



健中论道

银行股没戏大盘则无戏

立冬的季节已到,年末收官也开始倒计时了,股市的心态也变得焦虑起来。市场老热点渐渐散去,新热点还没有形成,IPO也遥遥无期,大家就关心起本周在香港上市的重庆银行走势了。

记得原先重庆银行准备在A股上市的,见A股的IPO就这样不明不白地趴着,重庆银行改道香港上市。重庆银行在香港发行还算顺利,认购率为8.81倍,按咱们的说法,中签率为11.35%,发行价6港元。本周重庆银行上市,其走势基本上围绕着发行价盘旋,认购者也没见什么盈利,但此前上市的来自于重庆的姊妹股重庆农商行却走势凄惨,三年前发行价5.25港元,现在股价只有3.90港元左右,原始股深套25%,如果考虑汇率,

套牢幅度更大。

香港投资者历来对银行股情有独钟,港股的历史辉煌与几大标志股票有关系,汇丰银行就是典型的一例,早年买入汇丰银行做长线投资的,其盈利足以改变人的命运,在次贷危机前长达半个世纪的香港股市中,有一句名言:任何时候买进汇丰银行股票都是对的,任何时候卖出汇丰银行都是错的,一个股票能做到这种份上真是造化啊!这也是早年的香港股民的福分,所以,在香港股市中,对银行股一向比较偏爱,这也是重庆两家地方商业银行在A股市场走不通,快速转移到香港去上市的一个很重要原因吧,然而遗憾的是,来自于大陆的商业银行在港股中并不受待见,其走势与A股市场中的银行股相差无几。

现在的银行股真是个奇葩,满盘的银行股市盈率也就4至5倍,大多数银行股市盈率在1以下,也就是说大多数银行股股价已经跌破了每股净资产,前任证监会主席还淳淳告诫投资者,这些大盘蓝筹股已经具有“罕见的投资价值”,即便如此,银行股依然呆如木鸡,趴在那儿不动。由于银行股占据上证指数或沪深300指数权重很大,银行股不动,股市大盘也就涨不起来,当然也就跌不深,所以,今年开盘上证指数2289点,现在临近年底还在2100多点徘徊。相反,今年市场鸡犬升天的股票全部是与这些大盘指数没多大关系的小盘股,尽管他们编出来的故事有高科技、有自贸概念、有创业板、有并购重组,但核心问题还是炒小盘股、还是踢

开大盘指数而大炒小市值股票。

临近年底,今年的股市差不多也就这样收官了,接下来行情的走向还是取决于新热点的形成,未来的市场也许大盘的波动幅度不会太大,银行股再继续这样趴着,大盘涨不上去也跌不下来,未来市场要想走大牛市行情,再现当年6000点行情的激情,只要银行股咸鱼翻身就能达到,如果银行股涨个一两倍,上证指数就能翻到6000点之上去,推动大盘走牛市行情的推手非银行股莫属。反过来讲,银行股还是趴着不动也仅仅是说明大盘处于板结状态,并不等于个股和板块没有行情,中国股市早就过了股票齐涨共跌的状态,大盘牛市,几乎所有的股票都能赚钱,大盘没戏,就只能到热点小盘股中去寻找机会了。应健中

最近自己一连三天在电视台顶班做嘉宾主持,对本周的走势有一种特别的感受。

周一股市极为平淡,交易量明显萎缩;周二探底回升,似乎又有点不平淡;周三盘中交易还生气勃勃,下午还是涨停一片,却在收市前一小时出现集体跳水;周四继续低迷,股市不禁让人感到冷得还真像“立冬”呢。

周四恰好是农历节气的立冬,当周四上证指数K线图出现失守半年线的情况,更是强化了人们“立冬”的感觉。

本周交易的确低迷,而且很少有持续的热点。没有热点就难得有行情。不过,没有行情,并不代表股市没有动静,下面,我们来说说本周的一些情况和股市背后的信息。先要说的一点是,整个11月供求关系失衡:11月份创业板和中小板合计解禁的限售股接近700亿元,且超过九成为首发原始股。其中,本周解禁345.74亿元,为本月单周最高水平。今年上半年,A股“大小非”们减持对市



文兴说市

股市静静地飘

场的影响并不明显,不过进入10月后,由于创业板等成长股大幅回调,单周跌幅超过10%,放大了大小非套现的冲击效应。有种观点认为鉴于由于股价的严重透支,成长股主要股东减持的负面冲击波将逐步显现,相关个股股价将受影响。

人们一般把大小非归纳到产业资本,说到产业资本,我们就不得不说到高调宣布进入股市的“产业资本”了:中国石化。中国石化周三发布公告称,控股股东中国石化集团已于11月5日通过二级市场增持了公司606万股,公告同时表示,中国石化集团拟在未来12个月内增持不超过上市公司总股本2%的股份(含上述增持股份)。若此额度用足,按目前市价算,中国石化集团需斥资逾

百亿元。这猛一看的确是资金进入股市,是利多性质的消息。但再查查资料,发现似乎又有难言之隐。公告中表明“考虑到中国石化的价值以及当前的股价”,即中国石化集团认为旗下上市公司中国石化的股价被低估。不能不说是一种可能,增持极有可能是为了提高可转债持有人转股的积极性,并保证新一轮可转债的发行。2011年中国石化曾发行2.3亿张可转债,募资230亿元,存续时间为2011年2月23日至2017年2月23日。初始转股价格为9.73元/股,经多次调整,现为5.13元/股。但是由于可转债转股价倒挂,截至2013年9月30日,仅有857.92万张石化转债转股,尚余2.21亿张未转股,占比96.27%。这种推测又使得“产业资本”进入股

市的利多效果被打了很多的折扣。

再者,真是屋漏偏逢连夜雨,银监会的监管新政严厉程度超过“8号文”,使得本周中银行股出现连续下跌。其实在本周一开始就有传说,之后媒体加以确认,银监会正酝酿旨在规范商业银行同业业务的监管新政,包括将银行自营资金投向非标准化债权资产与银行理财资金投向非标资产的行为统一纳入监管范畴,且参照8号文对银行理财非标投资规模控制的做法,对“自营非标+理财非标实施统一监管,且设定总额度”。

这些因素伴随投资者对后市预期的下降,两市还是没有能够改变弱势整理的格局。按照技术分析的理论,现在的走势明显出现“飘”的状态,即没有主力加入的行情。

不过,后市并不是无法分析的,就看近期的交易量,笔者就能有把握说下周就会放量。既然如此,那我们就看主力把股市后市带向何方吧。我们就让K线先“飘”一会吧。文兴

自信与轻信

股市的输多赢少容易让人失去信心,唯恐自己也走不出这样的“怪圈”;亦可以萌发希望,因为有了一定数量的输家,举一反三,自己才有可能成为最终的赢家。在市场的博弈中,理念的不同左右着股民的心态,进而影响到其在炒股中的自信与轻信。

股民的自信源于炒股实践。股市中的真刀实枪操作,不是模拟炒股所能完全体现的。输了流出去的必定是真金白银,没有丝毫的商量余地。而模拟炒股虽然尽可能再现真实的场景,却似乎可以重新来过,因而与实战不可同日而语。自信是股民炒股的一大法宝,有了自信,炒股就变得不那么被动了,甚至可以在股海中游刃有余。即使呛了几口海水,也依然灵活自如。可见,炒股需要自信,这是炒股成败的基本条件。当然,自信并不是只相信自己的代名词,以我为主,兼听四方,去伪存真,为我所用,这样才能把握自信的真谛。

在股市风云变幻中,股民的轻信是炒股的大忌。炒股在任何时候都是运用大脑的智慧,运用成功者的经验。那种不相信自己的眼睛,却听信市场的传闻,轻信别人说的话,是很有可能要付出代价。轻信还从另一个侧面反映了自己少有主见,结果是风险可能就在面前也不知道,别人已经撤退了,你还在那里坚守。

股民在炒股中,还是应多一点自信,少一些轻信,至少别在不经意间就把手中的筹码给弄丢了。

邵天骏

本版观点仅供参考



顺势而为看通道

汤子勤画

心动与行动

有句广告语说“心动不如行动”。的确,有的时候机会稍纵即逝,若不果断加以把握,可能就会与其失之交臂。但世间之事并非完全绝对,在A处行之有效的方法却未必适合于B处。

股市说白了就是一个逐利的市场,这里从来都是感性有余而理性不足;从来都是冲动有余而冷静不足。当然,倘若苛求投资人在这样一个红肥绿瘦,到处充满诱惑的市场中时刻保持理性与冷静,这显然有些求全责备了。笔者以为,每个投资人都有心动的权利,但心动未必要马上付之于行动。

心动可以异想天开,可以天马行空;但

行动却要三思,毕竟行动是需要付出代价的,是需要真金白银的。

在股票买卖之前,我们宁可将困难考虑得多一些。因为如果这些事前预想的困难最终没有出现,那投资人并不会因此而损失什么;反之,若我们买卖之前就将赢利预期定得过高,且不设任何止损位,那一旦现实与预期出现偏差,其对投资人的心理影响是绝不容小觑的。试想,心里一旦蒙上阴影,投资人还怎能理智地作出决策?决策不理智,赢利又将从何而来?

可见,看似简单的股票买卖,其实并不简单;它更像一个复杂的“系统工程”,其每个环节都盘根错节、息息相关。许磊

城看门道

马丁基定律(下)

对股民来说,最好的梦境是:当一波行情开始,就在上升通道初现时逢低介入,并且一路逢低补仓,坚持持有。而一旦行情回调,就在下降通道初现时逢高卖出平仓,并且一路持币,坚持观望。这样的股市美梦如果能够现实中实现,要不赚大钱都难!

那么怎样来寻找和实现上述梦境的方法呢?本专栏在上二期谈到了股市中“马丁基定律”,如果严格按照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应该是很容易的呀。

前几期介绍的马丁基定律,我们做些简单复述:所谓马丁基定律的二个概念并据此操作要点如下:

1. 股票投机买卖首先要依趋势趋势方向进行,上升通道就应

该逢低买入;下降通道就应该逢高卖出。万万不可逆势而为!

2. 据此顺势而为,如果买入即被套,依据马丁基定律,应该再次择机逢低加倍买进。并依照此原则一路在上升通道中逢低补仓。直到上升通道逆转为下降通道,那么马上逢高平仓完成一波行情炒作。

马丁基定律可以运用在大盘指数和分类个股上,即使大盘是熊市,但只要个股走上上升通道就会有会,因为它的本质就是必须追随趋势顺势买卖,对个股同样如此。比如今年创业板指数走出了一波大牛市,股民依据马丁基定律应该首先在创业板股票中寻找机会,买股首选创业板股票。笔者在上期本专栏中作了计算,计算仅以最差的1/2命中率来观察,实战中,顺势而为却连续6次都看错的概率真的很低,

因此马丁基定律原理上肯定能够盈利,不过一定要有雄厚的资本作后盾,以本翻本,特别是最初投入不能太多,否则很难实施。

笔者有个老马朋友用马丁基定律在年初就发现创业板股票开始走上上升通道,于是下定决心在创业板股票中淘金。他当时把所有创业板股票看了几遍,最后挑中了光线传媒(300251)作主攻阵地,今年1月初,光线传媒就表现出十分凶悍的上升趋势,日K线高/低点不断抬高,形成了非常明显的上升通道。老马选中目标股后并非马上全线买进,而是耐心等待,等待马丁基定律指出的:“在上升通道低位买入的时机”。他以2012年12月底点8.99元为低端和2013年2月22日低点14.33元作连线,非常清楚地显现出标准的上升通道,直到2013年3月

5日光线传媒出现了另一个低点14.87元而不再下跌,老马果断出手,在15元买了1000股光线传媒,买入后老马没有马上获大利,股价稍涨即跌,跌到3月13日的低点15.47后就缩量难跌,并反身向上,此时上升通道仍保持完好,于是老马当天于16元再买2000股光线传媒。时间到了2013年3月底,光线传媒在涨到20.06元后又一次出现调整,由于上升通道保持完好,老马在4月8日见到光线传媒调整到17.44元后缩量难以下跌,遂再次于18元买进4000股光线传媒。在接下去的行情中,光线传媒始终处于上升通道。老马后来又在上开通道下轨支撑处分别于29元买了8000股;31元买了16000股和36元买了32000股。至此老马已持有光线传媒63000股,持股成本199.9万元。到国庆前收盘价已达64.74元,其持有的光线传媒市值已达407.862万元啦,比其成本至少上涨2倍以上哟! (续完)陈晓钟