



健中论道

别担心新股会炒到天上去,任何再牛皮哄哄的股票,炒一阵可以,却不可能炒到天上去。本周,第一批上市的新股已经全部打开了涨停板,此次启动的IPO,首日上市的新股都是标准的撞击44%涨停,然后按10%涨停的规则,最少4个涨停,最多12个涨停,最终还是摆脱不了股市的引力,最后一个涨停接进去的人是否像击鼓传花股接到最后一棒,这个概率很大。

中国股市每一波启动的IPO几乎都经历过高开低走、虎头蛇尾的过程,一开始市场激情四射,但随着新股越发越多,到最后都得趴下。远的不说,就说上一波IPO,那时沪市坐冷板凳,新股主要集中在中小板和创业板上,开始的时候,大家疯抢,再高股价都能发出去,上市后还高举高打,然后新股越

发越多,市场炒新股的资金最终一个个套进去,到最后一个发行的浙江世宝,区区1500万元,发行价只有2.58元,这样的过程时间经历了三年,也许这一幕还会在本轮IPO之中重演。在首批10个新股全部发行和上市,并且全部打开涨停之后,本周第二批新股登台亮相,有了第一批10个新股投石问路之后,第二批多少会有些细节上的微调,就目前信息来分析,有这样几点细微的变化。

首先,第二批数量有所增加,第一批10家几乎都是小公司,最大的依顿电子9000万股,最小的2000万股,而第二批12家公司,就下周启动的11家公司来看,会稽山和川仪股份两家公司各发行1亿股,无论是上市公司数还是发行市值,第二批均超过第一批,温和放量或许是接下来IPO的趋向。

其次,第二批依然低价发行,第一批9个新股的凌厉涨势多少与此次实行的低价发行措施有关,按计划募资加承销费用,然后除以发行股数已经成了标准公式,几乎计划定价的IPO再改革,带来一个直接效用就是让利于二级市场投资者,尽管这种让利并非大众受益,而仅仅是幸运中签的小众受益,但对大众而言,只要你参与了,概率是一样的。这样的基调还要延续下去,下周开始申购的第二批11家新股的具体发行价要到下周一才会公布,但从招股书和公司路演来看,超募已经成了过去式,而“欠募”成了常态,那个天华超净原来计划募资1.3亿元,现在砍到9996万元,当然比当初的浙江世宝略好一点。

再次,从细节上看,第二批核准了12家,但下周只启动11家,还有一家上海的公

司单吊没有启动,在第一批10家公司中,那个北特科技单吊是因为发行市盈率高于行业平均市盈率,按规定要风险提示三周,而此次一公布并未经过询价就单吊一个,不知什么意图?当下围绕着IPO,管理层与市场、与机构、与大众处于一种博弈的状态之中,任何细节上的变化,都有一种意思的表现,值得观察。

热衷于新股的投资者要注意这样的概率,别以为新股都是好菜,收益递减是一个趋势,现在发的全是小票,大票一旦来临,就难见这种火箭发射般的走势了。新股发行价的高与低是一个相对的概念,现在认为的低价发行,说不定以后就是高价,现在价格再低也没浙江世宝低呀,而那时上证指数还2100点呢。

应健中



文兴说市

世界杯结束了,很多花钱买足球彩票费尽心力猜测比赛结果的球迷,很希望身边有只赫赫有名的章鱼保罗。2010年南非世界杯上,来自德国奥伯豪森水族馆的章鱼保罗成为了预测界的大神,它猜对了它所预测的全部8场比赛,可惜大神在世界杯结束后不久就去世了。有人非常希望我们的股市也有类似的章鱼保罗,来代替投资者大脑的思考。别看笔者比喻有点搞笑,现实世界里就真的有这样的事情出现,比如社保基金开户。

应该说社保基金开了几个账户。在上交所开还是深交所开,完全是一件很正常的事情,可是再正常不过的事情被人拿出来议论,尤其是媒体用了“放大镜”看社保基金开户,便衍生出是“救市”还是“抄底”的“争论”,有这么严重吗?我们来品味一下。

6月份社保基金在沪市新开1个账户。最近有媒体报道,中国结算10日发布的统

计月报显示,6月份社保基金在沪市新开1个账户,总数达到了231个。于是就有各种分析看法出台了。比如,社保基金要“做多”。也不知道有没有依据把社保基金称为“股市风向标”,也就是股市的章鱼保罗。上一次,社保基金新开A股账户是去年4月份,当时在沪深两个交易所各开立了2个账户,有人认为社保基金一般以中长期投资为主线,因此,社保基金入市表明中长线股市趋势向好,等等。笔者真希望社保基金别只开一个新账户,多开一些,一次开他个100个岂不是特大多多?有用吗?

我们必须从最基本的常识说起。社保基金全称“全国社会保障基金”,2000年8月1

股市有章鱼保罗?

日成立,是指全国社会保障基金理事会负责管理的由国有股减持划入资金及股权资产、中央财政拨入资金、经国务院批准以其他方式筹集的资金及其投资收益形成的由中央政府集中的社会保障基金。社会保障基金一般按不同的项目分别建立,如社会保险基金、社会救济基金、社会福利基金等。其中,社会保险基金是社会保障基金中最重要的组成部分。社保基金投资运作的基本原则是,在保证基金资产安全性、流动性的前提下,实现基金资产的增值。

社保基金是要“赚钱”的,一个以赚钱为出发点的机构来股市“救市”?能成为辨别行情趋势的“风向标”股市的章鱼保罗?没搞错

吧?充其量有点“抄底”意味,那也是动脑筋为社保基金赚钱的,不是股市“解放军”,没有这个义务。开了一个股票账户,即不能说明有多少资金会入市,也证实不了他们的投资方向。

事实上,人们对市场的分析和判断,总要经历两步,第一步,选择分析用的逻辑工具,第二步得出分析结论。选择正确的逻辑工具,结果依旧有对有错,但离正确距离不远。选择错误的逻辑工具,即便结果正确但危害严重。所以章鱼保罗预测足球世界杯比赛的准确率很高,但其逻辑工具的运用肯定是错的。把社保基金开户当作股市风向标也是一样的道理,没有统计资料来说明社保基金与行情的对应关系,在这样的基础上即便得出结论与后市相符,也是充满风险的,投资还是要靠自己的脑子,想找条章鱼保罗来从事股市投资,靠谱吗?

文兴

假日记忆变盘定律(下)

看门道

上期本专栏谈到假日有记忆变盘定律,人们普遍对节假日的稳定时间具有强化和重视的概念。平时我们经常看到许多庆祝活动和人生重要转折时刻(如结婚等)都放在节假日期间,人们把这种现象称为“节日情结”。无可厚非,作为人类高级思维活动集中的各类投机市场(包括股市)必然会将上述节日情结,在行情中表现出来,并在不断强化和重复形成记忆效应,因此它是市场记忆力定律中的一个重要范畴。该定律登载后,许多投资者很感兴趣。纷纷参照行情K线图,果然他们找到了许多不同时期的实际例子,甚至个股上也有非常明显的范例。

2014年春节后,一向表现低迷和不被人重视的廊坊发展(600149)突然变盘,行情从一路盘跌到突然异军突起,价格借京津冀概念飞快飙升,从4.55元起步,2个月股价已经站在13.50元之上,

涨幅短期即达205%,同期股指不涨反跌。2012年圣诞节也造成冠豪高新(600433)从长期蛰伏低迷一举变盘飙涨,股价从4元一路狂奔到22.77元(复权价),花时仅用了4个多月。2013年六一儿童节后,山水文化(600234,原名天龙集团)4.40元以下变盘起步,震荡盘升,经过一年多时间,最高冲过19元。2013年清明节后,长期一路下滑的生意宝(002095)突然变盘向上,股价9.23元盘升到33.83元(复权价),花时仅4个多月。

2013年国庆节后,长期表现强势的昌九生化在30元价格附近变盘突然连续10个跌停板,股价飞流直下,直到跌到9.21元方才喘定,让那些融资买入该股的投资者捶胸顿足、欲哭无泪。

我们通过观察,2013年许多大牛股的变盘起涨时间都在重要的节假日附近,如乐视网(300104)在2012年的圣诞节后、华谊兄弟(300027)在2013年清明节后、碧水源(300070)在2012年春节后、汇

川技术(300124)在2012年国庆节后、机器人(300024)在2012年五一劳动节后……我们可以举出一大堆实例。

于是,人们依据假日记忆变盘定律,在节假日前后必须关注股市指数或个股有可能出现的变盘规律,定律提供了投资者标的股票有可能变盘的时间节点。一般来说,股价原来是长期疲软的,那么,变盘后的方向应该容易向上上涨。反之,股价原来是长期强势价高的,那么,变盘后的方向应该容易向下跌。

但是值得投资者注意的是,并非每个节假日都有行情,也并非一定在节假日附近出现行情,它不过是人们利用节日情结在市场走势恰好沿着自身的规律演绎到变盘时段而产生的时间共鸣,因此它需要各种市场要素的配合。投资者分析和研判行情时可将节假日这个重要的人类活动时间充分与走势揉合在一起考虑,增加人们对市场变盘时间与价格研判的胜算性。(续完) 陈晓钟

得到与放弃

股友周小姐称得上是一位“炒股新兵”,但其恰到好处、沉稳优异的战绩却令我这位资深老股民倍感敬佩。尤其值得一提的是,在放弃与得到这道股市常见命

题面前,周小姐做得既十分到位,又让自己收益多多:即在市场、个股涨跌无法控制的情况下,她通过及时仓位调整将账户风险锁定;在市场企稳、强势的时候则积极

操作;在市场弱势或者模棱两可的时候,干脆放弃操作,放弃所谓的一些利好机会。

用周小姐朴实的话讲:“许多时候,放弃也是一种得到。”股民朋友要想更多的得到,必须学会放弃,选择放弃,要知道,放弃,许多时候也是一种得到呀! 彭小华



让君身处伦敦心脏地带

Rathbone Square, 一个位于伦敦西区中心费兹罗维亚区的精品高端名宅

房源丰富: 一至四房公寓以及顶层复式

上海推广会

时间: 7月22日(周二)上午11时至晚上7时

地点: 上海市南京西路1366号恒隆广场2座25楼

伦敦之鼎盛在身边

步行至五牛津街地铁站以及到2010年奥运会的Copperfield火车站,可能错过伦敦各个机场以及欧洲之星火车站

私人会所 健身房、游泳池、酒吧、红酒储藏室、24小时礼宾服务

世界知名购物中心牛津街以及摄政街购物方便

伦敦城市绿洲以及私人花园

如需了解更多详情, 敬请预约:

刘艺琳 +86 21 6133 5365 +86 158 1792 5372 michelle.yu.lin@ap.jll.com

周 丽 +86 21 6391 5089 186 139 1695 3162 michelle.zhoul@asvillia.com.cn

JLL JLL JLL

需知本楼盘的所有资料仅供参考,不构成任何投资建议,且不构成任何要约或承诺。所有资料均以开发商最终公布为准。如有不实,恕不另行通知。所有资料均以开发商最终公布为准。如有不实,恕不另行通知。

活动主办方: 仲量联行(中国)房地产有限公司