

股指或将展开阶段性震荡整固 千金难买牛回头

大勢纵横

周四,股民们“上上下下的感受”还在持续,沪指全天经历了从冲高到跳水再到震荡整理。虽然振幅与前两日不可同日而语,但震荡当中盘面的分化背景正在加剧,后市炒作板块有望扩散。

周四虽然大盘指数总体上是弱势运行,但资金仍呈净流入态势,背离显现。前期短线超买的金融股依然处于整理当中,主力资金开始向钢铁、交运、公共事业等蓝筹板块转移。

从大盘整体上来看,近几日沪指在盘中屡次出现跳水后反弹的局面,震荡十分猛烈。一方面是说明前期飙涨行情盘面获利浮筹累积,当消息面一有风吹草动很容易就出现大幅跳水的现象;而从另一方面来讲,当前场外依然有大量资金等待入场,之前那些所谓“满仓踏空”的资金也都在寻找机会调仓换股,当很多人都在盼着股指跌下去抄底时,股

指下跌的幅度反而就有限了。当然还是要担心政策面上的突发消息对股指短线冲击。

我们认为,从政策制定者的角度来说,一个长线慢牛行情无疑能推动深化改革的进程,但一个连续暴涨,一个月大盘涨幅顶得上之前半年的市场,它的上涨持续性却十分值得怀疑。完成第一阶段吸引社会资本入市之后,股指或将展开一段阶段性震荡整固,以迎接来年可能出现的长线慢牛行情。

因此,如股谚所说:“千金难买牛回头”,而随着主力资金开始另觅目标,热点正在扩散。目前二线蓝筹、符合政策方向的二线题材有崛起迹象,如近期的自贸区、国企改革这样与政策发力方向一致,又叠加产业资本运作的个股,正面临新的抄底时机,宜抓紧挖掘。找到主线才能避免第二次“满仓踏空”的悲剧。广州万隆

一家之言

“大妈”思维如何战胜大盘

当专业投资者为牛市初期连续几日的上涨高兴得不亦乐乎的时候,过去一段时间在全球投资领域都享有声誉的“中国大妈们”,却是实实在在地面临着“追,还是不追”的痛苦选择和煎熬。大妈们如何总结自身的错误和教训,成功地赶上这一轮牛市呢?

近日来中国股市的巨幅波动着实让众多投资者们无所适从,买怕套牢,卖怕踏空,着实纠结。

这一轮牛市背后的逻辑,说简单也简单。基于简单的算术平均法则,让中国投资者失望乃至绝望多年的中国A股市场走出一轮像样的牛市,本来就是大势所趋的“大概率”事件。目前,市场上真正的不同意见在于,这一次牛市的涨幅究竟能有多大。

与此同时,越来越多的市场观察者表示,随着“大妈们”的踊跃入场,A股行情可能会过早地被透支,而产生重大的市场风险。就像前两年“大妈们”在和华尔街大鳄对决的过程中,未能占得上风那样,很多散户心中也确实没底,疑惑自己追寻“大妈们”的脚步,究竟有没有可能获利?还是不如索性简单地购买指数基金或ETF产品,没准至少还能赶上牛市的步伐。

那么,“大妈们”的投资决策,究竟有哪些错误呢?简而言之,主要有以下三个方面:

首先,一个“大妈”势单力薄,但如果市场上有一大批“大妈”的话,她们往往会相互支持,相互影响,甚至可以影响整个股市的心态和走势。这也就形成大家常说的“羊群效应”。

散户的“羊群效应”表现在,他们往往会从周围的其他投资者身上获得信息或者鼓励。虽然有的时候领头羊也不知道自己在往哪个方向跑,但羊群都会忠实地跟随,哪怕是一起结伴冲下悬崖。虽然“大妈们”每个人都觉得市场已经高得令人头晕目眩了,但是大家相互一鼓励,就都相信市场一定会涨得更高。市场上涨的时候是如此,市场下跌的时候也大体类似。这就是投资中所说的反身性,或者自我实现的预言。

第二,广大散户在投资决策过程中,通常会利用近期市场走势判断今后

的市场走势。无论是1999~2000年的互联网泡沫,还是2007年和2008年的全球危机,几乎在全球各国的金融市场都有一个普遍的现象,就是大量的投资者,尤其是中小散户,会在市场接近顶端的时候,义无反顾地参与到市场中去。

中国市场最经典的例子就是在2007年A股达到6000点点位的时候,曾经一度是中国散户开户、参与A股市场投机最积极和活跃的时候。结果呢,众所周知的就是广大的中小投资者都在市场即将出现大跌的时候,被套牢在市场的顶部。

再者,散户还有一个投资行为趋势,就是他们的反应和决策过程往往比机构投资者慢。机构投资者可能会在第一时间对消息和行情做出判断和交易,而散户由于信息和投资目标的约束,往往会在市场消息出现,或者市场趋势改变之后的一周,一个月,甚至三五个月,才开始对一则“旧闻”做出反应。

这一拖延的投资行为,也直接导致了散户投资者,往往会在牛市的开始战战兢兢不敢入市;在牛市的发展阶段,犹豫地等待自己投资信心和决心的确定;直到牛市真正达到顶端的时候,大量的散户们才终于克服自己的恐惧,说服自己全身心的投入到市场即将大跌的股市中去。

综上所述,大妈们如何总结自身的错误和教训,成功地赶上这一轮牛市呢?在此,笔者有二点建议。

一、购买指数型或ETF基金,多元化投资于各个板块。这对于那些难以准确判断不同板块强弱的大妈们,应该可以带来至少和市场表现大体持平的投资回报。

二、确定明确的投资目标和止损标准,杜绝或至少减少投资过程中自身的贪婪和恐惧对自己投资决策的影响。

朱宁

热点分化将加剧

答疑解惑

国家战略牛市到底是什么?

人生最大的悲剧莫过于倒在最黑暗的黎明时刻。“12·9”暴跌令无数曾经满仓踏空的投资者变成了满仓套牢。

洒洒水,降降温,千锤百炼的慢牛才能多赢。只是那些风口上接刀的新股民,都还没理解庄家是怎么割韭菜的,就倒下了一批。

国家战略性牛市,岂能因一次暴跌而终结呢?在投资、出口、消费都没有提升空间的情况下,未来中国的经济形势相当严峻。做多股市,以此为纽带,解套中国经济就是国家的牛市战略。这不,12月10日就来了个普涨格局,可不能只让金融和对象的一枝独秀。

为啥会如此暴跌?憋屈了6年熊市的投资者,暴风雨一般的加杠杆狂潮,可远远超出了监管层的预期。以券商为首的金融业的暴涨犹如吃了春药,持续的高潮无法推动板块轮动,导致场外资金难以介入。最终演变成了万亿成交砸出5年最大的坑。这坑就是那些高企的融资盘与投机资金给散户挖的啊!

国家战略性牛市,是啥?要的就是多赢的慢牛、长牛,而不是零和游戏快牛、短牛。战略性牛市,不只是带大家进来投机。那真是耍投机的钱,重新合理配置,回流到实体经济。这么快就把牛市干到底了,注册制都还没开,大量企业排着队都还没上市,对经济转型的意义何在?在牛市半山腰推出注册制才是最佳剧本。

政府要让大家赚的,最终是企业盈利的钱。如果大家爆炒一把快牛就跑路了,将数十万亿趴在场外的观望资金挡在门外。国家改革的战略无法达到预期目的,大家以后还怎么玩呢?

你以为中证登发个债市去杠杆的通知是一拍脑门?你以为监管层对杠杆融资和急涨的警示只是做做样子。连新华社和人民日报都出来喊话啦,还听不明白,就没理解中国股市政策市的一面。

暴跌将促使快牛切换到慢牛。因为慢牛才能为经济转型赢得时间跟空间。这个过程中,国家才好出台一系列的长期利好政策,吸引更多的场外资金。这样才有利于整体经济进行合理的资源配置,化解以地方债为首的中国经济转型问题。

对于投资者来说,第一次暴跌,大家都警觉,在上升过程中多玩几次,大家的警觉也就放松了,那时才真正是狼来了。如果不讲策略,更不理解战略,那就会面临接刀的风险。

李德林

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

12月11日沪深指数

上证指数:
开盘:2912.35 最高:2965.68
最低:2892.61 收盘:2925.74
涨跌:-14.26点 成交:4798亿元
上涨:699家 下跌:246家 平盘:89家

深成指数:
开盘:10443.66 最高:10725.77
最低:10387.59 收盘:10478.88
涨跌:-66.63点 成交:3183.3亿元
上涨:1096家 下跌:333家 平盘:218家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

短线整理 适当调仓

周四冲高之后回落整理,上证综指收盘位于5日均线下方,两市共成交7981亿元,成交量与前几日相比出现明显下降,显示资金谨慎心态。前期股指在突破3000点后伴随着量能急剧放大,单日成交超过万亿元,市场处于极度亢奋状态。近三个交易日股指振幅加大,多空分歧显现,股指由亢奋逐渐降温,这是一个良好的过程。只有经过反复拉升、休整的过程,行情才能更长远,短线我们倾向于股指小幅调整,但市场热点仍会层出不穷,把握超跌板块的机会是主流。

从当前行情分析,中期向上趋势仍在演绎,3000点不是终点,而是上升途中的驿站,投资者应趁中途休整调整自己的持仓结构,顺应市场风格转变。

市场热点方面,券商板块连续拉升之后短线调整在所难免,但市场资金并没有呈现出大幅流出迹象,而是转移到环保、传媒等板块当中。我们认为近期A股的资金主要伏击杠杆比例较高的大盘权重指标股,或许撬动大盘股并非主要意图,主战场或在股指期货,未来股指期货仍将会成为本轮主力资金的突击点,而沪深300成份股无疑还会继续成为资金的套利工具,也就是说资金不会轻易逃离蓝筹板块,与股指期货之间双向操作成为常态。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn