预增、开板次新股又异军突起，这里最值得关注的是，此前一直萎靡不振的创业板，当下却走得异常强劲。由此我们可以断定，早前由蓝筹股点燃的星星之火，眼下已经大有燎原之势。

从自身操作层面上也能深刻体会到市场的变化。原先个股的上涨都不具有持续性，故每一次上涨获利了结都是正确的。但倘若你发现最近自己一旦抛售就很难在更低的价位买入，这便是一个强势市场的特征，由于投资信心的回升，市场的平均价格中枢将不断上移。时间久了你便会发现，持股待涨的收益远超频繁操作。如果这种观念逐步深入人心，那锁仓就会成为普遍现象。

股市有句谚语，看大势者赚大钱，眼下我们应适时扭转弱势操作思维，尽快适应当下的市场运行节奏。许磊



说市

养老金入市已亮相

汤子勤画

市场进入稳健运行节奏

大盘股稳步向上，创业板、中小板止跌回升。大盘股搭台，中小板股唱戏。近期股市虽然成交量仍然是不温不火，但走势似乎又回到了广大投资者熟悉并且比较喜欢的节奏。

如果大家能关注到政策面的话，就会发现近期市场发生了细微的变化。例如，近期证监会党委提出：“扎实推进资本市场改革发展稳定各项工作，确保市场安全稳健运行，守住不发生系统性金融风险的底线，以优异成绩迎接党的十九大胜利召开。”又例如，证监会网站一日发三文，有数据说明今年股市整体上保持了平稳发展，成果显著。但令人遗憾的是，三大板块中唯一的下跌板块创业板没有谈，透露出证监会也还是非常关注稳定和发

展。其中一文重提“并购重组”这一个被前一时期搁置的题材时，表明这一主题再一次启动了。由此可见，稳健运行是近期主旋律。

最近市场出现许多积极现象，如8月2日受外围市场暴跌出现A股大幅下跌，此时，中农工建四大行均出现了大笔买单，稳住了大盘指数。又例如，证监会特批中国联通混合制改革，支持了国企改革。

以优异的成绩来迎接十九大，相信会成为政府各个部门下一步非常注重的事情。随着各项改革政策的落实，各项改革成果的推出，必然会给股市带来此起彼伏的热点，相信股市温度会逐步升高。所以，未来几个月，稳健运行的股市会给投资者带来一定的机会。陈奇

城看门道

股市历经成长道路(下)

我们在本专栏前期谈到美国有位“炒股奇才”名叫安德鲁·卡尔森的44岁男子在一系列的股市奇迹后，于前几年被逮捕。

唯一的解释是，他有可能通过内部消息或来自内部渠道得到非法消息，也就是说，他可能是通过非法获得内部消息来牟取不义之财——“除非他同意说出他炒股的消息来源，否则他只能被关进里克斯岛监狱了。”

不管上述消息是否可靠，我们把它作为茶余饭后趣闻来看一下故事中的内涵：
炒股过程中绝对不会只赢不

输，散户不要奢望每一次买股票的结局都是一个“赢”字，十次操作能够六次赚就已经从概率上取得了胜利。否则，如果期望每次买股票都能赚钱，要么你有内幕消息——总有一天会被证券监管机关督察；要么就是未来世界来的人——不可能！

股市的高收益性和暴利性具有极强的诱惑力，致使许多投资者既爱它，又对它难以把握。股市的高风险性又具有极大的杀伤力，令许多投资者既怕它，又对它难以割舍。然而这种风险性和收益性是孪生子，时刻伴随在投资者身边。

一般而言，股市中隐含着许多投资和赚钱的机会，我们都是凡人，不可能拥有“时间隧道”。然而有一点是肯定的，即贪心者赚不到钱。贪是股市投资和投机的大敌，也是一般股民很容易犯的毛病。投资股市当然为了赚钱，赚钱当然也是越多越好。但股市的涨跌有其自身的规律性，它犹如大海潮涨潮落，世界上没有只涨不跌的股票，也没有只跌不涨的股票，无论多么强势的个股，涨到一定程度就要下跌。但市场中却常常可以看到一些股民手握暴涨后的股票一味看高，不知道在高

位抛售，于是常常是“煮熟的鸭子给飞了”，赚了钱的股票不走反被深套。还有一种贪心却是希望股市不断下跌，想在底部捡便宜，然而股票跌了，贪心的心里又在作祟，希望跌了后再跌。一而再，再而三，真的底部便在贪心中逃逸了。

我们不管在何处，在何地，只要所处的领域与股市相关，就要立马树立与股市相关联的机制，与股市切断联系，从而让我们可以合法地与股市保持相关联的状态，从而让我们在股市中得到我们所需的一切。(完) 陈晓钟