



健中论道

跟着证金公司炒股票

做股票的人都喜欢看别人的牌,只有知己知彼,才能百战百胜。早期市场流行散户看大户、大户看机构、机构看谁?回过头来还是看散户也。

记得1993年那年也有过一场救市,当初上证指数屡跌破777点,当年交易所也开始救市,救的主力品种是当时的大盘权重股申能股份,主力死守8.18元价位,救市救了三个月,上证指数也拉到了900点,可最终还是无可奈何花落去,上证指数跌到了380点,而那个申能跌到了3元。那个年代是个迷你小市场,跟当下的大市场不能同日而语,但救市的基本道理还是差不多的。当年的救市从半年、一年走势来看,也许说是救市失败,主力套进了一肚子的筹码,但如果我们将时间段放长,从3年、5年乃至更长时

间段来看,那救市主力赚得罐满钵溢,所以,简单地用救市成功与否很难说明问题。

当下股市救市还在进行中,目前我们所看到的就是证金公司这个平台的动作。当初成立证金公司,其主营业务是从事转融资和转融券的放杠杆的业务,现在证金公司的主营业务快速转到了类平准基金上来了。现在证金公司的护盘主要分两块,一块是间接投资,上周证金公司向5个基金投了2000亿元,这样的动作在7月8日救市之初采取过,当时也是2000亿元,如果大盘还不能企稳的话,估计这样的动作还会延续。

证金公司的另一个动作就是直接入市,这在救市初期,这个动作特别明显。一个月前,股市大跌、千股跌停之时,我们看到两桶油和工农中建银行股统统涨停,这种动作

乃证金公司初期的救市标准动作,随着市场的发展,现在这种纯粹拉指数的动作已经不见了。但是从最近有30多家上市公司的公告中显示,这些公司的前十大股东中,证金公司名列前茅。最八卦的是那个梅雁吉祥,证金公司买了区区900多万股,占总股本的0.52%,竟然成了第一大股东,这个新闻一出,人们突然感觉到,一家公司原先的实际控制人竟然抛得精光,无主公司会不会成为未来中国股市的一个趋势?这种担忧油然而生。另外,证金公司的选股的理由是什么?如此没有章法的人市,令人对证金公司的操控能力有所担忧,同时担忧其间的道德风险。

当下市场,持股者的结构发生了很大的变化,就去杠杆而言,场外配资基本上已经

清理得差不多了,这个量从头到尾都是一笔糊涂账,而两融现在已经降到了1.3万亿元以下,足足清掉了1万亿元,现在哪有什么做空力量啊,都是不看好后市的人抛出自己的股票,原来为申购新股还有一批持股者,现在市值也没用了,都一抛了之,如此市态,靠以证金公司为主的护盘主力怎么可能守得住呢?抛盘持续不断,靠主力买股票实际上是买不过来的。22年前的救市是如此,现在股市的林子大了,什么样的“鸟儿”都有,更难以把握。但有一点是肯定的,现在那些吃了一肚子货的证金公司,几年后也许会盈利而退,而那时的股市则是另一个故事了。所以,投资者还得看远一点,不要轻易离开市场,要跟着证金公司打一场持久战吧。

应健中



文兴说市

举牌与增持:稳定股价的背后

除了每周有几篇专栏文章和央视财经节目,笔者每周还有一个电台直播节目《财经头条》,就是把自己观察到的认为比较重要的财经信息告诉听众。本周笔者的《财经头条》说的就是“产业资本”与股市。股市的现状大家都知道,在告别五千点之后,七月几乎跌了一个月,如今有关部门动用的财力、人力和相关政策远超历史上任何一次救市,但是股市的表现还是难让人放心。众多救市政策里面就有大股东回购或者增持的内容,因此,笔者特别留意产业资本对股市的态度,不仅仅看他们怎么说,还要看看他们是怎么做的。

收集了一些数据,笔者把产业资本的表现分成三部分,表现积极的,表现尚可的以

及表现较差的。先来看被市场称为“野蛮人”的举牌行为,这是产业资本最为进取一批资金。7月以来,通常被视为资本市场“野蛮人”的举牌者开始大规模出击,再次搅动了A股市场投资者的神经。这其中以刘益谦旗下国华人寿,中科招商旗下子公司中科汇通,以及宝能系的表现最为突出。据最新统计数据显示,截至8月4日,资本大鳄“宝能系”7月以来两度举牌万科,累计增持额高达近160亿元,位居各大大资本增持榜首,使得宝能系对万科A的持股比例进一步上升为10%。

除了万科A以外,兴业银行亦被中国人保财险、寿险举牌。粗略计算,中国人保财险、寿险此次举牌耗资约百亿元。

进取心很强的还有刘益谦,其旗下国华人寿连续举牌,狂揽多家上市公司,截至目前,国华人寿对5家上市公司的持股比例均在5%的举牌线上。除去天宸股份,还有天津海运、有研新材、国农科技、鸿达兴业,其最新持股比例分别为14.45%、7.51%、5.00%、5.30%。

险资中属于进取型的还有阳光人寿,它亦举牌了凤竹纺织、凯瑞德。在险资之外中科汇通值得关注,因为它一口气连续举牌12家上市公司!中科招商旗下子公司中科汇通7月以来动作频频,举牌了包括国农科技在内的12家上市公司。

第二类情况,大股东增持就没有太多戏剧性。在市场大幅下跌,自家股票价格腰斩

之际,多家上市公司进行增持、公告增持计划,以实际行动力图维护股价稳定。就大股东自7月以来增持绝对额进行排序的话,招商银行增持额高达35.55亿元,位居大股东增持榜首。中天城投7月以来的增持额也近10亿元。太平洋公司第一大股东北京华信六合投资有限公司增持金额近9亿元。

第三类笔者认为有点“应付”,它们的增持似乎是为了应付监管部门核查。截至8月4日,沪深两市重要股东二级市场净增持额在1000万元以外的公司数量多达496家。其中,121家公司净增持额尚不到10万元,分别包括华兰生物等。让笔者惊奇的竟然还有40家公司净增额不足区区万元。

好在救市举措不会一时三刻就撤消,投资者有足够的时间观察这些财大气粗的举牌,与几千元的增持究竟对股价稳定起了什么作用。

文兴

得与失

始于6月15日的那轮史无前例的股灾深深地教育了我们每一位投资人,大家的心灵都受到了一次极大的震撼。面对势如破竹的跌势,许多投资人唯有徒叹奈何。

古希腊悲剧作家欧底庇德斯曾说过,“神欲使之灭亡,必先使之疯狂”。回想年初至6月15日之前的市场走势,几乎是一马平川,人们的贪婪亦在逐级加码,短期30%的收益已难以启齿,不满仓操作将被视作胆小,不加一些杠杆说明你跟不上创新的步伐。

与历次盛极而衰后的市场表现如出一辙,狂热的背后依旧隐藏着不为人知的巨大风险。当整个市场基本处于癫狂状态时,还有几个人能够保留一份清醒?还是乎,惨剧就此发生。

6月15日至7月9日,上证指数最大跌幅达35%,而个股基本上都被腰斩。绝大多数来不及抽身的投资人,不但利润悉数抹尽,连本金也搭进去不少,整整半年算是白忙活了。在经历了如此惨痛教训之后,投资人必须重新审视得与失的关系。

得,固然重要,但防止得而复失亦不可或缺。利润兑现之前不过是纸上富贵,把握不当很可能付之东流。平衡贪婪与恐惧间的关系似乎是一个老生常谈的问题,但在实际操作中却是经久不衰的。

当众人皆醉时你若还留有一份清醒,将盈利逐步兑现,做好留一部分利润给他人的思想准备,那么,你所面对的风险必将是可控的。

许磊

本版观点仅供参考

画说股市



异常交易要严查

汤子勤 画

关注股东人数的变化

本周前沪深股市横盘整理,笔者认为,短期投资者情绪的恢复尚需时间,成交量还有进一步萎缩的可能。当前阶段的操作策略,以低仓位观察为主。

而随着沪深两市上百份上市公司半年报公布,8月到来后,各大上市公司将进入半年报的集中披露期,透出一份份新鲜出炉的半年报,各路市场主力的最新动向和持仓路径逐渐清晰。部分依靠讲故事的概念股将被证伪,在机构的投资策略中,确定性成为最看重的选股标准,包括超预期、重磅产品销售放量、新业务进展顺利等。对个人投资者而言,除了关心上市公司业绩外,上市公司股票的股东账户数变动情况也值得重点跟踪。从已公布的中报看,共有41只个股股东户数较一季度末增长逾100%。逻辑上,上市公司股东账户数大幅增加,通常表明主力资金被稀释,筹码分散将不利于后市操作。如华邦颖泰二季度末股东户数较一季度末增长了

485.46%,增幅最大。在二季度沪指上涨14.12%的背景下,该股股价仅上涨6.51%。另一方面,筹码趋向集中的个股,或往往伴随着股价上涨。如天和防务二季度末股东户数较一季度末下降51.76%,降幅最大,而二季度该股股价大涨100.51%。值得关注的是,在二季度筹码集中度大幅上升的上市公司中,有49家公司上半年录得净利润正增长。

综上所述,上市公司股东人数的变化与其二级市场走势存在着一定相关性,股东人数越少,表明筹码越集中,股价表现也往往优于大盘,因此投资者可在关注筹码集中度变化趋势的基础上,结合上市公司的整体业绩增长情况和股价的运行规律挖掘筹码高集中个股的潜在机会。需要提醒大家注意的是由于中报披露截止时间为6月底,因此在时间上存在一定的滞后性,倘若投资者要了解主力机构操作行为与筹码集中度变化趋势,需特别注意7月份以来的交易量能变化。

毛羽 柯昌武

城看门道

上期本专栏提到,我们经常发现在行情的某个阶段新股炒作风气甚盛。然而,作为市场的主力庄家并不一定什么新股都来者不拒而大炒一番,主力庄家对新股炒作有比较严格的筛选条件,若不能符合庄家的“择新条件”,则新股再好也难以得到庄家的青睐。

那么,主力庄家喜爱的新股具有哪些特征呢?上期说了两点,本期专栏再举三点:

三、流通盘或流通市值较小或适中。新股的炒作期常常在调整期的初始段或尾段出现,大资金较少参与和光顾,这样中小流通盘的新股容易受到较少资金的“撬动”。有

人总结实战经验,认为流通市值小更容易被炒作,因为流通市值=流通盘乘以市价,同样的流通盘,股价低、波动大也往往容易上涨,这就是市场偏好小盘或流通市值较小新股的最主要理由。尤其是总股本在1亿元以下,流通盘在5000万股以下的小盘新股最受欢迎,因为这批“袖珍”新股在市场中已是股本结构“迷你”的珍稀宝物,历史上小盘新股被炒的事例很多,如:黄河旋风、华资实业、黑龙股份、罗顿发展、升华拜克、红光光明、广汇、华工科技、凯迪电力、中泰桥梁等股在上市后的一段时间里都受到炒作而涨幅惊人。

四、中签率高。目前新股发行大

都以上网或网下抽签方式进行,又因为中签率极低,中签新股收益率高而受到场内场外资金的关注,因此有许多市场资金往往云集在一级市场中专司新股认购来获利,导致新股中签率“居低不上”。一旦市场普遍对新股看好,新股中签率低就成为必然,这样使得庄家收集筹码困难。股票无论有多好的题材,上市后未经过主力充分收集就难以有较好的表现。如国泰君安业绩不错,证券股概念独特,但上市后却一路盘跌而无建树,主要原因还是在于认购时中签率较低,而上市后又被大众普遍看好,在流通盘较大的情况下,主力庄家难以收集到足够多的

廉价筹码以及没有足够的资金来撬动其股价的扬升,故而在上市横盘振荡后破位下行。而1998年中签率最高的宝钢不锈钢尽管流通盘也不小,但主力庄家低位收集容易,结果被庄家人弃我取,上市后股价翻数倍,表现良好。

五、上市首日换手率高。如果主力庄家对某个新股有好感,往往会在上市首日利用新股上市初的机会大量收集筹码,造成换手率较高,有的新股上市之初,在连续涨停后打开涨停板时换手率高达50-70%以上,因此新股上市打开涨停板首日换手率高值得对其重点关注,后市机会很可能很大。(续完)陈晓钟

股市中的喜新厌旧定律(下)