

谈股论经

2211点:而今迈步从头越

2012 年股市的开盘上证指数很好记:2211.99 点,你你要来救救! 谐音当然说明不了问题,仅仅是一个玩笑而已,但当下股市实在是走得凄惨,与中国经济的走势完全不相符合,股市已经没有国民经济晴雨表的功能了。

2211 点,说明 2012 年的市场重心已经比 2011 年年初开盘 2825 点下沉了 20% 以上,一年来,市场只有极少数人通过 IPO 使个人财富像“爆米花”那般膨胀,而绝大多数人的个人财富平均缩水 20%,这样的股市已经不能成为老百姓通

过其获得财产性收入的场所了,越来越多的人离市而去,这是必然的结果。

当下市场,不能将企业,特别是中小企业当唐僧肉来宰割,这个观点已经为市场所共识。但这几年来,中国股市实际上将广大的中小投资者当唐僧肉来宰割,低成本甚至于无成本的股票抛向市场,而高价发行、带病上市的顽症至今还没有得到重视,即便进入了 2012 年,去年已经获得审批而还未排队发行的 60 家准上市公司还等着嗷嗷待哺呢。市场还将倒逼新股发行市盈率

继续下降,而这个过程也将使市场的重心继续下移。

2211 点,中国股市走了 10 年,还在为能否守住 2200 点而争论不休,这是一件太不靠谱的事了。2211.99 点的开盘,以“你要救救”作为谐音也正好反映出当下市场的一种无奈,元旦开市第一天,国外股市大涨,而咱们市场不涨,然而人家股市下跌,咱们跌得比人家还凶,股市如此糟糕,这就是一个系统性原因了。

今年的年 K 线基准以 2211 点奠定了,记住这个数字,全年的股票

操作就以此作为基准了。2211 点迈出第一步之后,上下的空间也以此为基准不断地拓展了。机构们在上周末已经对手中的所有资产进行了结账,盈亏如何,全部算作是去年的净值,当然在去年那样的市道中是不可能盈利的啦,今年就以 2211 点为基准从头开始,有道是:而今迈步从头越。

过去的已经回不来了,不管 2011 年损兵折将如何难堪,进入 2012 年之后还得从头开始,这股市有没有人来救,现在还不得而知,但最好的救赎不是别人,而是自己。今

年的特点是元旦短假过后,只有 13 个交易日即进入春节长假,从下周起,只有 10 个交易日又要放长假了,那就决定了春节前政策面上不会有影响市场的举措出现,在春节之前股市只有低迷地盘旋,围绕着年开盘上下小幅波动,2200 点依然将成为市场争夺的点位,在这样的市道中,我们能做什么呢?多看少动依然是不错的选择。值得关注的是,春节前是银行间争夺资金关口,上周我们已经经历了年末 1 天回购利率炒到 21.8% 的疯狂,也许,春节前资金大战还将重演。 应健中

散户论剑

历史性的机遇或许就在眼前

前几天,有朋友打电话来问,现在股票情况怎么样了?是否可以买了?我毫不犹豫地对他说道:“现在已经到了买股时候了。做好自己的研究,及时逢低买入有价值的股票,一定会有很好的回报。”

确实,股市一路跌到今天,令许多人难以想象,而且,从目前来看,我们也很难判断底在哪里。不过,作为一个老的投资者,笔者曾经经历过好几次熊市底部。虽然没有在最低位置买股,但在底部区域买股,套牢只是暂时的。后来的事实证明,股市不会只跌不涨的。中国股市的特点是跌起来过头,涨起来同样是过头的。如今,股市跌到现在,我觉得是历史又一次给了我们机会。理由很多,仅做以下几点叙述。

首先,现在的大盘市盈率只有 13.56 倍,按照晚报记者的统计,十年来,市盈率跌破 20 倍的只有二次,分别是 2005 年底的 16.33 倍和 2008 年底的 14.85 倍,而且第二年上海股市均出现大涨。由此可见,以市盈率标准看,大盘明显处于底部区域了。其次,CPI 大幅下降,存款准备金率下调表明,货币政策开始放松了。政策面明显宽松,有利于股市走好。第三,近期股市政策频频吹暖风,有利于股市企稳走强。第四,虽然经济有放缓预期,但我们可以明确的是增长 8% 是没有问题的。所以不存在西方国家担心的衰退问题。我们难以想象一个股市市盈率到了底部,经济仍然快速增长的市场,股市会长期下跌不涨的。

在具体操作上,我认为可以关注有价值的股票。从股市的历史看,熊市往往是我们寻觅并介入有价值、未来能快速成长的股票的时候。所以,在目前阶段,笔者的操作思路是,沿着国家制定的七大新兴战略产业以及文化传媒板块,在创业板以及中小板中寻找那些有潜力、有发展前景、被误杀的超跌股票。在每一次出现暴跌时,逐步买入,不断摊薄成本,从而在低价位拿到更多的筹码。另外,对稳健投资者来说,可以分出部分资金,逢低买入银行、保险等低市盈率的蓝筹股,以稳获超过银行利率的收益。实践证明,这些偏离价值曲线的股票,总会回到其价值区域的。

我们常说,机遇是难得的,不可错过。股票一路下跌,加速下跌,对许多人是痛苦的,但反过来看,也许这就是机遇。对一个成功的投资者来说,岂能放弃这样好的历史机遇?

陈奇

本版观点仅供参考



审时度势顺势而为

审时度势,顺势而为,势,是指趋势,势是由政策面、资金面、基本面决定的,股市的趋势很重要,识大势者为俊杰,盘整趋势,可以抛开大盘做个股,趋势逆转后,向下破位,到了个股也很难做的阶段,没有赢家,留在股市中的只有输家了。

国际形势变幻莫测,经济形势不容乐观,实体经济不感兴趣,虚拟经济趋之若鹜,不确定因素太多,影响股市的后“势”,现“势”还看不到希望,在绝望中有人离场,有人趴下不动,静观其变,有人偷着乐,满地的黄金,像鬼子那样进村,悄悄的干活,一边干活,一边说股市的坏话,把水搅混,混水摸大黑鱼,原来人家十万的筹码,现两

三万可拿下,何乐不为。股市和房市,处在两个不同的“势”点上,都在历史的转折关头,一个高高在上,一个趴在地上,认清大势,看准趋势,才能谋划好后市,跑赢大势。

识大势,赢大钱,选时还要选“势”,如何认识“势”,先要看政策的脸色,再回到技术形态上,看短线,飞流直下三千尺,疑是股指落九天,飞船上天,股价落地,只能看月 K 线,还看到一点点“势”头,即 998 点以来,120 和 250 月线形成的火车轨,带来一丝丝安慰。个股买卖参考宝塔线,寻找量、价、线三金叉的股票,在底点和高点的波段中选择最佳介入位置,形态上选绝对有上升空间的股票,慢慢潜伏进去,耐心等待转势的机会。 顾伯琪

看门道

2011 年渐行渐远,我们每个人都

都被时光推入了 2012 年。在新的一年里,如果有一种全新的投资方式您可以去尝试的话,你会不会说“我愿意”? 如果你想在新的一年里获得财富、幸福和快乐的话,你知道怎么做吗?

我们在本专栏中多次提到每个人的盈亏程度,许多时候是与自身的投资方式和买卖股票习惯所造成的。改变以往的投资方式和买卖股票习惯,重新定义自己的投资道路,使自己的财富扭亏为盈和向投资理财发起更高的追求,这是我们每一个人在新的一年将面临的主要任务。那么,究竟怎样才能改变过去的自我,开始一种寻求财富的新生活呢?

1. 学会轻重缓急

在新的一年里似乎有好多投资事情都在等着您去做。但是如果

您胡子眉毛一起抓的话,到头来会发现这一年您又没有赚到钱。所以,在年初应该有一个计划,明白您在新的一年里投资将从哪里开始。首先,简化复杂的投资问题,再伟大的旅程都要从每一小步开始。在您开始迈步之前,您要知道将走向哪里。如果您非常忙碌而没有时间去投资理财的话,那么很有可能走上错误的道路而自己浑然不知。我们可以在年岁终初,把下一年拟要投资的事情按照轻重缓急排列出来,给它们标上 A、B、C……然后把后几项剔除掉,全力去完成前几项,您将会在这一年感到非常高效和轻松,这就是您成功的投资一年。

2. 体会观望的乐趣

观望,能够使人拥有一个健康的投资心态。最近的一些研究成果显示,有规律的观望不但能够缓解

人的投资精神压力,而且还能有效地赚到大钱。因为任何投资或投机市场都不会天天有大行情,避开盘整和刚开始下跌的市场,积极寻找能赚大钱的机会,才是最为重要的。例如前几年对股市抱着观望止步的态度,而积极介入黄金市场,那么要您不赚钱也难。

3. 整理你手中的股票

2010 和 2011 年是股市投资的小年,许多不断补仓的看多投资者会输得很惨。如果你手中持有长期大幅下跌的股票,并且是长线投资者,那么请注意,不要再鄙视这些给您输得很惨的股票,它们有可能才是您真正的“财富”来源。历史告诉我们:“三十年河东,三十年河西”的事在股票市场中经常发生。您手中的乌鸦很可能在不久的将来变成凤凰! 当然,如果您手中的个别股票已经大幅上扬,获利十分

2012 年改变一下投资习惯 (上)

丰厚,即使基本面并未有坏消息,两年之内没有大幅下跌过,那么敬请您还是逢高扔掉它或者避而远之,让别人去赚最后一桶黄金吧。

4. 关注您不常关注的品种和市场

如果您平时对股票情有独钟,而对某些投资市场和投资品种不感兴趣,或对一些市场和某些投资品种无暇顾及,那么您在 2012 年可以改变只关注单一投资市场的投资习惯了。比如 2011 年如果您在股指期货市场中坚持做空,或在融券中做空蓝筹的话,可能您早已把股票中的亏损给填平了,甚而赚得盆满钵盈暗自在家里偷着数钱啦! 许多时候,往往“东边不亮西边亮”,不注意、不关心、不重视、不认同或不相信的市场反而会酝酿着大行情。(待续)

陈晓钟