



健中论道

让发展成果更多更公平惠及全体人民,这是刚刚结束的党的十八届三中全会公报中的一句话,笔者以为用这句话来评述未来十年的投资市场是最恰当不过了。

记得6年前在十七大报告中,提出了“创造条件让更多群众拥有财产性收入”,这短短的16字让投资者兴奋了一阵子,财产性收入的含义很深,银行存款的孳息、股票、债券、房产、股权、资产租赁……都可能带来收益,这是除了劳动收益之外的另一种更高层次的收益,可以这样认为,老百姓财产性收入越高,幸福指数也越高,社会也越和谐稳定。



文兴说市

11月13日的股市“非常过分”(笔者语)大跌:那天上证指数收报2087.94点,跌38.83点,跌幅1.83%,成交733.76亿元。看看各类指数都在大跌,当晚,笔者做客第一财经《今日股市》,就用“过分”来概括当日股市的市况。

上周笔者无奈地看着股市飘飘荡荡似断线的风筝,写道:“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”。到周四收市,这个判断是成立了,尤其是创业板这个“放量”更为明显。面对11月13日的各板块似乎全面下跌,笔者在电视上讲了一个故事:一位妈妈牵着她的女

儿,走在密集的人群里,妈妈低头问小女孩,你看到的世界是什么样的啊?小女孩回答,她看到的世界是一条一条的大腿。小女孩回答有错吗?没有。她只是看到她能看到的东西。角度不同结论也不同。回到股市,妈妈和小女孩的观察角度也会不同,但谁也无法了解股市全貌,所以在股市里妈妈和小女孩没有什么区别。不过,在11月12日晚上,众多券商的电话会议同时召开,都在对重要会议进行自己的解读,都在与自己原来的“预期”进行比较,“盛况空前”。

面对11月13日的股市,笔者是用了“过分”概括,即过分解读、

术、管理、资本,当代经济的发展缺一不可,特别是资本的活力显得特别亮眼,可见未来十年股市有戏;第二个“让”是社会财富的创造,要一切源泉涌流,说到底所有经济要素的发力,关键还是要创造财富,要有财富效应;第三个“让”,就是要将经济发展的成果惠及全体人民,这样社会才会和谐稳定,未来社会发展的目标是市场经济、民主政治、先进文化、和谐社会、生态文明,这五个方面缺一不可。

未来十年经济发展的纲领性文件出台了,对于股市而言,影响究竟如何?用大家熟悉的关键词来

说,那就是一个利好。当然这个利好并非是指一两天的行情,甚至于也并非指一两个月的行情,这个利好指的是长期趋势,经济发展进入第二季的高潮恐怕要在几年之后,前十年中股市产生过了从1000点到6000点的大行情,在未来十年中也相信会产生类似的大牛市,只是现在时间还没有到而已。

实际上从这三个“让”中可归纳出三个关键词,那就是:要素活力迸发、财富效应、惠及人民,要达到这个目的,都要通过各类市场显现出来。就股市而言,过往的6年,不但没有让大家获得财产性收入,

反而成了财产性支出的市场,过往的IPO造就了一大批资本人物,却没有惠及广大群众,这种状态需要在未来十年中扭转。当然股市自有股市的规律,不能将长远的发展目标对应于股市的日常走势,但是一个决定未来十年大政方针的目标,其结果如何,最终都会在长期趋势中体现出来,从这个角度而论,未来经济活力的迸发,财富效应和惠及人民的经济纲领,最终会在股市中得以检验,所以,投资者从长远布局而言,大可对股市保持着一种期待,并用多头思维去捕捉未来的市场机会。

应健中

股市是有效的也是非理性的

儿,走在密集的人群里,妈妈低头问小女孩,你看到的世界是什么样的啊?小女孩回答,她看到的世界是一条一条的大腿。小女孩回答有错吗?没有。她只是看到她能看到的东西。角度不同结论也不同。回到股市,妈妈和小女孩的观察角度也会不同,但谁也无法了解股市全貌,所以在股市里妈妈和小女孩没有什么区别。不过,在11月12日晚上,众多券商的电话会议同时召开,都在对重要会议进行自己的解读,都在与自己原来的“预期”进行比较,“盛况空前”。

面对11月13日的股市,笔者是用了“过分”概括,即过分解读、

过分宣泄、过分情绪化。当然,在事物全貌、本质、细节方面,在真理认识上,我们每一个人(包括笔者)的认识都是不完整的。看到的都是一个貌似全局的细节。需要的是接近而非完全复制,必须要掌握更多的精神和尚未公布的内容,才能接近股市的真实。好在投资者都能理解一点“市场永远是对的”。今年诺贝尔经济学奖给了三个学者,美国芝加哥大学的尤金·法玛和拉尔斯·汉森以及美国耶鲁大学的罗伯特·J·希勒教授,其中两人的学术观点有些对立,一个是认为“市场是有效率的”,另一个却认为“市场是非理性的”,笔者在点评13日股市

时,就提到“今日股市让投资者充分看到这两个观点”。

我们的股市“生病”了。连正常的融资功能也不健全,IPO长期暂停,A股市场并无明显变化。截至11月1日,上证指数报2149.56点,与2012年11月2日2117.05点的收盘点位相比,仅小幅上涨了1.53%。整整一年,新股数量为零,排队上市的企业已累积达758家,280家公司等不下去,选择终止审查,主动退出战场。59家中国企业远赴海外上市,还有一些则通过借壳、并购等方式在资本市场占得一席之地,实现曲线上市。

何时能重启IPO呢?证监会主

席肖钢在10月16日的《人民日报》表示:“长期以来我国资本市场在制度设计中更多偏重于融资,对中小投资者权益保护重视不够,形成了融资者强、投资者弱的失衡格局。”笔者认为重启IPO只是时间问题,但重启的信号就是对存在问题的改正和解决,必定会有整治顽症的一系列方案和规划,这个时间节点越来越近了。

笔者的基本观点依旧没有变化:股市的存量资金不足,空间不大;但转型升级带来的结构性机会依旧。什么时候这两点不存在了,那就可能牛市来了。

一天的暴跌或者暴涨,不能代表未来的趋势,只代表了市场的“情绪”。眼下还会放量,投资者做好自己的准备,等待。只是别忘记很“过分”的11月13日。

文兴

心态决定成败

有人戏言,股市涨跌喜怒形于色,这是低层次的投资理念;手中有股,心中无股,才是高级别的炒股心态。但不妨换位思索:散户的血汗钱在股海中湮没,心痛的滋味难以言喻。

然而,股市毕竟不是风花雪月,不以情感论英雄。于是,一些深套的散户不忍看心中流血,干脆不闻不问,但心中总在默默祈祷,盼望山花烂漫、我在丛中笑的日子早些来临。

资深散户沈女士却是另一番风景,同样被套得惨不忍睹,却乐于在股海的红绿灯中遨游,尽管会有斩获,却让每一个细胞充满活力。她总结每一次博弈的经验,梳理出与庄家、机构斗智斗勇的技巧,退休生活显得有滋有味,每逢节假日股市休市,心灵却显得空虚。股友调侃她为股痴,她却乐呵呵地说,我一辈子都没有当过领导,资金就是我的员工,调兵遣将在股市中检验成败,牛市大张旗鼓,熊市小打小闹,其乐无穷。

面包会有的,大牛市总会光临,但漫长的等待是磨炼持股心态的考场。如果说,用暂将牢底坐穿的心态,迎接黎明的曙光是坚韧的意志,那么,用参与博弈的激情,笑着股市变幻的细节,待到股市红旗漫舞时,可以自豪地说,我是股指飙升的助力器,才是炒股的最美心态。

股指的走势、均线都会有人为的痕迹,唯有涨跌不惊,享受炒股的过程,最值得纪念。

钱焕杰



画说股市

■ 制度创新出红利

汤子勤 画

炒股如“钓鱼”

炒股如“钓鱼”,两者多有可比拟处。钓鱼要熟识水势水流,选择季节风向,了然鱼种鱼性。炒股也要懂大盘走势,明政策方向,识股性牛熊——能看清趋势才能稳操胜券;能辨识股性才可逮到黑马。钓鱼要选好钓竿饵料,要精通钓技——既知下钩处,更知扯线时。炒股也要有软件辅助,熟读经典操盘技巧,尤擅长“高抛低吸”(下单出货),才有赢利的机会。

钓鱼要有足够的耐心——一小时、两小时、半天,甚至一天的等待,才会有所斩获。炒股亦然。“放长线”才能钓到“大鱼”。“长线”者,长期持有也。巴菲特长期持有可口可乐股票,给他带来丰厚的回报——10年赚了10倍!当然,前提是一稳增长、高分配的“大牛股”!

钓鱼要淡泊、淡定。古有《钓鱼记》

说:“吾方下钓时,但(只)知有我而不知有鱼,目不瞬(眨),神不变,鱼忘其为我(容易上钩),故易取(容易钓到)也”。这是钓鱼的最高境界——姜太公钓鱼,愿者上钩,玩得十分超然。套用之于股谚,便是“手中有股,心中无股”是也。

其实,在股市这个众说纷纭,人声嘈杂的市场里,是最应该自守孤独的地方。独处而后能淡定,淡定而后能静思,静思而后能决断,决断而后能出手。一直以为:炒股虽和“金钱”打交道,但最须拥有“淡泊”的心境!

炒股如“钓鱼”。在波诡浪险的股海,你倘若懂得顺势而为,找到了适合自己且能战胜市场的操作手法,做个智慧而超然的垂钓者,则可在股市中游刃有余,从而享受炒股的乐趣。

方鸿儒

城看门道

许多散户经过几年股票炒作,实战告诉他们股市风险很大,要赚钱较难。本专栏在上几期连续谈到了股市中的“马丁基定律”,如果严格按照马丁基定律的两个概念并据此操作,相信在股市中赚钱并不难。

实际上,马丁基定律主要是基于以下的两个概念并据此操作:

- 股票投机买卖首先要依循走势趋势方向进行,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!这和本专栏以前介绍的亚当定律和博傻定律中的顺势而为原则是一致的,如此获胜概率较大。
- 如果买入即被套,依据马丁

逆马丁基定律

基定律,只要顺势而为,应该再次择机逢低以加倍的头寸再次买进。并依照此原则一路在上升通道中逢低补仓。直到上升通道逆转成为下降通道,那么马上逢高平仓完成一波行情炒作。

上述两点是马丁基定律的精髓,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,因为它的本质就是必须追随趋势顺势买卖。在实践中要注意留有足够的后备资金,是一种用大本金来博利的方法。当然后备资金不够,有可能在数次套牢后无力再操作下去而导致惨败。

我们在下面介绍的逆马丁基定

律就比较迎合交易者的投机心理,只要第一次有较大的赢面,就可依据逆马丁基定律来获取最大利润。

逆马丁基定律和马丁基定律正好相反,是用小本博大利的方法。假如您用1万元炒股股指期货,翻倍赚了1万元,手中变成2万元,那么您以逆马丁基定律思路拿这2万元继续去炒。假设又赚了一倍,手中变成4万元,那当然再全部投入,一路扩展下去,直到趋势逆转为止。当然,在股市具体操作中,我们不一定要等到翻倍了再加码倍注,完全可以寻找上升通道在甲股中获利,然后再次寻找另一个上升通道的乙股倍注加码操作,如此遵循往复赢面会

很大,并且可以有效避免某些个股被炒高后股价偏高的风险。

逆马丁基定律和马丁基定律共同点就是操作一定要顺势而为,如此信心才会坚定和饱满。但逆马丁基定律不是输钱加码倍注码,而是完全相反,赚钱加倍注码。事实上,上期本专栏介绍的朋友老马在光线传媒(300251)上的操作以199.9万元的成本赚到407.9万元,本质上用的方法就是逆马丁基定律呀。

用小本金博大利,但赢得率也相应降低,马丁基定律和逆马丁基定律适合在单边牛市或期市中的单边市时期,行情一路狂飙或狂跌,手疾眼快,倍注买卖,很容易获取巨大利润,当然风险也是很高的。关键中的关键必须顺势而为,逆市必须止损也。

陈晓钟

本版观点仅供参考