



健中论道

指数3000点,筹码套在5000点

4月以来,“千年大计、国家大事”的雄安概念股拔地而起,在连续拉出N个涨停板之后,上周,这些幸福来得很突然的上市公司不约而同地同一天停牌,本周又不约而同地同一天复牌,一个热炒的板块偃旗息鼓。

对于这样的炒作,管理层看不下去了,这毫无疑问,如同对雄安新区遏制炒作房地产一样,遏制雄安概念股的炒作,道理都差不多的。雄安又不是一天两天建立起来的,如此炒高,大家都想赚快钱,岂不添乱。

问题是这把快速炒作的行情,究竟是谁赚了钱?

以两个最典型的雄安概念股为例吧,看看金隅股份和华夏幸福的走势。在雄安题材出现前,这两个股票一直趴在那儿,其走势与上证指数走势高度重合。而在雄安开发消

息一出现,这走势如同新股上市,直接封死涨停,在接下来的走势中,连续涨停,每天的成交量也就几十万股,而封死涨停的量有几千万股甚至上亿股,这种行情走势与新股上市一样,根本拿不到筹码,所以这个连续涨停与中小投资者无缘,而到涨停板打开,冲进去的几乎统统挂在上面了,这种走势就是:想买买不到,能买到就吃套,所以别看雄安概念股走势是如此的光鲜和恢弘,却与投资大众真没什么关系,中小投资者别说吃肉,连肉汤都喝不了。那么谁是这把行情的得益者呢?

最大的得益者应该是消息出台前买入者,当然这种持仓者分两部分,一种是长线持有此类股票者,没想到天上掉下个馅饼,撞上好运了;另一类是消息出台前突击

买入者,并非买入者都是内幕交易者,但内幕交易者肯定在突击买入者里面,这才应该是监管的重点。至于市场炒作博取短线的游资,他们实际上就是一帮火中取栗的差价博弈者。看看这些个股连拉涨停的走势,与新股上市有什么区别?巨量封盘,N个涨停,打开涨停之后就看各自的运气了,这批资金快进快出,不拖泥带水,他们将雄安概念股当新股炒了,炒雄安概念股与炒新股不就是同一批主力吗?据媒体披露的数据,在雄安概念股中融资盘高达180亿元,结局如何?K线图是最好的证明。这种走势相当于大盘还在3100,筹码却套进了5000点。

当下市场,二级市场的炒作面临着严格的监管,但是刚上市的新股炒作依然火爆,正因为如此火爆炒作,使新股有了财富效应,

尽管新股的中签率低到中彩票的程度,无论是网下申购和网上申购使得无数人处于“万一中了”而天天练傻,这样的市况也使得新股始终保持旺盛的销售势头,而新股的炒作就似乎成了冒险者的乐园,这样的势头也许要维持到新股“堰塞湖”彻底疏解之时,而未来留给二级市场的无疑是一地鸡毛。

同样的炒作,雄安概念股遭到了棒喝,而新股却依然火爆,这是当下股市的现状。当下市场一级市场热,二级市场冷,这样冰火两重天的局面可能还会维持一段时日,市场还需要以时间换取空间。关键是这个时间要多长?现在按住二级市场似乎成了基调,炒啥打啥,今年的二、三季度也许就是这样的节奏,到第四季度市场可能会反转。

应健中



文兴说市

更高才能看到更远

最近在新疆参加一个活动,活动是官方组织的,但能遇到在基层做经济工作的朋友,也能近距离看到一些上市公司的经营状态,有些意料之外的收获,当然,大美新疆的春天景色是笔者多次去过新疆的人也是第一次看到,除了美除了一望无际的辽阔,新疆的人文历史以及当地企业的飞速发展再度让笔者感受到一种新的感觉。

小时候就听说过新疆的天山国防公路,说是当年为了防止苏联入侵在1966年而修建的天山公路,地图上标为S101,没有水泥也没有沥青,就一条天山山脉深处的土路。不过在笔者看来这是一条摄影、探险、徒步、绘画的绝佳线路。这次考察中专门安排了一次经过呼图壁沿着国防公路崎岖山路费劲艰辛去看养在深山人少知的自然景观:百里

丹霞地貌。在呼图壁雀儿沟的康家石门子村,有一处壮观的生殖崇拜岩画,大约刻就于2000多年前的乌孙时代,为赛人刻就,栩栩如生,昭示着这个草原民族历史以来对男根的崇拜和景仰。从疏磺沟镇西去,就进入了七彩山峡谷,这里的地貌为地震断裂和风蚀地带,各色岩石、黄土构成了壮美的峡谷风光,山体造型优美,有骆驼、狮、虎、将军士兵、猴子、岩洞等造型,谷底偶有山洪后流淌的河水。笔者看了当时的定位,几乎就处于亚洲大陆地理位置中心。

当同行朋友爬上高台去看康家石门子岩画,笔者取出便携式无人机,在亚洲地理中心起飞,一口气航拍了不少照片和视频,看到了朋友们无法看到的山后景色、看到壮观的丹霞地貌,还看到远处的高山草原及辽

阔的戈壁。笔者从路况来看以及网上的搜索,很有可能笔者一不小心成为第一位拍摄新疆百里丹霞的航拍者。可惜的是由于季节关系,草还没有变绿,不然草原就像用绿毡子铺垫的,夏天七彩山峡谷、百里丹霞、康家石门子岩画一定像油画那样充满质感。

同伴中的摄影高手也羡慕航拍的视角,其实这也就是一个高度,有了足够的高度就能看到常人看不到的景色。上周在笔者周末专栏中,写到了600009上海机场,在从相关媒体的报道中分析提出笔者的提法:浦东交通枢纽。文章写道:一个高铁站+跑道数量惊人的浦东机场+北沿江通道+一个铁路站,意味着什么呢?意味着一个世界级的交通枢纽。历史上上海的发展经历了跨过河(苏州河)、跨过江(黄浦江)、跨过海(东海大桥)三大发

展阶段,如今再度跨过江(长江)不仅意味着上海在一带一路、长江经济带发展上落实国家战略,而且使上海比历史上更进一步扩大自己辐射范围,上海以前所未有的力度带动临近区域建立超级世界都市群。

刚过去的一周股市出现了不小的波动,但看看600009上海机场的走势与大盘波动有关吗?再看看相关上市公司都明显不同于大起大落的“雄安”概念股,证明蓝筹股更稳健、更值得花时间研究和分析。上周文章出来以后收到不少朋友的询问探讨,其实,笔者建议读者把今年两会期间江苏代表团、上海代表团的代表讨论发言媒体的报道找出来看看,非常有含金量,笔者也相信假以时日代表们的期待一定会实现。

这次也航拍了天山天池,这是笔者第三次到达天池,但这次是航拍,虽然一湖天池冰冻着银色一片,等航拍高度不断升高,景色越来越壮观、大美!我们研究资本市场不应该提升看问题的高度看得更远吗?这是再看新疆的新的体会。

文兴

思变

“人生如行路,一路艰辛,一路风景。你的目光所及,就是你的人生境界。总是看到比自己优秀的人,说明你正在走上坡路;总是看到不如自己的人,说明你正在走下坡路。与其埋怨,不如思变。”——卡耐基

画说股市



先搭便车走一程 汤子勤 画

蓝色光标转债到期收益率超银行

很多投资者在衡量投资标的的投资价值时,往往拿投资收益率和银行1年期定存利率作比对。那么,怎样计算出蓝色光标转债(代码123001)到期收益率呢?

该转债发行14亿元,发行日为2015年12月18日,发行价为100.00元,存续期6年,各年的票面利率为:0.5%、0.7%、1%、1.5%、1.8%和2%。到期后发债公司将以发行价的103%的价格(含最后一年利息)回收所有尚未转股的转债。

一周多前转债价为103.50元,剩余存续年限为4.75年。以上提示了以下几点:

1.把扣除最后一年利率后的各年利率相加,加上到期后回收价占发行价的比率,减去转债现价占发行价的比率,除以4.75,得2.105%,即为到期收益率。可以看出,比一年期银行定存利率高出20%。

2.转债到期收益率与正股的涨跌没有直接关系,但与转债的交易成交价有关系。假如最后一年的转债价仍为103.50元,则届时到期收益率达到8%。显然,随着剩余存续期的减少,如果转债价格不变的话,到期收益率则相应提高。

3.从这一角度观察,目前转债价格看来是被低估了,而且,本周转债价格已经跌至101元多,投资价值更高,即使将银行存款转到蓝色转债上,现价买入,也比存在银行划算。

4.转债回售条款还规定:存续期最后2年,若正股价格小于当期转股价的70%,则持有人有权以发行价的103%的价格将未转股的转债,回售给发债公司。为了避免拿巨资回购转债,公司可能提前修正转债的转股价,以促成转债持有人转股。这对持有人来说是利好,持有同样多的转债,转股后可得到更多的正股股数。

梁庆怀

投机市场交易必备的心理素质(十)

我们在本专栏近九周谈到投机市场交易成功必备的九条心理素质,今天谈一下最后第十条:

十,逆势而行要学会放弃。

据说在印度南部有个叫马哈尔的丛林,当地人捕捉猴子的工具相当简单,就是用个坚固而透明的盒子,在透明的盒子中装有猴子特别爱吃的桃子,并在盒子上方开一个小口,刚好够猴子的前爪伸进去,如果猴子用前爪抓住桃子后就无法抽出来。当然,如果猴子聪明的话,完全可以放弃桃子抽身出逃。但是猴子生具一个坏习惯,不肯放弃已经到手的美味食品,于是其紧紧抓住桃核用尽力气无法脱身,最终被设置狩猎工具的猎人轻易捕获。后

来当地猎人发现猴子不光对新鲜美味的桃子感兴趣,甚至在猴子取桃被困的数日后,桃子因反复受猴子抓捏变质,以致桃肉酥烂仅剩桃核的情况下,被困猴子仍然不肯轻易放弃已食之无味的桃核,以致紧紧抓住桃核的手在无法抽出后被活活饿死,到死猴子的手中还是紧紧握住那颗不能食用的烂桃核。

许多股民会笑那猴子傻,傻在不会放弃手中的美味,甚至傻在不会放弃已经食之无用的烂桃核,但是且慢讥笑猴子,许多时候我们的股民也会如此傻!何以见得?

对于股民而言,“已经到手的东西”是股票,比如当股民在20元买入股票后被套,许多时候选择的操

作策略是持股不动,跌到15元不抛,反弹到17元也不抛。再度下跌到10元则更不抛了。您看,股民持股不动的呆板策略多么像猴子——“不肯放弃到手的东西。”哪怕该股跌到9元甚至8元和7元以下,我们的股民依然紧握那“食之无味”的深度被套股票而不肯轻易出局,并自我解嘲:“为长线投资而奋斗!”直到股价跌到更低了,比如说跌到6元了才感到万分恐惧和绝望,匆匆忙忙在低位杀跌出局。回头一看,股价却在割肉后不久大涨,啊!我们中了主力奸计,一大块肉割下被庄家捕获。仔细总结教训,如果我们能在17元反弹时出局,或者哪怕是在10元以上了结止损的话,就如猴子松

开那伸进盒子里抓住桃核的前爪。我们也不至于成为被庄家抓获的“猎物”。所以呀,别太聪明的猴子常犯愚蠢的错误。

学会放弃已经到手的东西,这个东西很好或不好都应适可而止。用炒股的技术就叫“止损”或“止损”。当你买股后赚钱丰厚,那就要注意逢高及时了结,因为没有只涨不跌的股票,当你买股后被套或者卖出后股价就大涨,就要注意操作方向是否错了,止损应是越早越好的事!千万别因贪欲和虚荣滋生幻想,不想放弃,坚持到股价顶部的欲望常常会使许多股民中途不肯在股价飙升和反弹中出局,从而在弱市势道中越套越深。(续完) 陈晓钟