

今年“冬播”比去年更有利

下周是2010年最后一周,是“冬播”的开始

又到了一年一度的“冬播”时。十多年来每到这个时候,我总是向人们大声疾呼“冬播春收”。但真正响应并付诸行动者并不多,事后才证明这是年年股市不变的法则,懊悔莫及。原因无非是被机构年终结账,主力砸盘和个股大幅跳水而击中了人性中贪婪与恐惧这两大弱点,以致屡屡错失良机,其后再陷入被动。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士 李志林

名家·看盘

“冬播”以后明年必有“春生”、“春收”

这可谓20年中国股市运作中屈指可数的只赢不输的法宝。就连2008年全球金融危机下的中国股市,也有4778-5522点15.6%涨幅的“春生”。因为,一年之计在于春,股市“春生”是中国国情。如果连春天股市都不涨,那么,证监会、各地证监

局、交易所、上市公司、券商、基金、中介机构、融资再融资等都只能全年喝“西北风”了,意味着占全国GDP40%的上市公司出现危机了,“调结构、保增长、促销费、增收入、重民生”等目标或将落空,社会的稳定就会出问题。可见“春生”是中国政治、经济、

金融和资本市场的规律。又何况,2011年是十二·五规划开局的第一个春天,更不可能例外。即使股市表现再坏,“冬播”的筹码在第二年也都有在上影线获利抛售的机会。没有上影线,就不成其为股市了。这就是敢于“冬播”者的底气所在。

今年“冬播”的有利条件超过去年

一是指数起点更低。去年底的收盘指数是3277点,而现在指数低了450点左右,并且在年线(全年市场的平均成本)之下,处于十分有利的“冬播”位置。二是市场估值更低。去年上市公司平均业绩0.40元左右,而今年平均业绩则上升到0.50元左右,创历史新高,市场的平均估值也降低了30%左右,仅20倍市盈率,是20年“冬播”时罕见的投资价值区。三是产业政策导向更明确。去年底刚刚提出“调结构、转方式”口号,新兴产

业还只是笼统的概念。今年底,十二·五规划和中央经济工作会议都强调明年大力发展七大战略性新兴产业,中小板创业板有了长足的发展,明春还将出台新兴产业发展规划,新兴产业的中小盘股的春天即将来临。四是今年底新出现了温和通胀、人民币升值和负利率问题。鉴于明年六月前美国实行量化宽松政策不会改变,这样,负利率将促使明春有更多的新增居民储蓄流入股市,为“春生”注入新鲜血液。

如果说上周五(17日)是每年12月20日银行结账日前的最后一个交易日,那么,本周五(24日)就是每年12月25日~26日上市公司结账日和国际热钱抽资过圣诞的最后一个交易日,股市的汹涌砸盘、跳水不足为奇,年终结账的调整基本结束。控盘主力坚守2830点收盘,便是对2800点城堡不失的在乎;976亿的地量,也是对底部的宣示。下周即是年底前的最后一周,往往是缩量小阴小阳整理,这便是“冬播”的开始。

专家论坛

中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏:沪指4000点是 中国股市基本点

中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏在BTV财经频道《点去年关键》中表示:沪指4000点是中国股市的基本点,经济的基本面支持这个点位。我们有巨大的流动性,但是缺乏直接融资。

刘认为股市就是最好的“池子”。股市如何发展,政策是关键,政策应将货币引入资本市场,为实体经济服务。明年在推进稳健货币政策的同时,还应推出积极的股市政策。 李蕾



2011年的沪深股市猜想

大腕飞镖

1、由于市场泡沫的积累,特别是创业板泡沫的积累,明年市场很可能有一次大震荡,像1994年休克方式,因此对市场的风险要有足够的认识和防范措施。

富机会主要存在股指期货交易和央企整合的低价股之中。

3、根据周期循环理论以及基本面的底线支持力判断,明年大盘低价股的机会可能会比高市盈率的小盘股好,类似于今年10月份的闪电行情还会出现。

4、随着今年中小板和创业板新股发行的大跃进,明年的小盘股规模发行可能会比今年弱一些,但是国际板有可

能开设。

5、明年的转债可能会出现一些相对稳健的机会,含转债的个股也许会出现板块热点行情,股指期货成份股中也许也会冒出大黑马。

下周是今年最后一个交易周,可能是一个大盘平静个股不平静的时间段,下周后两个交易日也许会有小意外。

私募操盘手 花荣



大盘解析

调整蓄势 以待来年

下周沪深大盘的收盘指数不仅将决定12月的月K线,同时也将决定沪深大盘2010年K线的情况,对于沪深大盘的12月月K线,本栏认为沪综指、深成指能否站稳5月均线之上将至关重要,对于多方来说,下周应不遗余力地力守5月均线,5月均线的得失将很大程度上决定大盘未来一段时间的方向。从实证的角度来看,5周均线通常决定大盘的中短期多空走向,而5月均线的得失往往决定大盘的中期趋向。目前来看,尽管沪深大盘的日K线和周K线的图形显示大盘的调整态势,但从月K线来看,7~11月,沪综指、深成指的月K线组合是四阳夹一阴的多头占优的多头排列格局,同时沪综指、深成指的5月均线均与10月均线形成多头金叉,显然,这表明下半年的市场处于逐步转强的多头市场之中。对于下周沪深大盘的走势,本栏认为排除突发事件的影响,沪深大盘至少不会出现大跌,但考虑到年末资金面偏紧的因素,大盘似乎也难以走出大力度的上涨行情。总体来看,沪深大盘仍将处于震荡整理的格局之中。

当然,如果主力要做年收盘指数,以及考虑到基金排名因素,也不排除主力大力拉升蓝筹和基金重仓股的可能,因为大蓝筹股毕竟估值较低,并且调整充分,具备一定投资价值,本栏认为,近期地产股明显有大资金介入的迹象,近期明显具有很强的抗跌性,投资者可以重点关注。至于2010年沪深大盘年K线,本栏认为似乎收出阴线已成定局,但不会是大阴线。我对大盘目前调整的理解是,年末的调整蓄势是为了来年更好的上涨。 袁家春

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 李文静