



最近几年证券市场的业务创新造就了许多杠杆产品,到现在为止,我们看到了券商的两融、场外配资、伞形信托、上市公司的股权质押,上周四我们又看到了券商的股权互换衍生产品,本周又看到了一种形式,叫做公募基金的私募产品配资,面对如此眼花缭乱的杠杆,就一个字:晕。

上周四证监会发出通知,对券商的那种股权互换衍生品业务做出禁令,只能卖出,不能买入,受此消息的影响,沪深股市产生了上证指数暴跌 300 点左右的凄惨走势。本周初管理层又从多方面澄清此信息,大盘才止跌回稳。知道今年的疯

股票也有脾气?

作为一个老股民,我可以负责地说:有。而且股票的脾气就像人的脾气一样,除非碰到特殊情况,一般很难改变。许多投资多年的老股民,都把股票的脾气称为“属性”。每个股票都有其特有的“属性”,例如,有些股票会在一年中某个阶段或者某个价位上出现波动。有的时候会像僵死一样,长期趴着。又例如,有些股票会在牛市中发力,有的股票会在熊市向“猴子”一样活跃。所以,有些有经验的老股民往往盯住几个或者十几个股票,按照其特点,来回赚钱。

近期,进入年底的股市,又出现了爆炒次新股、小盘股行情,仔细想来,这也是历年来的规律。就是每年年末、年初,小盘股之所以活跃被炒,就是因为这些股票是最有可能推出送转股预案。所以,那些小盘,高公积金的次新股就会被爆炒。加上每一次发新股前,炒新是为了预热新股发行。掌握了这点,一些老股民就提前进入那些股性活跃的小盘次新股,等待被爆炒。

另外,每年年底,农业股都能被炒家关注,显然,这是同每年 1 号文件都是以农业为内容有关。

介绍一下我的一位朋友的按照股票脾气炒股经验。12 月和次年 1 月份盯住次新小盘股;春节前后盯住消费和商业股;4、5 月份盯住绩优股;半年报后炒题材;7、8 月份外出度假休息;9、10、11 月份开始又进入市场盯住有活跃脾气的题材股。在具体操作时,他把自己掌握和熟悉的股票放入股票池,随时掌握其动态,进行有序的操作。据了解,十几年来收益特别好。

其实,许多股票的脾气基本上大家都知道,例如,小盘股、题材股故事多,生性活跃。但市盈率高,买这些股票是高风险,高收益,适用于风险投资者买。而大盘蓝筹股市盈率低,有稳定的分红收益,但股性不活跃,适应于稳健性投资者。所以,每个投资者买股票时,都应该根据自己本人的脾气,选择适合自己的股票。

陈奇

本版观点仅供参考

牛和速熊行情是杠杆使然,涨也杠杆,跌也杠杆,却不知道杠杆是如此

的多元化,清理是如此地复杂。

近期市场跌宕起伏的另一个原因还有来自新股的申购。好久没申购了,大伙儿有点生疏。本周度过了第一批新股申购的影响,10 个小票竟然迎来了超 2 万亿元资金的青睐。接下来还有 18 家新股分两批发行,第二批 10 家的名单已经公布,从下周五开始申购,从已经公布的数据看,此次申购只要上海市值 20 万元,深圳市值 24 万元就可以满足股票市值的申购要求,接下来拼的是钱,估计一个账户 150 万元就可以将 10 个新股全



生活中,当天气晴朗转而下雨时,人们第一时间就会想到把晾在外面晒的被子赶快收回来,没有人会糊里糊涂地继续晾晒被子,更不会有人笨傻到不但不收外面晾晒的被子,反而继续把家里的其余被子拿出来补晒,还美其名曰“补仓待晒”。如果生活中有这样的人,大家一定会称其为“傻瓜”的。

然而我们看到许多股民做股票时经常作上述“天雨不收被,反而还补仓”的傻事。明明行情开始大跌(类似天气转而下大雨),有些投资者不但不抛股票,反而继续拿出真金白银补仓(类似继续把家里的其余被子拿出来补晒)。不瞒您说,在股市中,此类投资者做傻事比比皆是。这就是被

部打一遍。此次发行的最高预估价为 32.46 元的创业板公司美尚生态,而中小板的千里石发行价预估只有 2.29 元。

下周基本上还是这 2 万亿元的资金重新对 10 个新股再扫一遍。由于按老方法发行的 28 家新股全部是小票,所以即使有能力在一个账户上全部去申报一遍,理论上讲一个不中的概率很大,也就是说对大多数人的申报而言,实际上都在做无用功。再换一个角度讲,即便在本周的申购中有幸中了一两个,为申购新股而拿在手



聪明投资者称谓“天雨收被定律”。

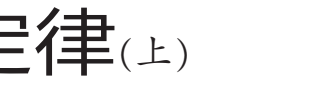
对于股民而言,一旦确认股市形成头部,看出后市行情还将下跌,显然抱持股不动的呆板策略是不对的,因为您无法在下跌之初判断是否已经见底,此时,就应该先人一步,赶快在刚开跌之时“止赢”或“止损”。当你买股后赚钱丰厚,那就要注意在行情初跌时逢高及时了结,因为世界上没有只涨不跌的股票;当你买股后就被套,那就要注意操作方向是否有错了,止损应是越早越好的事!千万别因贪欲和虚荣滋生幻想,不想卖出,坚持自己

水,就是最明显的例证。

现在值得关注的是,本周市场出现了大金融板块的拉动,当然其动因与本周人民币进入 SDR 有关,也与银行股的长期低迷走势有关,当下市场需要密切关注的是“二八”切换是否会成为一个趋势,如果仅仅是短线炒一把而形成不了大趋势,这些大盘权重股还是会拖累市场的。

在这三个月的反弹行情中,上证指数成功地跃上了第三个箱体,从第二个箱体的顶部 3457 点起跳之后,在第三个箱体中行走

了 18 个交易日,最高上摸到 3673 点,受年线的反压,这个箱体最终以失败



当船沉大海,每个人首先想到的是要赶快抓住救生圈;当人处荒漠,我们首先要做的是保存食物和淡水;当误进丛林,当然首先要

注意防范猛兽的袭击。总之,在逆境中,第一位也是最要紧的是如何保存自己,只有生存得到保障,其他的损失就是相对的小事了。

同样道理,投机市场中的交易者也有一个规避风险、注意保存自己的命题,这个命题在投机市场中称为“风险控制”。追逐利润是投机市场中永不改变的主题,但即使这一基本目的和“风险控制”相比,也必须退居其次,这就是说,“风险控制”是投机市场中首先要注意的问题,只有风险得到控制,逐利才有必

而告终,一根 200 多点的大黑棒,将大盘打回原地。现在上证指数的年线在 3660 点,并且每天以 4 点的幅度上移,挑战年线依然是件很艰巨的事情,更何况在年线之上是当初救市资金的成交密集区,市场还需要以时间换取空间。

面对如此市道,投资者还是要控制好仓位,当下市场震荡会比较激烈,年底前只有 19 个交易日了,这段时间中要将 18 个新股消化掉,资金面还会显得捉襟见肘,这段时间市场的交易性机会也较大,对自己手中的股票,逢低吸纳,可以做当天了断的交易,既可减

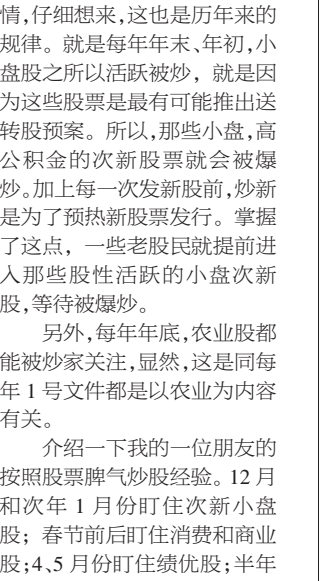
低持仓成本,也可以从短线中寻找乐趣。

应健中

要,利润才能得到保障。

作为一个投机者,无论处于哪个市场,持续并成功地进行投机的最重要战术是控制风险,也叫做损失控制,并严格按设定的止损点操作,就一定能控制住损失和风险。

我们切忌在下跌之初,还一味凭着个人主观意念,动用大量资金作补仓投机,幻想凭一个“勇”字贸然冲刺



再看票字。股票最早起源于西方,也就是票字上面的“西”,而其下面的“示”我们可理解为公示之意,也就是发行上市的公司必须如实将自己的所有信息通过指定媒体向投资大众公示,使其成为人们投资决策的重要参考依据。

票字拆开可以做上述趣解,那如果给它加上一些东西,是否会有更深刻的意义呢?我们不妨试试。

在票字左侧加一个三点水,那就变成了漂。有了水,重量就会增加,如此多半是会往下的。反之,若在右侧加一个风,那便成了飘,这就有了往上的意思。

若将上述分析综合起来理解,我们可以得出这样一个结论,即投资中时刻怀揣敬畏之心,那收益就可能往上。反之,则必然是向下滑落的。

许磊

近 20 年来从海外泊来的“博弈”,在英语中,博弈 Game 之意是对策、游戏。顾名思义,博弈论与游戏有关,但它既然头顶“论”的高帽桂冠,自然又不局限于游戏。作为一门科学,博弈论最早是由美国数学家约翰·冯·诺伊曼在 1937 年提出来。冯·诺伊曼和经济学家奥斯卡·摩根斯坦 1944 年合著的《对策论与经济行为》一书被公认为是博弈论诞生的标志。1996 年,维克里以在博弈论方面的研究成果而获得诺贝尔经济学奖后,博弈论方为更多人所知悉。随着时间的推移,人们也渐渐认识到,博弈论可以解释很多领域如地缘战略、商业谈判、政治运作、战场较量等等人类行为和社会现象。

大师凯恩斯在其《就业、利息与

货币通论》之《长期预期状态》一章讲股票投资时讲选美竞赛:报纸上发表一百张美女照片,要参加竞赛者选出其中最

差的。比如沪深市场上的许多玩家,就没有进入博弈状态,有的人既不知己,也不知彼;有的人知己,却不知彼,这些人都算不上博弈内行。股市博弈的内行,必得是既知己、又知彼,既知道自己的

解释、描述人间万事方方面面,诚如经济学大师保罗·萨缪尔森所言:如果你想成为一个有见识的人,就一定要读读博弈论。我要对你说:懂不懂博弈是区分强者与弱者的分界线,善于不善于博弈是区分赢家与输家以及赢多少、输多少的分水岭。对抗性零和博弈游戏(如金融衍生品交易)的结果是谁赢谁输,所以需要博弈;合作性双赢正和博弈游戏(如实业投资、实物买卖)的结果是谁赚多、谁赚少,所以需要博弈;不公平的游戏(如股市),需要博弈;公平的游戏(如剪刀、石头、布),也需要博弈。如果你