

多头市场要强化多头思维

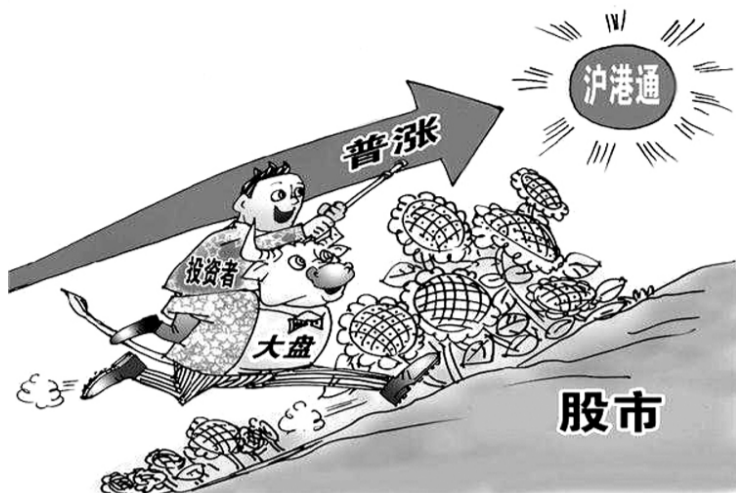
国资改革带来的机会可关注四条主线

名家看盘

安徽新闻名专栏

本周,虽然上证指数涨14点,深成指涨77点,中小板涨174点,创业板涨69点,红周一和红周五的超强态势不变,但是,一周市场竟是在弥漫多数人的空头思维中战战兢兢地上扬的。踏空者不在少数,资金卡市值收周阴线的投资者也不少。面对不计其数的人在念念有词地说“调整”,笔者想强调的是:多头市场要强化多头思维!

华东师范大学企业与经济发展研究所所长
李志林



补掉缺口后为何继续横盘一周?

从7月28日携1804亿巨量创新高之后,大盘已经在2177-2230点区间横盘了3周。照理,在周一补了2231点缺口后,隔天大盘仅冲高了2246点,却没有再接再厉、乘胜追击,往上拓展。

因为,众所周知,在去年9月和12月,留下了2270点和2260点两个头部,尤其前一个头部堆积了较大的成交量。显然,贸然进攻不可取,反而会遭到获利

盘和解套盘的双重夹击,使行情夭折。

于是,主力机构采取了主动让上证指数减速、震荡回撤两个手法,刻意对石化双雄、银行股,以及其他大盘股打压了一周,周四甚至跳水至2210点。目的是为日后的继续上攻减轻负累。这样,本周将前期三周的2180~2230点区间的震荡,提高到2210~2246点区间进行震荡,有效清洗获利盘和解套盘。

对主力的这种策略,绝大多数人看不懂,对高高在上横盘了20天的技术图形,忧心忡忡,误以为缺乏买盘,上行动力不足,深幅调整开始。于是,短线客追涨杀跌,中线持股者也开始动摇,担心胜利成果得而复失,纷纷减磅操作。甚至不乏认为行情已经结束者。

从周末收盘的结果看,主力的控盘是有力的,策略是明智的、成功的,是有底气的表现。

众人皆曰调整,其实风险不大

在周一补缺之后,市场关于将有深幅调整的说法普遍流行,认为中级行情已进入尾声,甚至就此结束。

理由主要是:腾空而起的高位20天横盘,久盘必跌;汇丰8月PMI50.3,创3个月新低;证监会新股审核加速,下周有11只新股申购;日K线图呈上升三角形,形成头部的概率很大。

但是,资本市场真正的风险是大多数人都没有准备时突然出现的。人人都看到的风险,其实不是风险,或者说较小的风险。

实际上,这些所谓的风险都缺乏充分的根据。所谓的“高位横盘必跌”。其实2248点并不高,只相当于13年前位置,离2049点的起点只涨了9.6%,20个交易日横盘中成交了5.8

万亿,将流通市值换手近三分之一。大量的境内外新增资金显然是有备而来,志在高远。今后回头看这只不过是“小土丘”而已。

所谓的“汇丰PMI数据低于预期”。其实,再差也仍然在枯荣线50之上,符合“新常态”理论。我认为,此数据对大盘的冲击是暂时的。因为,李克强总理已经多次向国内外承诺,全年定要实现经济增长目标,7.5%的底线。而上半年是7.4%,那么,下半年必须7.6%。为此,政府必将采取降准降息措施和其他微刺激。何况,中国经济增长的潜力还很大,如城镇化、产业升级、基础设施升级、现代服务业、现代农业、环保、地区梯度转移升级、大消费、对外投资、混合所有制

改革等10个方面。因此,经济数据不理想,看起来是坏事,其实反而可以变成好事。

“所谓的新股审批加速”,这是臆测的“利空”。5月份证监会就承诺,年内发行新股总量100家,按月均衡发展,又何来“加速”一说。再说下周新股集中申购,这早已不是什么“利空”,而是人们预期中的安排,市场反而欢迎,因为比分散发行对二级市场的冲击反而小。

所谓的“日K线图呈上升三角形,将形成头部”。这是从局部范围所做的解读和推测,如果把K线图时间周期拉长,也可以把去年9月以来的整个图形,看成“三重底”、“大碗底”、呈漂亮的上升形态呢!

要提前备战外生长性板块

20多年中国股市历史表明,每年的十大“黑马”股中,多数是有资产重组等外生长性的个股,外生长性是股市的最大魅力所在。

据悉,9月份全国第一个国资运作平台将在上海宣告成立,上海的混合所有制改革将会破题。这必将带动整个上海国资改革板块和其他19省市的国资改革板块全面启动,市值占整个股市的三分之一。

混合所有制改革,这是与计划经济转变为市场经济同样级别的重大事件,是广大投资者都应当高度重视,并及早预见的股市罕见的重大题材,其爆发力将远超多数内生成长性个股。

虽然近期创业板涨势强劲,但我还是要提醒大家记住“高岸(山)为谷(深渊),深谷为陵(丘陵)”这句经典名言。近期,有大资金正在从创业板高

位获利了结、悄悄撤离,而不动声色地转移到市场多数人并不看好的上海混合所有制改革概念股。大多数的上海本地股,都在底部温和放量,沿30度斜线缓慢推进。包括社保基金在内的境内外大机构,正加紧建仓,积极备战9月上海国资运作平台设立、混合所有制改革破题的大行情。记得,去年自贸区概念股群体暴涨时,创业板中小板整整跌了一个月。对9月以后市场的分化走势,投资者当尽早预见,提前防范。

对于国资改革带来的机会,可关注四条主线:

一是有可能列入资本运作平台的公司,有望最先引进民企或外资战略投资者,搞混合所有制改革,改变产业或业态,做大做强做优,从而使公司获得爆发式外延式增长的机会;

二是隐蔽资产多、市场价值被严

重低估、有巨大消费市场的公司,尤其是商贸类、食品类公司,通过并购重组,引进民企或外资,创新国有资本管理机制,强化市值考核,大幅提升市场价值;

三是国有控股比较高、经营管理水平较低的公司,在吸收民间资本进入、实施股权激励、市场化管理等手段后,使公司的经营能力、盈利能力大幅改善,市场价值大幅提升;

四是集团上市公司较多,在资产整合过程中,因为不符合产业发展总体规划要求,被作为“壳资源”卖出的公司,具有市场化的投机价值。

只要分散持有外生长性的竞争类个股,就可对上证指数一两百点的下跌无所惧。而上涨的空间,则有三五百点,一两千点,甚至更多。这远比目前看高指数涨到4000点、5000点,显得更实际、更快、更安全、更有意义!

投资论坛

做市商制度 让新三板成为“市场”

全国中小企业股份转让系统(即“新三板”)18日晚间发布公告称,新三板、中国结算北京分公司联合组织有关各方进行了实施做市转让方式相关技术测试和业务准备工作,正式实施做市转让方式的条件基本成熟,初步确定于2014年8月25日实施做市转让方式。这也意味着做市商制度正式进入我国股票市场。

在新三板市场引入做市商制度,这是新三板市场的一次重大发展机遇。新三板市场有望因此成为一个名副其实的“市场”。

虽然说新三板市场自从今年初面向全国扩容以来,挂牌公司数量突飞猛进,并于近日突破1000家大关。但新三板市场始终都不是一个真正意义上的市场,或者说只是一个边缘化的市场。尽管挂牌公司在数量上表现得热热闹闹,但作为市场真正主角的投资者却寥寥无几,挂牌公司的股票交易更是冷冷清清,很多挂牌公司的股票长时间处于无成交状态,投资者想买不到,想卖卖不出。所以新三板市场在很大程度上名不符实。

而引入做市商制度可以有效地解决上述问题。因为在做市商制度下,所有投资者的订单都必须由做市商用自己的帐户买进或卖出,投资者订单之间不直接进行交易;做市商就某只或某几只特定的证券做市,对该类证券给出双向报价,接受投资者的订单,并在交易完成后及时报告有关市场情况,以便向公众公布;做市商有义务维护其所做市证券的连续交易以及流动性。所以,做市商制度对新三板最明显的贡献,就是解决投资者想买股票买不到、想卖股票卖不出的问题,使新三板成为名符其实的市场。

做市商制度在还原新三板市场以“市场”本来面目的同时,也有利于维护新三板市场的稳定,避免新三板公司股价的大起大落。在有关新三板的投资者及有关人士应该对今年5月27日九鼎投资的股价“蹦极”记忆犹新。此前该公司的股价曾达到850元/股,成为中国股市“最贵”股票,但5月27日下午九鼎投资以1元/股的价格成交11000股,当日该公司另一笔股票的成交交易价格是800元/股,股价涨跌幅达到-99.88%,次日九鼎投资股价又以950元再创新高。这种“蹦极”令人触目惊心,也极大地放大了新三板市场的投资风险。

正因为做市商制度解决了股票交易的流动性与稳定性问题,所以做市商制度的推出有利于解决新三板市场两大致命缺陷,从而增强新三板市场对投资者的吸引力,引进更多的投资者进入新三板市场,增加新三板市场的人气。这样的市场才会更有吸引力,新三板也因此成为一个独立于目前A股市场之外的真正市场。 皮海洲

移动推和聚宝,助力NFC支付

8月13日,中国移动推出了和聚宝产品,对接的是汇添富和聚宝货币基金。除了货币基金的理财功能之外,中国移动还集合运营商优势推出了很多增值服务,使和聚宝成为了一个资金增值的话费副账户。“等产品成熟之后,中国移动完全可以将和聚宝账户与现在正在推动的NFC支付业务联系起来。”一位移动互联网观察人士表示,“线上线下载理财和消费对接之后,产品后续就有了无限的想象空间。”

在本就颇具吸引力的发展同时,和聚宝的出现将加速NFC普及过程。当大量用户开始使用和聚宝,商户的平均成本会大大降低。商户愿意配置POS机等硬件,消费者的应用场景也就随之增多,NFC支付的推广就不成问题。从这点上说,和聚宝与NFC创新组合将让移动在运营商支付市场中进一步拉开领先优势,也会在整个移动支付市场中获得更多份额。