



健中论道

还有两个月，也就是40多个交易日，今年的股市就要收盘了，临近年底，看看盘面，大家都觉得有点茫然，涨起来厉害，跌起来也利索，多空双方的观点有点极端。但仔细分析，多空双方的观点基本上与各自的处境有关，手中仓位轻的甚至于已经结账走路的人将市场看得很空，而手中还大量拿着货的人，还在不遗余力地唱多，这种状态一句话归纳，那就是：股市中人都屁股指挥脑袋。

当下市场也有点茫然，今年最给力的股票是创业板、中小板、自贸概念股、重组股，现在这些股票都开始回调，回调的原因不外乎巨

本文写作日是万圣节，准确说法是万圣节前夜，11月1日才是万圣节。“万圣节”现在被作为一个时尚符号，进入了人们的生活。这个在西方称为“鬼节”的节日，因其新奇、刺激的气氛，得到了不少人的追捧。

有一年的晚上，一阵杂乱的敲门声响起，开门一看一群打扮成鬼怪的孩子伸手向笔者要糖，后面还跟着摄影的老外，原来是万圣节小区的中外孩子们协同“闹鬼”，事出意料没有糖可送，只得先用手机为他们拍照，然后在邻居的帮助下，才得以解围。通过这次“意外”，不仅切身了解了万圣节的厉害，也体验了“洋节”对人们生活的影响。

不得不佩服人类的智慧，能把“恐怖”转化成“欢乐”。股市虽然作

大的获利盘到了年底止盈结账，盘面上也出现了这些个股和板块且战且退的走势，尽管这些个股和板块在未来还有不少题材可做，但今年还仅剩40多个交易日，这些热点基本上还是以退潮为主。问题是能接替这些热点的题材是什么？现在还没发现，于是大盘和个股炒作的退潮也在所难免。现在市场中议论最多也期盼最多的无非是如下几个话题：第一是优先股，要推出优先股最重要的是推出规则，《证券法》规定中没有优先股，但又规定国务院有新规定除外，由国务院出实施细则是推出优先股的前提条件，所以从时间上看今年推出优先股已经没

有可能。另外，对优先股的理解现在也是莫衷一是，最后以什么版本以什么方式推出优先股，推出后对市场将产生什么影响，现在都不得而知，尽管20多年前深发展、万科等公司发行过优先股，而后又“规范”成普通股，接下来要推出的优先股毕竟与当年会有较大的差别，所以对这个未来市场的题材，可以说所有人都是空白，这个题材也许要到明年才会产生影响。

第二是IPO，一年前也没有宣布IPO暂停，但至浙江世宝上市后再也没有新股出台，一年前IPO暂停时，上证指数2100点左右，现在依然又回到这个点位，尽管一直强

调IPO与股市走势没有关系，而实际上关系大得很，之所以IPO一拖再拖，实际原因还是为了维护市场的稳定。再从时间上看，今年仅剩的两个月，推出IPO可能性已经没有了，IPO的新规则还没有出台，过了年底，那些排队公司要上市还得提供2013年的财务报告，这样一折腾，明年上半年能推出已经是相当不错了。在IPO上还有个最关键的问题是要推出所谓的市值配售，即新股用老股票来进行申购，这个方式10年前搞过，最后以失败而不了了之，现在这个老方法打着“创新”的旗号要枯木逢春了，究竟能有什么创新之点还得拭目以待。

市场永远是正确的，任何一个投资者都无法改变市场的走势，尽管你对市场出台的各项举措有不同的看法，但都无法改变这些举措，投资者还想在股市上呆下去，只有一个办法，那就是改变自己，顺势而为，不与市场对抗。现在临近年底，市场的资金面开始有点捉襟见肘了，各家机构都在备战年末行情，股市秋收过后，市场逐渐进入了冬藏阶段。不过欣慰的是，现在股市毕竟只有2100多点，已经趴了6年多的股市，下跌的空间已经比较有限了，只是不知还需要趴多少时间而已，那就再熬熬吧，6年都熬过来了，冬藏季节过后，股市的春天总会到来。 应健中



文兴说市

万圣节：恐怖变欢乐

为一个重新配置社会资源的场所，但提到“股市”也会有两种不同的社会情绪在里面：“恐怖”和“欢乐”。继10月16日A股股市以几乎是全线暴跌形成对六年前那个6124点的纪念，我们的股市也似乎进入“万圣节”的状态：跌，不断地下跌。给人们的感觉就是满街的“鬼怪”。其实，上证指数从9月12日冲高2270点后，大盘一直处于调整状态，只是创业板的不断攀升，使得人们放松了警惕，忘记股市还有“恐怖”的一面：10月10日1423.96点被标记在那里，而笔者撰写本文

时，创业板指数收盘已是1235.83点，已经下跌了13%！由于创业板指数只是样本股指数，无法反映总体创业板股票的下跌状况，所以部分创业板股票下跌幅度更大，而且也是流通盘不大上涨极为凶猛，同样的原因也造成下跌同样惨烈。

不过，也是十分好笑，如此大跌调整，人们却迎来不错的三季度报表。31日，沪深两市上市公司2013年三季报披露完毕。据对全部2489家公司三季报数据的统计，前三季度整体净利润同比增长14.18%，较2012年同期1.1%的跌

幅有明显好转。

从这些报表中，可以看到三季度以来，国内经济出现了企稳回升的势头，GDP当季增速同比升高至7.8%，明显好于预期。从三季报中，同样感到经济在回暖的信息。笔者曾经有过一个比喻，股票就分两类，股价跑在前面的和业绩跑在前面的两种，与股价飙升相辅相成的是，原本业绩波澜不惊的信息产业类公司三季报一鸣惊人。这次95家信息设备行业公司披露三季报，累计实现净利润94.32亿元，同比增长102.91%，再度证明当股价跑

在业绩之前，说什么“炒作”、“高市盈率”等等当时看来是准确的，但是现在看看呢？现在股市缺乏指数级别的大行情，但结构化行情决定了人们的思路必须跟着市场走。

当时的作为题材炒作的公司季报也表明，主题投资依旧会成为未来股市的阶段性热点。今年以来全国各地大力推进智慧城市、智能电网、平安城市等项目建设，加速了相关设备的采购，刺激相关公司主营业务和利润水平的增加。

下一步投资者关注点，可以集中在那些业绩预喜的公司上，“预喜”公司合计占已披露预告公司总数的六成以上。这些大概是万圣节那些化装成“鬼怪”的孩子们想要的“糖果”吧？ 文兴

机会是跌出来的

10月下旬沪深两市连续大幅回调下挫，笔者对这种市道跌势是不感到意外的，虽然我的股票也出现了负值，但我并不慌。因为我知道，这段时间沪深两市的回调下挫，既有宏观系统性方面的原因，也有交易双方买卖博弈的原因，跌势中，既有涨得太多的需要回调的股票，也有跟随大盘、主力机构借机趁势杀跌洗盘的股票，也就是从价值投资、成长性投资的角度讲，是被错杀的股票，而我持有的正是符合价值投资、成长性投资逻辑的股票。

被错杀的股票不会长久、永远被错杀，一旦风向改变、环境发生变化，它就会重新涨起来。这就像“文革”一结束，世道一变，那些金子般的教授、科学家就会抖落掉身上的尘土泥沙重新熠熠闪光一样。A股市场也一样，一旦有什么风吹草动，就会不分好股、坏股，来个泥沙裹挟金子一齐栽下山去。这种市道中，如果你的选择合乎投资逻辑，不胡乱买股票，如果你只选择有投资价值的股票，你就不会遇跌慌张，就不会在大盘大跌、好股被错杀时，割肉卖股。

有时候，风险是涨出来的，高价股就是垃圾股，是坏股票；有时候，机会是跌出来的，低价股就是价值股，是好股票。再好的人也会被打倒，再好的股票也会被杀跌，所以，我们既要坚持投资逻辑，选择有价值的股票，好股票，也要采用投机的操作方式，善于弹性操作、波段操作，以应对主力的操控行为。只喜欢涨，不喜欢跌，是非常片面的想法。 胡飞雪

本版观点仅供参考



说市

喜出望外应可期

汤子勤画

理性操作创业板

连续几天，创业板出现了悬崖式的暴跌，许多投资者猝不及防，有跟着杀跌，也有的不忍割肉，但对是否还坚持拿创业板犹豫不决。

笔者是长期看好创业板的，因为创业板中的公司，是符合中国经济调结构，经济转型，产业升级政策。但看好创业板，并不是始终拿着不放。暴涨暴跌，都不是理性的操作思路。对创业板公司股票出现的暴涨暴跌，我的操作态度是以静待动，顺势而为，高抛低吸。例如，前一时

就从不到20元涨到38元多。仔细分析，新项目、好的投资并不能马上出效益，所以短时期暴涨，显然是借机炒作。所以，正确的方法应该是适时退出，笔者从34元开始，就采取逐步派发的方法抛售。果然在股价创出新高以后，出现了快速下跌，很快又回到了30元以下。

对这个股票未来，笔者非常看好，但并不是说就拿着不动，短期涨多了，就暂时离弃，等待回调后再买回来，这样的顺势顺时应变，我觉得是目前对待创业板以及其他有潜力的题材股比较理性的方法。 陈奇

城 看门道

马丁基定律(中)

股票投机者做梦都希望能在一波上涨行情中获利巨大，当然也期望在相对高点将股票全部卖出并在下跌行情中避免风险。那么怎样来寻找这种办法呢？本专栏在上期谈到了股市中“马丁基定律”，也谈到了马丁基定律的二个概念并据此操作，相信要做到上述股市梦想并不很难啦。

上期文章刊登后许多读者来信认为方法极其简单、正确和有效，但还是有些疑惑，归结疑惑简述如下：

首先，马丁基定律依据顺势而为原则进行，任何情况下，切记下降通道不要买股票；上升通道不要卖股票。有读者问，许多时候，投机市场走势既非上升通道，也非下降通道，而是个平行通道，那该怎么办？按照马丁基定律思路，没有明确趋势就不应该操作，此时投资者应作旁观者在旁持币观望或持股观望，一旦新通道趋势雏形初现就应马上按照马丁基定律原则进行操作，即：上升通道初现就应该逢低买入；下降通道初现就应该逢高卖出。

其次，有读者问：上升通道一直完美延续，然

而突然行情逆转，上升通道变成下降通道那该怎么办？按照马丁基定律思路，原本是在上升通道中运行，下降通道初现就应该逢高卖出，毫不客气。同样道理，原本是在下降通道中运行，就应该持币观望，突然某一天上升通道初现就应该马上逢低买入，绝不手软。依据趋势变化感觉灵敏和灵活操作也是投资者的一项基本功也。初学读者完全可以按照新民晚报本专栏前段时间陆续介绍的一些定律方法去操作，如：博傻定律、单向程式定律、过滤器定律、亚当定律和推力定律等，上述定律都有一些非常到位的实际操作方法，并且还有最近的成功经典案例可以佐证。

马丁基定律的核心除了顺势而为外，最重要的是一旦操作亏损，只要原有通道趋势不变，就要加码双倍去做。这是投资者操作失误而又能盈利的关键保证所在。股市高手都知道，每次依照上升或下降通道的趋势去操作，胜算会比较高，至少应该大于1/2。如果退一步，即便看对的机会不大于看错的机会，那胜率率也应该是各1/2，用概率方法计算，如果每次都看错，它们的概率如下：

买卖次数	连续每次看错的机会概率
1	1/2=0.5
2	1/2×1/2=1/4=0.25
3	1/2×1/2×1/2=1/8=0.125
4	1/2×1/2×1/2×1/2=1/16=0.0625
5	1/2×1/2×1/2×1/2×1/2=1/32=0.03125
6	1/2×1/2×1/2×1/2×1/2×1/2=1/64=0.0156

也就是说，连续看错6次的机会概率只有1.56%，我们只要每次依循趋势去买卖，很少会连续6次都看错，只要有一次看对，即可以有钱赚。假设我们从1万元起，每次看错加码双倍买入，情形如下：

次数	投入金额	盈亏	累计盈亏
1	10000	-10000	-10000
2	20000	-20000	-30000
3	40000	-40000	-70000
4	80000	-80000	-150000
5	160000	-160000	-310000
6	320000	+320000	+10000

假设每次看错都全军覆没，但看对时，也是赚回1倍，在上述情况下只要任何一次看对已经可以获利。比如前3次都看错，累计亏损为70000元，但第4次看对却可以马上获利80000元，盈亏相抵还赚了1万元。 (待续)陈晓钟