



今年股市开门红是个好兆头。与去年比较一下,去年股市开门黑,当初实施的熔断机制对市场的所有人打了个闷棍,那时上证指数从 3536 点开盘后股市跌得一塌糊涂,快速跌到 2016 年的最低点 2638 点,去年一月中损伤的元气,许多投资者甚至于相当多的公募和私募基金到年底了还没有缓过神来,这种局面今年没有出现。

今年的股票交易从 3105 点起步展开了新的征程,这个点位比去年的开盘指数足足低了 431 点,这个点位是今年行情走势的基准,也可以成为投资者的人市基准。

今年股市从 3105 点迈开步伐,这个点位比去年的 3536 点相比,可以说基础已经夯实,2016 年的股市走势在 2638 至 3097 点之间足足横走了近 10 个月,至股灾之后,这样长时间盘整的走势属于夯实底部



几篇连续谈“新零售”的文章都收到读者不错的反应。特别站在电商角度看几家上海的零售上市公司尤其是商业航母百联,特别像百联股份的控股股东百联集团,营业收入 2000 亿,完全是一个商业航母,它的一举一动绝对不是小事,可能意味着“新零售”能否成功,而并非只是被“新零售”消灭的对象,自己由衷地发出感叹:期待商业航母巡航在世界的商业大洋。今天从最新公布的数据来看消费潜力。

几天前,马云麾下的蚂蚁金融服务集团发布 2016 年支付宝全民账单,其中有的数据虽然归功在互联网的头上,但笔者依旧还是看到我国消费的能力。先来看看一组数据。2016 年移动支付笔数占整体比例为 71%。而 2015 年这一数据为 65%。这点说明 PC 机在整个电商支付方面的下降趋势,而用

阶段,市场上的浮动筹码基本上清理得差不多了,市场上各种五花八门的杠杆也去除得差不多了,所以 3100 多点的市场应该还是比较干净了,所以,从这个点位出发,即便在年开盘底下还可能出现下影线,这根下影线也不会太长,所以,今年的年开盘点位是安全区域。

去年上证指数的年 K 线很难看,一根大黑棒上有一根可以忽略不计的上影线,但下拖着一个长达 465 点的下影线意味着大量的财富被湮灭。那今年第一周的开盘指数即是一周内的最低指数,它是不是会成为一月内的最低指数、乃至一年内的最低指数?这还需要进一步验证,可以想象一下,如果今年的年 K 线是一根将去年的年 K 线倒过来的形态,那将是一个何等壮观的景象。如是,那今年股市大有可为,这种可能性不是没

有;如是,那当下这个点位买进去,全年中会有很好的获利卖点,那对投资者而言,那今年就是一个丰收年!

今年从 3105 点处开盘,市场的基本面对股市还是比较有利的。新年伊始,国家出台了外汇管理新政,资金外流的龙头开始拧紧,禁止换汇去境外买房和炒股,这个举措对海外房地产市场和股市是利空消息啊,由于减缓了资本项目开放的进度,堵死了资金违规外流的“管涌”,让巨量资金乖乖地呆在国内,这对内地的 A 股市场比较有利。资金呆在国内就要寻找出路,资金总是高处往低处流的,现在国内房地产市场正处于严控期,相比之下,已经放下身段的 A 股市场由于其流动性强且管理层一直呵护着这个市场,2017 年股市的稳健向上给原本准备外流的资金提供了一个很好的舞台和资金的蓄

水池。

3105 点起步的中国股市,在 2017 年中将为中国社会和经济的改革提供一个巨大的舞台。比如,今年的国资国企改革进入到具体实施阶段,混合所有制改革、企业的收购兼并、企业重组、集团的整体上市、债转股……都需要一个走势良好的股市提供舞台;又比如,IPO 加速,今年的发行家数有望超过 500 家,尽管新股奇货可居,但上市后的套现就需要股市提供良好的舞台,而这需要一个保持良好状态、交投活跃、能产生财富效应的股市;再比如,今年将召开党的十九大,这样主要的时间节点,都需要一个稳定健康向上的股市相配合。

从年初的 3105 点出发,开始了新的征程,今年的开门红是个好兆头,年初买入,年内获得收益的概率较大。

应健中

从全民账单看消费潜力

手机支付占到绝对多数。几年移动互联网和智能手机的发展,促进了人们尤其是年轻一代线下手机支付的习惯养成。人们无时无刻不用手机了解资讯,在手机上工作,也在手机上生活。如果以前人们把美国称为“汽车社会”,那现在的中国完全可以称为“手机社会”。

再来看另外一个数据“人均支付金额”的分析,上海继续保持领先,说明上海这个地方的消费潜力也说明上海这个城市生活也是一个“手机社会”,数据显示,上海 2016 年人均支付金额达到 14.8 万元,是 2015 年的近 1.5 倍,随后是浙江、北京、福建、江苏,这五个沿海省份和直辖市的人均支付金额均迈入“10 万”时代,而在 2015 年,仅仅只有一个上海达到了这个水平。说明上海的消费能代表一种趋势,在上海能诞生新中国商业龙头也是有人群基础的,看商业企业年营业

收入,百联股份营业收入在 500 亿上下,新世界营业收入 330 亿左右,益民集团营业收入约 310 亿、第九百货不到百亿。而前段时间热炒的三江购物营业收入只有 45 亿。从全年支付总金额来看,广东、浙江、江苏位居前三,看来“新零售”的主战场不言而喻。

另外一个数字把西藏浮现到人们的眼前。从移动支付渗透率来看,移动支付占比最高的不是北上广一线城市,而是内陆的西藏。西藏以 90% 的移动支付占比排名第一,随后是青海、甘肃,远远超过沿海省份。估计智能手机的使用远远超过 PC 机,移动互联网给边远地区带来了机会。

开展“新零售”离不开消费金融。在这次支付宝全民账单公布的数据中,借钱消费也是值得分析的。2016 年使用花呗支付的笔数超过 32 亿笔,比上一年增长了 344%。在 1

亿花呗用户中,80 后和 90 后这两个群体占了 86%。每 4 个 90 后,就有一个在用花呗。“花呗”是蚂蚁金服推出的信用支付服务,类似银行的信用卡。有一点不得不说,花呗比银行的信用卡体验要好,既没有卡的年费,也没有繁琐的开卡资料,的确抓住了年轻一代的心。不过使用范围有一定限制,额度也不如信用卡。

回看百联的支付,在支付通路建设、线下收银台改造及移动支付方式的实现上,取得实质性突破。通过银企直联系统及代收付系统的建立,接入建设银行、工商银行、农业银行、招商银行等 20 家主流银行,优化 C 端用户快捷支付体验。在基于风控模型的基础上,逐步推广小额免密支付,为 i 百联线上购物平台提供支付交易系统解决方案。可惜笔者没有找到类似支付宝全民账单的公开数据,无法来对比分析相似的数据,不然就更有参考价值。今天的那些数据分析,只是说明一点,消费的潜力是很大的,大得会出乎我们想象。这点是非常有价值的。

文兴

愿股市更有盼头

2017 年到了,在股市里摸爬滚打、酸甜苦辣遍尝的股民打心眼里希望:新的一年,新的起点,股市能有更大的盼头。

股民大都不同于一般千金机构,他们通常不是职业炒家,基本属于“玩票”一族,多少有点“小打小闹,自娱自乐”的味道。不过,尽管能够使用的资金较为有限,也难以全身心地投入,却因为“爱”成为他们在股市里始终不离不弃的重要支撑,即使有的时候“想要爱你不容易”。没有这些股民火一般的热情,没有资深股民的常年坚守,股市就会少了许多“魔力”。而这样的“魔力”,正是股市年年有盼头、年年有着后浪推前浪的巨大后劲。

置身在股市久了,股民理性多于冲动。他们不求大富大贵,只愿能够时有收获;不求一夜暴富,只想稳健“理财”。然而股市亦有其自身的运行规律,它的机会和风险、大涨和大跌同时并存,往往蕴含着许多眼花缭乱的投资成分。正因为股市的不可测因素实在太多,所以只有真正做到“去粗取精,去伪存真”的人,才有可能成为最后的赢家。

股市不是“慈善场”,也不是一个只赢不输的地方,这些股民都是理解的。股民心里想的是能够多一点盼头。尤其是新年带来新气象,多一些赢面机会,少一点沮丧无奈;多一些“丰收喜悦”,少一点“颗粒无收”。

邵天骏



多下金蛋给股民

汤子勤 画

今年我的股市小目标

2017 年来了,大家都在谈论新年的愿望和期待。作为一个小小的投资者,笔者对股市只是小的期待和目标。

首先,不再劳神费力的扑在股市上了。对股市要放得下,要适时适势的投资。过去的几年,在股市中花费的精力实在是太大了,主要原因是期待值太高,总担心错过了一次机会,漏过了一个牛股。但天天盯盘效果并不好,所以有点得不偿失。新的一年,要保持良好和平稳心态,把投资的目标放低,能小赚,收益高于银行理财就行。如果行情不好,小输而不大输。关键是要让自己的投资和生活更平衡,更有质量。

其次,为了达到自己的小目标,在战略上采取把主要投资转移到业绩和分红稳定的股票,特别是银行等大盘蓝筹股,买了以后可以安心持股,如果这些股票出现比较大的涨幅,就先抛售,再等待时机拿回来。时间把握上,遵循春秋勤一点,冬夏歇一歇。在行情活跃的春秋季节,结合当时的热点,在小盘股上以赚小菜钱的目标,进行一些快进快出的操作。另外,关注 2017 年几个重大事件时股市的风险和机会。

2017 年,笔者的判断是波动不大,机会也不会太多。所以,股民的目标和期待也要现实一点,平和一点。

陈奇

城看门道

孙中山很多年前有句名言:“天下大势,浩浩荡荡,顺之则昌,逆之则亡”。意思就是说,趋势的力量是无敌的,其力量之强大无与伦比,要抗衡趋势万万不可以,要改变趋势更不可能!

我们看到,从上世纪末、本世纪初开始,中国大陆房地产市场牛气冲天,一路高歌猛进。凡是坚持搞房地产商的大都赚得盆盈钵满,凡是买了房产者的资产也至少翻了几倍!许多人在房地产上获利丰厚。可以这么说,只要在一、二线城市,凡是买入房产的都是顺势赢家;而凡是卖出房屋的都是逆势做错的。那么,这些获大利的房产投资者是不是就算特别聪明者,是他们特别有

趋势是很难打败的对手(上)

本事吗?非也,他们实际上是,赶上了一个好时代,赶上了房地产发展的大牛市。

然而反观股市,尽管许多投资者兢兢业业,刻苦钻研,每天认真拜读中报或年报,仔细研究基本面和技术面,甚至削尖脑袋打听消息面,但是长线操作股票仍然输钱。是他们没有房地产投资者努力?是他们没有房地产投资者聪明?显然绝对不是!主要还是我们的股市牛短熊长,上涨的时间短,下跌的时间长。在空头市场上过度博弈,很难避免失败的命运。

实际上,有个叫韦特 J·W 韦登的外国人早就提出了“顺势而为”的投资理论,人们将该理论称为“亚当

理论。”

亚当理论的精髓,实质上就是在投机市场中不要依靠基本面和技术分析,不管这些基本面或技术面可以定性或定量地给出结论,都不应该迷信和相信它们。基本面和消息面都有其固有的内在缺陷,依赖这些并不完善也无法完善的方法去推测去向不定、变化莫测的后市趋向,显然将出现许多失误。所谓亚当理论的主要思想是指导投资者摒弃所有的主观分析,不管这些基本面或技术工具是定性还是定量地给出定义,都应该坚决地放弃迷信基本面或技术面的做法,及时认清身处的市势趋向,并顺势而为。即认为在升势中逆势沽空或跌势中持相反理

论的做多,常常因为情况和条件不同导致失败,因为没有人能够准确地预料到市场涨、跌何时结束,盲目地、主观地逃顶或抄底都在事后证明不是逃得过晚就是抄得过早,只有认清市场趋向并顺势而为,才能将风险减到最低限度。

因此,观察行情的强弱和走势的牛熊才是炒股首先要做的第一要紧的事情!故而,对于在当前大陆股市的现状下,投资股市失败并不表明您无能,我们中小散户不必自责,长期趋势不好,我们的股市又因为单是单边市,只能做多赚钱,让大多数投资者容易输钱,不容易赚钱也就必然了。(待续)

陈晓钟