

三年熊市的头部已经瓦解

投资者要强化慢牛思维,强化波段运作,强化精选个股

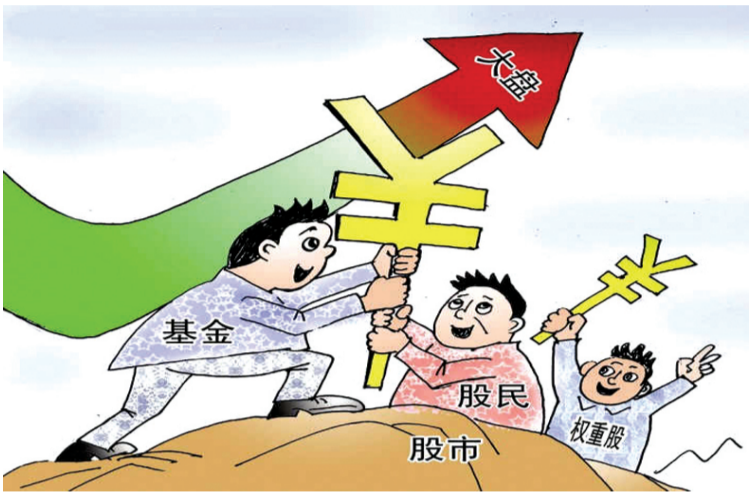
名家看盘

安徽新闻专栏

从2008年算起,中国股市的熊市已经7年半。与金融危机、欧债危机和经济危机下的美国股市、欧洲股市和日本股市的连创历史新高的走势相比,简直是天壤之别。更令人不可思议的是,在经济连续30多年在全球遥遥领先的情况下,直至今年上半年,中国股市竟然还出现1974点,“13年涨幅为负”(2000年底就收2073点)。

值得欣慰的是,在习李新政、管理层和广大投资者的努力下,本周股市终于连续5天和连续3天,将3年熊市的顶部2444点和2478点有效攻克了!

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



何以从多头市场转为牛市?

除了先前判断多头市场的八大要素以外,这里,再增加一些看牛市的新依据。

一是“双发动机”理论。在过去3年,政府在强调“调结构、转方式”时,仅提发展新兴产业这一个“发动机”。

近期,李克强总理又提出“双发动机”理论:对传统产业也要“挖潜开荒”、升级到高端制造,使“老树发新芽”、以保证经济平稳安全,行稳致远。这不仅丰富了经济“新常态”理论的内涵,增加了经济发展的动力,而且对股市的热点拓宽,营造创业板、中小板的新兴产业股和主板的传统产业转型升级股双箭齐发,在更广阔的领域里推进结构性牛市,也有着重要的指向意义。相关个股已经在近期股市中开始有良好表现。

二是沪港通开启。这是人民币国际化、中国股市融入国际市场的开端,是不同的投资风格和理念碰撞的开始,尤其是可为A股引来3000亿资金的活水。

先前人们只是把社会的无风险收益率下降,视为牛市启动的重要依据。殊不知,沪港通引来的3000亿资金,则不仅是无风险收益率下降的资金,而是在港注册的全球机构零利率成本的资金,其投资力度便非同凡响。今后,一旦沪港通的资金规模扩

大,一旦再开启沪新(新加坡)通、沪韩(韩国)通、沪台(台湾)通,那么,中国股市必将融入全球大牛市的环境中。

三是货币政策定向宽松的趋势更加明显。此前,人们仅仅把SLF(即短期借贷便利)视为货币政策宽松的信号,是股市重大利好。然而,央行的三季度报告,却意外地披露,9月、10月,已经通过MLF(即中期借贷便利),向商业银行行投了7695亿资金。这便是全面降息的信号。许多国内外投行预言,2015年,中国不仅将全面降准,而且至少会降息2-3次,必将会引来更多的外资和内需进入中国股市。这是股市转为牛市的最有力度的预期。

四是APEC会议的成功奠定了习式牛市的基础。这是中国迄今为止举办的最受世界瞩目,最长袖善舞的一次国际会议,向世人展示了世界第二大经济体中国的实力、决策力和动员力。

此次会议至少有九大成就会影响中国的未来,支持中国的牛市。即展现中国在世界经济中的主导权、互联互通或追捧、启动亚太自贸区、中美管控分歧、中俄西区天然气协议、中日紧张关系有所缓和、中韩自贸谈判成功、北京反腐败宣言出台等。从习式政治格局的稳固,人们自然可联想到习式牛市的“中国梦”定能实现,这是股市牛市的巨大的正能量。

沪强深弱的格局已经形成

在经历了多年的“深强沪弱”后,不管人们是否承认,现时已经转为“沪强深弱”了。

从日成交量看,自10月30日起至至今,沪市的成交量一直超过了深市。起初是每天超过200-300亿,本周竟超过500-800多亿。

从形态看,目前上证指数2478点,高于5周均线2392点上方86点,是连创新高的牛市走势。而中小板7684点,低于五周均线7802点下方118点,有筑“头”迹象;创业板1441点,低于五周均线1493点下方52点,有形成“双头”的迹象。

从市场热点看,沪市中,军工、国企改革、自贸区、迪士尼、上市公司净资产大幅升值、软件信息安全、高铁、核电、高端制

造等热点,题材丰富,精彩纷呈。而中小板、创业板因这两年涨幅过大,获利盘甚多,所以需要休整,并将经受业绩的考验,所以热点不够明确。

从估值看,沪市银行股市盈率仅6倍、沪深300市盈率仅8.9倍、上证指数市盈率11倍左右。而深成指市盈率超30倍、中小板市盈率42倍、创业板市盈率69倍。沪港通资金只进沪市,外资并不断造不利于中小盘股的舆论,造成市场资金的转移。

所以笔者认为从沪港通到年底时段,沪强深弱的格局将难以改变。但也不能否认,创业板、中小板中有不少具中长期投资价值的股票。

沪港通不可能从根本上改变市场的风格和理念

近日,一些QFII机构大力宣传,沪港通后,A股市场的投资风格和理念将转向大盘蓝筹股,而创业板、中小板中的中小盘股的泡沫即将破灭,将不断受到市场的冷落,并进入长期熊市。

笔者认为在若干年内不可能。因为,沪港通后,即使加上QFII和RQFII,也只有8000多亿资金,只占A股流通市值的3%,故不可能、也无力引导整个A股市场的机构和投资者去炒大盘蓝筹股,不像QFII在其它市场占30%以上流通市值,所以能改变了当地投资者

的理念。

沪强深弱格局之所以可能保持较长时间,那是因为风水轮流转,因为沪市有国企改革、军工、自贸区、迪士尼、20多年前上市时的净资产如今大幅升值的题材。所以,沪港通后,最热门的可能是上海本地的这一类二线股。

但中小板和创业板也不会崩盘。今年,中小板从6115~7684点,涨了26.65%,那是因为去年仅涨了8%。创业板从1304~1441点,仅涨了10.5%。若跌破1400点,则机会又来了!

尽量少去猜“头部”

笔者认为,当务之急是投资者在研判行情时,要改变熊市思维,加强牛市思维。

熊市中需要精心研究头部,因为一个大头部,往往储蓄一两年,甚至更长。

而进入牛市,则要淡化“头部思维”。牛市更需要研究经济基本面、政策面、资金面、主力行为面。当今,1.03万亿资金的基金,早已不是市场主力,一万多户亿元级的超级机构大户,才是市场最大的主力。他们的意图和行为,才决定大盘的方向。牛市没有人会割肉,所以还需要研究市场的平均持股成本。正如两周前大多数人认为2391点是今年的头部,笔者则

不断地告诫人们,2300点上方已收盘34天,成交12万亿,占流通市值50%以上,2330点上方已收盘22天,2350点上方收盘9天,所以,高成本的筹码,必将向2400点上方去发散。

头部都是转瞬即逝。记得2009年3478点成头部时,在3400点上方至收盘1天。2013年2444点成头部时,2400点上方也仅收盘1天。而现在,2400点上方已放量收盘11天,2430点上方已收盘7天,2450点上方收盘5天,这一带怎么会形成头部呢?2508点怎们能挡得住牛市的步伐呢?

用慢牛思维看待年末的可能震荡

每年10~11月,笔者都强调“秋抢”,把胜利成果拿到手。

唯独今年,因为笔者断言市场已进入牛市,于是调整了秋抢的含义。即主要把2年来涨幅巨大创业板、中小板个股盈利落袋为安;在主板中选择有内生成长性加外生长性的热点个股;保持七成仓位、三成资金;遇急跌加仓,遇急涨仍减为原仓;

年内的高点很可能在2500~2600点区间。

即使大盘因期指交割、新股申购、融资盘平仓、部分机构年终结账,出现剧烈的震荡,但主板中必有一些强势股会展开跨年度行情。因此要强化慢牛思维,强化波段运作,强化精选个股,积极看待沪港通,做好明年冲击2800~3000点的准备。

分类广告咨询电话:0551-62649617 62625568 地址:润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

大志投资 咨询

◆ 急用钱,好项目借款咨询大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚,社会诚信度高。
◆ 本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款咨询。
◆ 快速现金收购商业房产、土地及车辆等。
◆ 欢迎各界人士,闲置资金理财咨询,有抵押物。专业团队为您服务,保障资金安全,收益稳定。
◆ 诚邀全国合作伙伴加盟!高薪诚聘金融专业人士加入本公司!

财富热线:0551-62615286 13739266618 龚总
总部地址:合肥市府广场天徽大厦C座22层

旺铺出租
位于经开区繁华地段超市1000m²左右
转让或出租 15856967689

叉车转让
低价转让3T、3.5T叉车各一台九成新 13675513816

牛市股票配资 咨询

出★专业为股民朋友提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;
众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;
投电话:0551-65544354 15345693736
网址:www.ahgppz.com 地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

168 咨询月息1.3分。
芜湖路御景湾2栋2301室
18788839360 62625481

旺铺招租
位于清溪路与肥西路交口东(紧邻大润发)一层门面一间共165m²。13965039976 姚

厂房招租
经开区耕耘路5000m²钢构厂房出租 13805691133

简易贷 凭本人有效证件可贷
5千-50万,月息1.3%,当天放款银行合作 正规注册
地址:胜利路元一时代广场7栋604室
咨询 17756060756 62816535

低息免押快贷 咨询
解决您大额资金的困难,短期资金借贷,30万~2000万,个人,小店,企业,手续简单,保证贷出,利息特低
87959657 18326085857

旺铺转让
合肥政务区国际花都美食一条街,精装时尚营业中餐厅转让,房租低人气旺 13013091123

家教育
● 一线教师一对一上门免费试听13033087885
● 六名名师英语、语文、法语同步一对一62614805
● 初中辅导保提分,可以试学62362007

遗失声明
● 合肥京华电子科技有限公司遗失企业法人营业执照正本注册号340100000166646(1-1),声明作废。
● 周海燕合肥水丽坊收据编号为:3131018的契税收据遗失,特此声明作废。