

谈股论经

蛇年股市开盘并未出现大家期待的开门红,相反,股市出现了大级别的回调,回调对于市场的进一步上攻而言,应该说是一件好事,后退一步,海阔天空。这波跨年度小牛市行情,在短短2个多月中产生了近500点的行情,2个多月的涨幅高达25%,而现在在2444点这个看起来不太吉利的点位上出现回调,到现在回调幅度还是在合理的范围之内。

此次回调,有如下几个特征:第一,银行股大规模退潮,导致股指大幅下调。此轮小牛市的领头羊是银行股,特别是那些规模不大不小的股份制银行涨得最厉害,民生银行

换个角度看今年股市

近期市场经过大涨后的暴跌,很多人对2013年整体走势又分歧起来。2013年的股市大方向到底是什么呢?是牛还是熊?抛开宏观和政策等诸多因素,用一种全新的视角——节后首日涨停板多少,来预测一下市场牛熊,看看到底能不能为市场预判提供一条新思路。

涨停板作为市场的人气先锋,市场中的大主力对个股态度坚决时,个股就会出现涨停,涨停板越多市场就越强势。节后首个交易日在中国是非常重要的一天,因为中国人新一年的开始往往是从正月初一开始计算。第一天收盘就敢于涨停的股票,一定有敢与天先下的勇气和相当大的胜算。这些股票是值得投资者关注的。

为说明涨停板数量对市场牛熊的关系,我们统计了2004年1月29日至2013年2月8日九年中每个春节后的第一个交易日当天涨停板(涨跌幅≥9.9%)的股票组合一年的表现。

统计分析下来,节后首日涨停板数量多的年份往往都是一个比较好的市场,且涨停的组合在之后一个农历年中的表现大多跑赢市场。

首日涨停板数量超过20家的年份有4个,分别是2009年、2007年、2006年、2004年。只有2004是涨停组合略输市场,其他3年都大幅跑赢市场,这3个年份也正好是这九年中难得的3年牛市。涨停板的组合在2009年收益88.70%、2007年收益101.50%、2006年收益252.20%。而首日涨停板数量不足20家的年份有5个,这5年市场基本以下跌为主。

数据说明了节后首日涨停板的数量对一年行情预判有相当大的关联,同时也对个股选择有重要的参考。如果每年按照涨停板的股票组合配置,每年在春节首个交易日结束后更换一次涨停的个股进行投资,九年来将会获得247%的累计收益,同期投资上证指数就仅仅只有48.8%的收益。

2013年春节后的首个交易日2月18日的涨停数量是29家,按照历史经验判断,今年的行情是不大可能是熊市,但是大牛市也是小概率事件,2013年可以定调为波动向上。今年要赚钱,要把握市场的大波段。这个结论是否准确,我们一年后再检验。

毛羽 周凡

本版观点仅供参考

大盘回调尚在合理的范围

在2个多月中涨了一倍。巨大的获利盘最终还是汹涌而出,银行股在指数中所占权重较大,银行股一调头,大盘顺势调整,而在银行股的调整中,一些大机构的减持是最大的推手,就大盘走势而言,看后续大盘走势关键还是要看银行股,银行股什么时候止跌以及在什么点位止跌,也就是意味着大盘调整进入尾声。

第二,市场再现踢开大盘炒小盘股的态势。近期市场走势,大盘小涨,创业板和中小板大涨,大盘大跌,创业板和中小板小跌,创业板成了市场游资驻扎的重点,市场再现

踢开大盘炒小盘股的激情。创业板之所以在大盘调整时异军突起,并非创业板股票有什么投资价值,而是当下正处于年报公布时期,年报带来的高送转题材几乎都集中在创业板和中小板股票之中,再加上现在也是这些小盘股中限售股解禁的高峰期,那些早期潜伏在里面的原始股东为了跑一个好价而做市,这批小盘股成了当下的热门股票,需要注意的是,当这些大大小小的原始股东胜利大逃亡之后,这些热门股也许会快速变成冷门股。

第三,市场对IPO还是心存疑虑。春节过后,没多少天就进入三月

份了,三月份市场还有人看顾一下,三月过后,大家都担心IPO会重启,本周也似乎有人放出了开闸IPO的风声。现在正是对IPO排队公司进行自查阶段,看起来风声很紧,但真正退出的公司并不多,相当于800多家排队公司而言,退出区区10多家并不能说明什么问题,最终的结果也许又是重蹈“高高地举起,轻轻地放下”的覆辙。中国股市本质上是一个融资市场,这把时长2个多月的小牛市行情,也就是在市场快要丧失融资功能而玩不下去的情况下拉动的,而一旦市场好转,加快融资是一个必然结果,从时间点来看,

IPO的启动在上半年的概率较小,而下半年启动的概率较大,除非市场又跌回到原点,到启动之时市场还是不具备启动的条件,新股还是发不出去,那这个游戏就玩完了,这种可能性也不是没有。

大盘开始回调,热点开始切换,市场开始向年线位置回归,现在上证指数年线的位置在2228点左右,这个点位基本上是这轮从1949-2444点行情的中轴线,即便大盘跌到这个位置,这种回调还是在合理的范围之内,也许清除市场堆积的浮动筹码之后,股市更加轻装上阵。

应健中



近期回调纯属正常

股市休市9天长假后,在十有八九“开门红”的殷切期待中,2月18日首个交易日,沪综指却遭遇了一记“开门黑”的当头棒喝,随后失守2400点关口。认为本轮行情结束了的悲观情绪又冒出头来,看空派更是幸灾乐祸,忘记了春节前还在为自己踏空这轮行情懊恼不已。

那么,面对节后两天“开门红”的预期落空,沪综指出现一定幅度的回调这种现象,我们应该以怎样的态度看待呢?

对本轮行情近期的回调,我认为纯属正常。如果从2007年10月31日沪综指6124点峰顶开始调整算起,已经历了整整6年的漫长时间,调整最高幅度达4460点,现在

的股指离峰顶有3700点之遥。其间,基本上,我国的GDP又增长了多少倍?本轮从1949点起步的行情,仅攀升了不足500点,难道又会回到“旧社会”?

况且,技术面上,近6年来的两次大底在不断抬高。2008年10月28日的1664点,到2012年12月4日的1949点。我觉得,当前行情在这种大的基本本、技术面和暖风频吹的政策面的保驾护航下,在社保基金入市的大背景下,再要调头是不可能的。特别是结合证监会郭主席对股市的呵护态度,我们要增强对本轮行情“进两步退一步”继续向纵深推进的信心。每一次回调,是踏空者买股的良机。 徐家德

强势的龙尾与低下的蛇头

不可否认,龙年余威令人印象深刻,龙尾一个摆动,把股市从1949点打飞到2444点!龙尾甩得不低,却让习惯低着头蛇无法接续,蛇年股市没有开门红,倒是成就了一个新的纪录,截至21日收盘,沪深股市均以大幅下挫报收,单日下跌刷新十五个月来的纪录。面对突如其来的暴跌走势,市场也作出了各种各样的解释。

各种解释笔者不去重复,但是有两个观点不得不谈,其实就是教训的重复变成经验。毕竟进入蛇年,短短的一周五个交易日,上证指数就跌去一百点!

其一,百试百灵“88%魔咒”。在中国A股市场,一直流传着“88%魔咒”之说:即当偏股型基金基金仓位达到88%或以上时,A股将会见顶回落。从理论上讲,“88%魔咒”的存在,是A股市场运行规律的一种体现。

其二,选股还是可以盯着他们——上市公司的高管。上市公司的高管是一群特殊的投资者,也是我们做投资时无法忽略的人群。他们制订公司战略,了解企业实情。同时,他们又是股东,也即投资者,对自己参与经营的公司比常人有更特别的判断。因此上市公司高管的增减持,就成为一种信号,给我们在选股时起到重要的作用。

以三个月时间期限为例。过去三个月,高管增持最多的三家上市公司为南京中商、永辉超市、金螳螂;最近三个月,减持最多的除了洋河股份,还有联化科技和山西证券。如果对比它们的走势,你会有一种特别的感受。

在过去的3个月里,高管减持行为发生了1329起,共抛售了5.19亿股自家公司的股票,减持总市值达58.27亿元。今年以来由于股市大幅反弹,高管的减持次数和数量较2012年同期明显骤增。那天股市还在不断上攻期间,朋友给笔者发来相关的高管减持、大小非抛售的数据图表,几乎股市越涨他们越抛,春节前达到一个高峰!脑子里想象着一幅景象:这边股民蜂拥入市,那边狂卖不已,真正有点痛心!

这次股市上涨原因很多,但肯定少不了IPO暂停的因素。去年八百多家排队等着上市,想象今后终会有重启IPO之时,真的不敢对股市进一步上涨做过多的想象。

刚过去的一周,创业板指数、上证综指、沪深300、上证50指数涨幅分别为+1.9%、-4.8%、-6.3%、-7.8%;行业上,医药、环保、电子、食品饮料等行业排名靠前,金融、有色、煤炭等周期行业跌幅居前,消费成长表现良好。市场下跌是多重因素共同作用的结果,新出台的地产政策打破了“政府对房价上涨容忍度上升”的幻想;流动性方面,国内只是一次正回购,但引发流动性收紧的猜测,风险和收益的天平发生了倾斜。

值得提醒的是,去年12月初的预期与今天的预期一样吗?是什么发生的变化?别太悲观也一样别太乐观。

文兴

看门道

我的一个朋友家门前是个公交车站,所以他们家人出行非常方便。但也正是因为车站就在门口,我那朋友反而却常常误了车行班次。

朋友每天出门前总要向外张望,没有车来,自不必着急,如果有车过来那也不用急,几步远的距离,一溜小跑就追得上。然而正是基于太方便和距离太短,朋友就不愿意主动长时间等车,经常不急不忙地在家里磨蹭,好几次想要上车时,车却已经开走啦。他家是郊区,比较偏僻,车的班次自然较少,间隔的时间也就较长,误了一趟车,说不定就误了一件大事,我朋友常常为此懊恼不已,但过后依然陋习难改,故伎重演。

相反,那些家离车站较远的人,由于没有我朋友这个得天独厚的条件,也就没有了我朋友那些自鸣得

炒股要学会适时等待

意的想法,一直早早在车站耐心等待,他们总是能适时坐上想坐的班车。

大家都知道等车不是一个愉快的过程,那份焦虑、那份急躁、那份无奈、那份孤独,加上冬天刺骨的冰雪、春天扑面的风沙、夏天火热的骄阳和秋天湿冷的阴雨,常常让人半途而废而难以忍受。但耐心的等待也有愉悦的那一刻,那就是终于等来了期盼已久的目标公交车,汽车驶来的那一刻,兴奋会把所有不快都抛到脑后。

等待换来了目的达到的喜悦,而喜悦必然需要花出等待的代价。等车如此,人生经常如此,自然界万物也如此,炒股何尝不更是如此。股票相对中低位被套,靠适时等待获得解套;股票轻易获利,靠适时等待

获得翻数倍的利润。解套和翻倍的最终秘诀就是适时等待也。

笔者清楚记得历史上2000年的上证指数全年涨幅达50%以上,然而在2000年的牛市中真正赢利的中小散户只有20%左右,40%的股民仅持平,还有40%的股民是亏损的。为什么在牛市行情中依旧有那么多人亏损呢?原因是多方面的,但最重要的一条,恐怕是大多数股民缺乏必要的耐心和适时等待,大盘一涨盲目看多,追逐强势股;大盘一跌慌忙看空,杀跌盈利股,喜欢不断买进和卖出,造成事实上的高吸低抛。

正确的投资者在操作策略上应该是:机会未到时,现金为王,静静地、耐心地等待股票从暴跌到慢跌,从慢跌到见底筑底。如果没有合适

的股票,或者没有合适的切入机会,就耐心等待,即使一年半载空仓不炒作,那又何妨呢?

相反,机会来临时,果断地出击,大胆地买进,在上升通道得到确认之后,坚决地持股不放,主力和机构越是洗盘打压,中小投资者越要坚决买进,不断同他们抢筹码,使自己的持股成本不断降低。一旦买入,便耐心等待,管它主力机构玩什么把戏,拉抬也好、打压也好,洗盘也罢,震仓也罢,资金出逃假象,主力减仓假象等等,我自屹立不动,看你能奈我何?这才是股票赚钱的真谛。

种子在地下等待了一个冬天,终于迎来了万物生长的春天;农民等待了一个夏季,终于迎来了稻米飘香的秋季;蚕蛹要破茧,孕妇要生产,无不需要适时等待。您在期待成功,成功就在前面等着您。您学会了等待,您就拥有了股市赚钱的成功!

陈晓钟