



健中论道

2000点左右处于安全区域

尽管现在上证指数已经不能成为评判股市走向的唯一标准了,这毕竟是沪市的指数,不能反映深市的走势;这也是大盘股指数,不能反映现在市场上俗称的小票的走势,但是一个根深蒂固的印象,人们见面说股市,还是说上证指数,电台、电视台播报股市行情也还是说上证指数。

其实,管市场的人看股市看的也是上证指数,每当上证指数跌破2000点时,就开始说点温暖的话,也看到每跌破2000点时,总有无形的力量推入,将行情拉了起来,2000点似乎成了一道重要的心理线,当

然,现在的2000点是相对于6000点跌下来而言的,如果再进入1时代,这个股市就太没有腔调了,从这个角度来看,在2000点左右的位置上,股市的安全性大大增加了,这个点位持有股票,一般而言,套不死人。

其实撇开指数,就个股和板块而言,现在的市场机会还是很大,就今年而言,上证指数现在比年初开盘2112点下沉了100来点,但个股赢面超过10%的比比皆是,主要集中在这样几个方面:第一,今年一月份IPO,使参与者受益匪浅,参与新股申购者,总投资回报超过10%,第一波IPO发行的48个股

票,其疯癫的走势与上证指数无关;第二,国企改革带来的个股行情,国企改革有这样两个层面,一是央企改革,今年除了中国石化有题材介入后,有过一把小行情之外,其它也没见什么大动作,央企改革一旦有大动作,那将直接拉动上证指数,而现在似乎时间未到。国企改革的第二个层面就是地方国企改革,这个题材风起云涌,上海崛起的一批国企改革概念股首当其冲,实际上这批股票都是小市值股票,在市场中坐了好长时间的冷板凳,现在只是价值回归,那些股票价格不到10元,总股本都不超过10亿股,其凌

厉的走势对上证指数影响也不大;第三,小票中的股本扩张概念股也成了今年行情的热点。现在正是上市公司年报公布的高峰期,那些推出10送10、10转10的股票几乎全部集中在创业板、中小板中的小票,这批热炒的股票实际上在一两个月前就提前发动行情了,现在消息的出台只不过是炒作接近于尾声,而这批小票的股价波动也与上证指数没有关联。

今年一季度已经接近尾声,就上证指数而言,只是在一个很小的区间中徘徊,但市场的赚钱效应依然十分明显。在接下来的第二季度

行情中,这种市场状态依然不会改变。值得关注的因素有如下几个: IPO方面,要关注新股发行市盈率是否会提高,发行方法是否会有所微调,管理者、融资者和投资者之间的博弈还会继续;还要关注二季度优先股是否会出台,出台后个人投资者能否参与,优先股会有哪些中国特色,这几个关注点对接下来行情的走势至关重要。面对这样的市场态势,投资者的可操作性还是比较好的,大盘下行的空间不大,而市场的弹性又比较好,投资者对手中的筹码和资金进行适时的调整,加大持仓比例,可以捕捉到许多机会。 应健中



文兴说市

南辕北辙的“总市值”

都知道马航MH370失联了,那么多日子过去了,不少日子都是在“传言”、“辟谣”之间过去的,也就在笔者撰写本文时澳大利亚传来消息:称一架澳飞机发现疑似失联飞机残骸。说马航MH370是一个“南辕北辙”的航班也有道理,因为它应该向北到位于马来西亚北方的中国北京,但是如今却有嫌疑地出现在印度洋的南方,真是“南辕北辙”。这有点像股市。

为何把马航失联航班与股市挂上钩了呢?请看笔者分析。

3月20日收市,股市再度大泻:沪指报1993点,跌1.4%;深证成指报6998点,跌2.12%,创业板大跌逾3%。香港恒生指数下跌

1.79%。有点冷吧?是的。马航失联航班为何一直没有被发现?肯定在少有可能被发现的地方,雷达少或者根本没有雷达。地图上方(北方)没有,地图下方(南方)该有吧?笔者想起今年一家卖方策略很有看头,它的报告题目就叫“孔雀东南飞”,有点文艺味,该报告看空股市,把K线图当作地图,上北下南,左西右东,这样“东南飞”是什么方向呢?不断下跌的方向!如果看上证指数的K线图,看深证成指的K线图,包括恒生中国企业指数的K线图,都符合“孔雀东南飞”的判断。

笔者曾经用总市值判断2014年以来的股市“天花板”,得出结论在没有增量资金入市的前提下,股

市只有结构性行情,指望指数性机会会失望的。如果用K线图的画法,可画出总市值的K线图,这样就可以借用技术分析的方法来研究总市值的变化了。数据显示,2013年年初、年末A股总市值基本守恒在28万亿元。28万亿元是A股从2011年之后形成的总市值上沿。2月17日上证指数收盘为2135点,是今年第一次站上总市值连线的压力线上,这是2年多来的总市值向上“突破”压力线。竟然持续了3天!之后总市值的K线图再度回到这条压力线下,目前依旧在一个下降通道中运行。

那么结构性机会怎么演变的呢?下一步会是什么形式呢?笔者相

信也是有迹可循。回顾一年以来的股市表现,大概能看出端倪。自2013年初以来,A股市基本上是一个平稳运行的态势,但是中间风格变化很大,2013年春节前后,市场以周期股表现最好,表现最好的是银行地产。从2013年春节后一直到2013年3季度,市场以中盘蓝筹股表现最好,电子、消费、环保、传媒中的大市值白马股表现最好。但是由于整体市场资金非常有限,想挑战总市值总是失败,资金大幅撤出,进入中盘蓝筹,由于市值缘故,第二波行情里,中盘蓝筹涨幅更大。从2013年第四季度到2014年第一季度,资金逐渐从中盘蓝筹撤出,进入小市值股票。这些更小的股票涨幅

更大。这个过程不以企业和行业的盈利引导,而是整体资金有限,资金被迫从大到小,通过股票不断上涨来抵消市场无风险收益的下拉。现在的风险已经集中到了小市值黑马股上,形成了资金撤不出的孤岛。市场无风险收益仍然很高,场外资金短期内不可能进来,小票会出现杀跌吗?二季度必须警惕。

还有一个拉低总市值的因素:人民币兑美元汇率继续扩大跌幅。人民币贬值与外汇占比减少无疑会引发资金外流以及资产价格下跌的担忧,而这也被认为是造成股市下跌的主要因素。所以,近期人们常常听到不错的“利多”消息,但股市却出现“南辕北辙”的走势,令坚信“改革出牛股”的投资者伤心。

好在投资者都知道“乖离率”,笔者提醒一句“南辕北辙”后的总市值也出现较大的“乖离率”,希望“两桶油”能有点作为,让结构性机会再演变演变? 文兴

看门道

凯恩斯定律

凡修读过经济学的人都知道凯恩斯经济理论。凯恩斯认为,世界经济只会越来越繁荣,一路向前而不会倒退,人们生活水平总体趋势向上,物价指数亦会越来越高,各种商品价格随着时间推移总体是越涨越高。从实践来看,凯恩斯的理论确实已经被世界各国经济实践所证实。

按照凯恩斯的经济不断繁荣理论,各种商品价格将会一年比一年高,经济形势总体向好的方向发展,结果将使股市的趋势保持向上,股价指数的总体趋势不断走高。虽然中间会出现市价反复,但就长远而言,长线投资应该以压倒性姿态取胜,低位时吸纳,长期持股则赢面将会是很大的。从长远时间而言,看多者的赢面大于看空者也是应该可以预期的。

在所有的股票理论中,最基本的理论就是长期好友理论。该理论的关键是时间。时间就犹如和面的酵母菌,常常会把一个非常简单的投资行为酿成一个非凡奇迹。有人计算过美国股市从1925-1995年这70年中的增值情况,其结果是:70年通货膨胀率是8倍,国债增值率是34倍,而股票价格却涨幅巨大,大盘股达1113倍,小盘股达到3822倍!因此,台湾地区著名投资理财专家黄培源认为,股票从长线而言确实能稳定获利,买股票不是一件伤脑筋的事,只要坚持“随便买,随时买,不要卖”的原则。以“随便买,随时买”分散投资风险,通过“不要卖”,靠时间累积财

富,则人人都可以成为亿万富翁。黄培源还特别提醒理财者,投资切记“不要研究”、“不要相信分析师或技术分析”、“更不要进出赚差价”,用轻松的心情,以时间换取财富。只要股票不太烂,价格不过高,买进!然后耐心持有,通常是最简单而最有效的投资方法。唯一例外的情形是,当投资地区的经济出现负增长时,银行存款反而是理财的最佳去处。

投资股票是需要时间和耐心的,许多股票所以不涨,一个很重要的原因是时间未到,有些是缺少主力庄家,而被人遗忘忽视;有些是不符合当前的市场热点;有些是价格还没有真正调整到位;有些是盘整的时间还不够长。而一旦各方面条件具备,通常只要有少量的催化剂就会涨起来,一些过去的烂股票和冷门股会突然成为耀眼的明星,在短期内上涨几倍甚至10倍以上,这些现象无不蕴含着凯恩斯定律的好友理论。所谓“绩优股价值回归”、“资产重组题材”仅是一种催化剂,它反映出来的实际是股市能量的转换和平衡规律,是凯恩斯经济理论在个股中的现实具体表现。我们不要把这种翻倍走势斥之为不成熟的表现,即使成熟股市也会经常出现上述行情。

总之,股市长线趋势是有一定的经济科学道理,因此,当股票被套,如果不是套在长期狂升的顶部,则从长线而言,终有一天还会让您解套的,如此,长线投资股市以平常心对待被套应该不会终日忧心忡忡吧! 陈晓钟

识马、育马与骑马术

识马。一是长期不受市场关注的冷门股,一旦股价止跌回升,成交量放出,日K线图上的阳线多于阴线,并且成交量持续放大,表明主力机构在收集筹码。二是流通盘适中,股价低,它具有潜在的股本扩张能力。三是上市公司突然有绯闻传出。

育马。一是靠上市公司创新技术、科学管理和诚信经营,主营产品脱胎换骨,符合

国家新经济产业政策;二是靠好的牧马人;三是靠主力机构精心呵护。

骑马术。历来股市里个别低价股是黑马的摇篮,大牛股的温床。当散户看好某只股票应当守株待兔,主力往往会采用震仓挖坑方法,迫使散户经不住一步一晃的八卦步,早早捧下马背。散户寻觅此类股,要拉紧缰绳,坚持中长线持股。 张根宝

广药白云山10年免费回收过期药 创吉尼斯世界纪录

日前,广药白云山率先推出的“家庭过期药品回收机制”迎来十周年,创下“全球规模最大的家庭过期药品回收公益活动”吉尼斯世界纪录。

活动当天,广药白云山发布了《中国家庭过期药品回收白皮书(2004-2014)》,不断扩大家庭过期药品回收活动的范围,活动现场还举行了广药白云山“家庭过期药品回收箱”进社区、进学校、进乡村启动仪式。广药集团董事长李范源在活动现场郑重承诺,将把“家庭过期药品免费回收”作为企业的基本政策一直实施下去,使得广药白云山的药品“永不过期”,同时希望更多医药企业参与进来,共同为守护百姓健康、建设生态文明做出贡献。

“家庭过期药品回收机制”是广药白云山在率先推出并于2005年3月13日正式启动,到今年已坚持了十年之久,创下了吉尼斯世界纪录。在认证仪式上,吉尼斯认证官Lisa小姐宣布:“广州白云山医药集团股份有限公司,从3月11日上午9点到3月12日上午9点共收集过期药品1072.6公斤,打破了24小时内收集最多过期药品的纪录!创造一个新的吉尼斯世界纪录!” Lisa小姐表示:“吉尼斯世界纪录一直倡导人类公益行为。过期药品污染环境,危害健康。广药白云山坚持十年回收家庭过期药品,创下‘全球规模最大的家庭过期药品回收公益活动’吉尼斯世界纪录,我们深表敬意和赞赏。”

