

巨量“轰出”峰回路转行情

后市走势是指数震荡反复、缓慢盘升、个股轮涨概率较大

名家看盘

安徽新闻名专栏

直至上周末和本周一大盘收2302和2290点时,绝大多数投资者还认为,10月收月阴线、2391点将成年内最高点、趋势性下跌行情开启。但是,从本周二起,大盘却连续大涨4天(周一指数虽跌12点,但沪深股市涨跌股之比是2:1和3:1,为虚跌实涨)。本周的行情,用“峰回路转、扶摇直上、烽火连天、火烧连营(赢)、屡创新高、荡气回肠”来形容,是不为过!
华东师范大学企业与经济发展研究所所长
李志林



享受到股市“中国时间”的喜悦

7月底行情刚起,我发表了《股市的“中国时间”开启》一文。经过3个月的4波拉升行情,上证指数涨了18.1%(2049-2420点),深成指涨了13.3%(7258-8225点),中小板涨了23.4%(6444-7953点),创业板涨了16%(1305-1513点)。可以说,各种风格的投资者都初步享受到了股市的“中国时间”的喜悦。

牛眼看市终成正果

自7月本轮行情刚启动,市场很多技术分析派人士仍用熊眼看市,不断预言2180点、2250点、2350点、2391点将是反弹结束的“头部”位置,皆屡屡失准。牛市的特征,就是将空头设置的阻力位一一冲破。

笔者则在2100点刚冲破时,就比国泰君安提出的2400点目标看得还要高,一口气叫出2500点,即必须冲

转为“沪强深弱”有其合理性

从本周开始,无论涨幅还是成交量,均逆转为“沪强深弱”。究其原因:

一是市场预期沪港通将尽快开设。沪港通之后,新增的香港外资主要买沪市股票,会有连锁效应。上周虽然沪港通延迟,但本周又有尽早开设的种种迹象,如沪港通于本周末测试、香港财经三巨头将访问北京。市场预期沪港通开设时间将近,于是,周五金融、地产、钢铁、煤炭、有色五大蓝筹板块联手做多,轰出长阳。

二是因为本周上海本地股的全面暴涨。一方面是棱光股份被现代设计借壳上市,三个涨停。同时,被临港园区借壳上市的7元低价股自仪股份也即将复牌,东方明珠也复牌临近,上海混合所有制改革将有实质性动作。鉴于上海本地股历来有“一损俱损、一荣俱荣”的特点,从而大大激发了人们对上海国企改革概念股的追捧热情。

另一方面,习总书记要求上海自

2400点以后怎么走?

由于2300点上方停留时间过长,积累的获利盘甚多,所以,日后首要任务是整固,消化获利盘,消除市场的恐高心理。以指数震荡反复、缓慢盘升、个股轮涨的概率较大。

第一步,必须看2430点上方能否

但是,相对于5年来股市的“美国时间”从6470到17350点,168%的巨大涨幅,以及股市的“欧洲时间”和“日本时间”的翻倍涨幅,连续6年熊市的中国股市的“中国时间”的涨幅实在是小巫见大巫,只能算刚刚开始。如果也以5年为期,我相信,中国股市也应达到美国股市相应的涨幅。

股市的“中国时间”之根据是:经

济“新常态”、货币政策定向宽松趋势、改革转型的主基调、政府在六大领域的促销费、高铁核电的内发展和走出去、新城城镇化巨大潜力、社会无风险收益率继续下降、加大直接融资比例、化解地方政府债务危机、国资改革和混合所有制改革的需要等。这些,都给“股市的中国时间”的延续提供了强大的动力。

破2444、2478这两个2013、2012年的顶部,才能彻底埋葬熊市,开启牛市。主力即使想出货,也应在那个位置最容易。

近期,笔者不断强调2300点上方收盘34天,2330点上方收盘22天,2350点上方收盘11天,流通市值换手50%以上的数据,从市场的平均成本,以及当今市场一万多名亿元级超级大

户已成为市场最大主力、他们的看法和行为决定市场的方向的观点出发,大胆预言:2391点以来的调整性质是小波段调整,2300点附近已止跌企稳,2280点是调整极限,2400点必会攻克!

本周末终于如愿以偿。大盘在20个月首次站上2400点,收2420点,连续三天以2250亿、2266亿、2500亿的巨量,形成新高复新高的态势。

本周终于如愿以偿。大盘在20个月首次站上2400点,收2420点,连续三天以2250亿、2266亿、2500亿的巨量,形成新高复新高的态势。

中小板、创业板一时失去了方向,许多甚至出现了跳水,许多投资者赚了上证指数,却输了钱,有点不适应。但是,从大局看,上证指数向上突破,终结熊市,进入牛市,最终仍有利于深市,使中小盘股更有后劲。因此,不管手中有无大盘股,都应为大盘股领衔冲关而击掌喝彩!

笔者不认为沪强深弱会长期存在,跷跷板效应也会逐渐减弱。在沪市股价修复到一定程度后,沪深两市便会呈现均衡发展。

创业板、中小板中的属于国家级战略支持的、具有实在高成长性的和高股本扩张能力的个股,最终仍将重放光彩。军工改革注资概念股是具有长期行情的品种,在调整后也会梅开二度。具有实质性国资改革和混合所有制改革的板块,其外成长性,是可超越“深强沪弱”或者“沪强深弱”,而有突出表现的。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

要控制好仓位,果断拿下涨幅较大的内成长性个股的胜利成果,逐步加大现金比例。二要精选个股,相对集中,尽量保留有改革、重组题材,有望停牌的个股,以备获利避险之需。三要抑制“快牛”,提倡“慢牛”。

投资论坛

创业板制度完善比制度创新更重要

10月30日,是创业板开板5周年的日子。创业板自2009年10月30日正式上线以来,5年间取得了巨大的发展。共有400家公司成功在创业板发股上市,股票市值超过2万亿元,融资金额达到2774亿元(截至10月24日),为支持中国经济的转型与发展作出了积极的贡献。

在创业板成立5周年之际,有关创业板的制度创新话题也成了创业板5周年的热门话题,诸如不盈利的互联网企业上市、对赌协议合法化、推动VIE架构企业回归、试点多重表决权、放开股权激励限制性规定等相关政策,都成了创业板制度创新的重要组成部分。

从媒体的报道来看,下一步创业板的制度创新,不仅是股市制度方面的大突破,而且更多是集中于IPO环节的,归根到底是为企业上市融资服务的。不论是允许符合一定条件尚未盈利的互联网和科技创新企业在新三板挂牌满12个月后至创业板发行上市也好,或者是对赌协议合法化、推动VIE架构企业回归、试点多重表决权也罢,这实际上都是为了方便各种类型的企业上市融资创造条件,其出发点都是为了融资、融资、融资!并不是从投资者的角度来进行设计的。所以,这样的制度创新难免让投资者伤心。

当然,对于进行这样的制度创新,深明大义的投资家还是可以表示理解的。因为阿里巴巴、百度、腾讯、京东商城等一大批优秀互联网企业的外流,确实有待于A股市场来深思,所以进行创业板的制度创新,也是为了今后能够留住阿里巴巴、百度、腾讯、京东商城这类互联网企业,这也可以让投资者分享这类企业成长的好处。

所以就笔者个人观点,创业板进行制度创新是可以接受的。但更重要的是,创业板更要完善现有的制度体系。如果创业板现有的制度本身并不完善,创业板的制度创新就失去了基础。盲目进行的制度创新,就会成为创业板发展之路上的新问题,成为阻碍创业板发展的因素。比如,允许尚未盈利的互联网和科技创新企业到创业板发行上市,如果没有相应的基础制度来护航,那么不排除创业板因此加速沦为垃圾板的可能性,创业板将因此背离健康发展的方向,投资者的利益将因此受到进一步的损害。

所以在创业板经过了五年的飞速发展之后,认真总结创业板5年来所暴露出来的问题,并因此对创业板现有的制度加以完善,这对于创业板下一步的发展(也包括制度创新)都是非常必要的。比如必须完善创业板上市公司的股权结构,将控股股东的持股比例控制在上市公司股权的三分之一左右,避免上市公司沦为控股股东的提款机。又如,进一步完善限售股减持制度,在上市公司业绩大幅下降或亏损的情况下,要严禁限售股套现,同时规定控股股东的持股比例降到公司股权的20%时,控股股东不得通过二级市场及大宗交易来减持股份,而只能通过场外交易,一次性将股权转让给有意向接手公司经营管理的实业投资者或其他机构投资者。

尤其是创业板必须加大对违法违规行为的惩处力度,比如对欺诈上市行为与重大信息披露违法行为,要坚决退市并赔偿投资者损失,同时引入集体诉讼制度,以切实保护投资者的合法权益,并让违法违规的有关上市公司为此付出沉重的代价。只有在此基础之上,创业板制度创新才是有意义的。实际上,这个制度完善的过程在一定程度上也是制度创新的重要组成部分,更重要的是,在此基础之上的制度创新,才能让创业板告别圈钱市,才能让创业板更好地服务于融资者与投资者。 皮海洲