

# 新年开门红 风格却未变



健康论道

新年伊始，股市的开盘钟声从3314点响起，开盘指数即为新年第一周的最低指数，这个点位会不会是一月份的最低指数或者是全年的最低指数，这个悬念留待年底解开。如果是全年的最低指数，那今年的行情值得期待。

从市场的一般规律而言，一年的年K线总有一条下影线，只要有下影线，就会有比3314点更低的点位，今年这个概率还是蛮大的，这是因为市场的风格、市场的基本面……，跟2017年比，都没有发生大的变化。

就目前而言，市场的下列观察点还是值得关注的：

其一，新股扩容的节奏还有待观察。新一届发审会成立后的近三个月来，IPO的通过率创下了新低，2014年至2016年的三年

期间，IPO通过率高达90%，即便是2017年的前三季度，通过率也在90%，而到了第四季度，通过率降到了5成左右，导致的直接影响是每周发行家数减少，这对市场是个利好，减少股票供应，总归是件利好的事。问题是，这样的格局能维持多久？近期，来自管理层的声音再起，说还是要常态化发行，这话去年、前年说了好多，只是审核从严时不说了，现在再度提起，想必节奏还要加快？以前说常态化的时候，那时的节奏是每天发2家，一周发10家，如今再提常态化，那每周发7、8家，算正常的吧，按这样的节奏，今年的IPO的压力也不会轻松。

其二，A股纳入MSCI题材渐渐显露，市场操作的风格还是保持在价值大蓝筹股上。今年市场最大的热点是6月A股纳入MSCI

新兴市场指数，如今入主指数的权重股名单已经公布，这个板块的个股值得高度关注，其实，这些股票与沪深300指数的权重股高度重合，而沪深300指数的权重股基本上又是市场主力驻扎的品种，所以与市场的大主力共舞比较安全，这是2018年操作的一个基本原则。

其三，第一周交易的市场热点还是停留在大盘蓝筹股中。从现象上看，第一周交易指数大涨，但一半股票还是跌的，对指数权重大的股票还在涨，连中国石油、中国石化都连拉阳线，而其它股票依然不涨，市场的这种冰火两重天格局，从去年延续到现在，在2018年第一周交易中，似乎又看到了这种激情再现，新年第一周，感觉市场的套路没变。

从3314点起步，2018年的股票交易开

开门红是个好兆头。就眼下而言，需要多关注年报行情。下周开始，年报将接踵而来，年报的看点主要有如下几点：一是业绩，由于有半数公司已经公布了年报预告，而没公布的公司业绩应该与去年年报相差无几，因此年报有看点，但这看点引申到行情已经基本上没有悬念了。二是分配方案，这是一个年年都火爆的个股行情，与大盘走势关联度不大，分配方案从现在开始博弈，从时间上看，基本上可以博弈到上半年末，从博消息到题材兑现、再到除权填权有一个差不多延续半年的行情，这个热点主要集中在次新股上。三是从前十大股东的变化中看国家队的动向，现在国家队的职能从原来的救市转变成了掌控市场大局的超级主力，而且越战越勇，所以跟着国家队走应该会有收获。应健中



文兴说市

## 值得重视的市场情绪变化

新年第一周股市可观察的动向很多，作为上海股市观察人士，笔者对有关上海股票的动向似乎更为关心，1月4日在股市尾市阶段，一批上海本地股突然爆发急速拉升，盘后与朋友们也在网上进行了交流，除了相关的信息之外，笔者认为这是一个信号，一个有关市场情绪的信号。

先来回顾一下相关的新闻。上海市政府新闻办1月4日举行市政府新闻发布会，副市长时光辉介绍了《上海市城市总体规划(2017-2035年)》相关情况。从1月4日市场表现来看，随着尾盘板块的整体快速拉升，截至收盘，华贸物流、陆家嘴、上海临港、上海物贸等上海自贸区概念股均实现涨停，此外，上港集团、锦江投资、东方创业等个股昨日涨

幅均超过8%，分别为9.77%、8.87%、8.26%。

其实，《上海市城市总体规划(2017-2035年)》并不是在这个市政府新闻发布会上首发消息的，查一查相关的新闻我们就知道，2017年12月25日在中国政府网上就发布了消息。笔者当时还在自己的微信朋友圈上公布了一个比较，就是把国务院批准的北京、上海、广州三个城市的规划比较，基本能看出上海规划的特点、规模、要求等等。客观地说，当看到1月4日上海本地股因市政府新闻发布会而出现整体大涨还是有点意外的，因为并没有超过国务院批准之外的内容，怎么股市会做出如此强烈的反应呢？

估计原因不外乎下列几点：

首先，是政策强化。在1月4日的市政

府新闻发布会上，相关领导明确了从近期(2020年)、远期(2035年)和远景(2050年)3个时间节点明确了城市分阶段目标愿景，让规划文字立体了起来。立足2020年，建成具有全球影响力的科技创新中心基本框架，基本建成国际经济、金融、贸易、航运中心和社会主义现代化国际大都市。展望2035年，基本建成卓越的全球城市，令人向往的创新之城、人文之城、生态之城，具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市。梦圆2050年，全面建成卓越的全球城市，令人向往的创新之城、人文之城、生态之城，具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市。

其次，股价的变化是资金流动的结果。当日收盘可知：绿地控股大单资金净流入超

过6000万元，达到6755.10万元；此外，上海临港(2624.70万元)、飞马国际(2368.29万元)、上海物贸(1899.08万元)、华贸物流(1702.49万元)、中远海能(1352.80万元)等个股昨日大单资金净流入也均超过1000万元。

再者，研究报告的观点也起到推波助澜的作用。华贸物流、陆家嘴、光明地产、绿地控股、东方明珠、中远海能、中远海发、滨江集团、上海机场等9只个股均在近30日内获得机构给予“买入”或“增持”评级，投资机构会受到机构看好。

而笔者认为最值得投资者留意的最后一点是：市场情绪好转。这个市场情绪的变化反映投资者风险偏好出现上升，这是特别需要我们关注的。而且在次日股市交易中之前表现较好的个股继续表现良好，绿地控股出现涨停、光明地产、上海物贸等均又不错的表现。公司还是那些公司，变化的是市场情绪。我们要挖掘的就是市场情绪的背后。文兴

## 器满则倾

股市从来不乏自满之人，却害怕自满的缠绕。自满是炒股的大忌。通常情况下，太过谨慎、自缚手脚固然不可取，但自满轻敌同样会跌跟头，所谓器满则倾。人一旦自满就会踏错步，此乃是规律使然。

拥有智慧的“宝剑”，还需要时刻保持清醒的头脑。股市处处是暗流涌动，真假难辨，最考验一个人的智慧。可要是自满同时不请自来，与智慧共舞，就很可能使智慧在无形中变成了“小聪明”。虽然它仍然有着智慧的强大“基因”，且不是人人都能拥有的，但是在股市斗智斗勇的复杂环境下，还是会不敌他人智慧的较量。

自满在股市里会犯错误，是因为自满本身的原因使然，这是不以人们的意志为转移的。自满会使看股市的角度变得狭隘起来，本应该看清楚的地方却常常忽略了，而这些错误是不应该反复出现的。器满则倾，就有类似的道理在里面。这些忽略有的可能是致命的，有的甚至完全无法弥补。如果真是这样的话，就有点本末倒置了。此外，器小易盈也有相近的含义，股民在炒股中需要充分注意到。

只满足于自己的小聪明，自满就会如傲兵般得意忘形，输赢的天平也就开始倾斜了。股市是个真刀实枪的地方，任何股民都没有骄傲自满的资本。今天的赢利并不代表明天还能继续乃至扩大赢利，股市的奥妙也就在这里，所以需要时刻保持对股市的一颗敬畏之心，抱着端正的学习态度，把自己的智慧与合理判断最大程度地体现出来。一个善于学习的人、不固步自封的人，才有可能不断迸发出智慧的火花，并在股市里始终做到比别人快一拍。

邵天骏



新年新岁好兆头

汤子勤画

说股市

## 炒股必须沉得住气

前不久一天下午，乘坐一辆公交车外出办事。笔者刚刚在车厢后排入座，前面一位黑衣女子和一位白衣女子的一段“炒股对话”就传入笔者耳膜。只听黑衣女子发问道：“小妹，你最近股票做得那能？”白衣女子对此唉声叹气道：“唉，勿谈了！勿谈了！阿拉近来做得一塌糊涂。”黑衣女子若有所思道：“阿拉晓得依做的一塌糊涂的主要原因了。”“真的？依哪能会晓得！”白衣女子有些困惑不解。“肯定是依自家炒股屏勿牢，盲目瞎买瞎抛，追涨杀跌，最后沉勿住气，做了输家吃足苦头。”面对黑衣女子一针见血地“剖析”，白衣女子连连赞叹道：“阿姐，依讲得一点勿错，看来阿拉今后炒股一定要沉得住气，才能做大事体，才能在股市中常常报喜。”闻听这段对话之后，笔者受益匪浅之余，不由感触颇多。

记得二十年前笔者刚涉足股市，踏入股海之时，一位炒股老法师就谆谆告诫笔者道：

“小华，在股市的博弈中，依千万要记住这一点，无论股票涨涨跌跌，变化多端，行情让人捉摸不定，依一定要心平气和，沉得住气，千万勿要盲目跟风，追涨杀跌，而要有自家的计谋，自家的玩法。”说句心里话，按照这位老法师的教导指引，笔者在股市不但活得较好，而且收益不错。细细想来，炒股要我们股民沉得住气，也许股民朋友说起来非常容易，但真正做起来，却不那么简单了：有的股民眼见自己有些赢利，想三六九抓现钞入袋为安，结果沉不住气，赢利未成反倒套牢，还有的股民见手中筹码阴跌，以为赚钱抄底机会来了，不料沉不住气后竟深度套牢，乃至不得不最后痛苦割肉……由此可见，在股市的大风大浪、多种诱惑面前，我们股民如何做好多赢利、少亏损，或者不亏损，看来关键时刻沉得住气至关重要，马虎不得！

彭小华

本版观点仅供参考

## 股市里的“彼得原理”

### 看门道

“当一个理论被用作解释任何事物时，这个本来有用的原理到后来都会失去它应该有的效用。”这是彼得原理的描述。

彼得原理最好的举例，就是图表分析标的物的投资走势。如果大家都用图表去分析黄金、外汇、股票和期货等投资工具的走势，在相似的理论基础之下，大家都会得到类似的结论。比如，现实金价假如是100美元，如果您用图表分析看金价定会升到105美元，在100美元买入会获利5美元。其他人假设

也应用相同的理论，比如阻力线、波浪分析、RSI、移动平均线等，都会得到相同的类似结论，相信金价一定会升到105美元以上。那么有谁会肯在101到103美元之间的范围之内卖出黄金呢？每一个人都认为在金价105美元时才能卖出，那么在101到103美元根本就买不到货，金价一下子就升到了105美元之上，你又怎样可以获利呢？图表分析起不到它应该起的作用呀！

我们再用另外一个例子，假设大家都用黄金定律0.618这个概念进行估算，加上支撑、阻力为证，看某个股票现在是由10元起上升到16元左右就一定回滑落到13

元。在10元买入的人士又会不会这样愚蠢地等到16元才卖出呢，他们会不会甘冒16元迅速滑落到13元呢？实际上，这些人在15元已经要卖出了，以免升到16元后会急剧地跌到13元，如此在15元相互卖出之下，这个股票就根本升不到16元，即使图表分析对了，但实际上，股价走势会不符合图表分析方法。当一个理论被太多滥用的时候就会失去其应该有的效用。

投资理财为什么会有这么多？原因之一，是每一个理论在初次成立之时，投资人士是感觉十分有用的，大家都采用这套原理。比如从黄金定律来看，有个股票会从10

元跌到6.2元，根据这个理论不少股民就会进行卖出。假设跌到了7元，从理论而言，可以继续做空。但是不少大户却看清这些人的心理，知道所有人都会看这个股票跌到6.2元，就等不到这些价位，在7元就高挂卖出，股价到不了它应该有的价格，运用黄金定律又是惨败收场。为什么黄金定律会连续失败呢？因为太多的人使用，被一些持相反理论的人看中弱点，逐个击破，这是彼得原理另外一个典型的例子。

当然，市场参与的人越多，走势所表现出的不确定性也越大。技术走势也就越表现出它的魅力。投资市场并无常胜理论和定律，大家必须在实践中灵活运用，并且活学活用，才能起到它应该起的作用。

陈晓坤