

市场风水轮流转 快买大盘蓝筹股

一家之言

最近市场狂飙,距顶只有一步之遥。这波行情二八现象的确比较突出。其实也没什么可奇怪的,对应的是过去5年的一个大熊市。过去5年的大熊市有一个什么特点呢?有一个很鲜明的特点,就是板块分化,是一个结构性熊市。因为中小板跟创业板上涨的幅度是非常惊人的,实际上是走出了牛市的。

结构性熊市,蓝筹调整过头了,被严重低估。那么现在如果是个大牛市的话,笔者相信风水轮流转,它也是一个结构性牛市,也就是说,现在涨的是过去被严重低估的板块,你也可以说这是估值修复行情。

有人说这一轮是“现金牛”,也有人说是“改革牛”,还有人说“预期牛”,就是给笔者从华尔街牵回的那头牛贴上很多标签,要论证这是一个什么牛市。不管你给它贴什么标签,都不改变一个性质:“这个市场永远是公平的,风水轮流转。”

这一轮估值修复行情,支撑股市的一定是大盘蓝筹。说到这个蓝筹股的行情,我就想起一个人来,证监会的前任主席郭树清。他在任的时候,就想发动蓝筹股行情,他认为蓝筹股已经低估到了具有绝对投资价值的地步,所以



在他各种各样的努力之下,去年底,金融股其实已经走过一轮蓝筹股行情,但是不持久。

中国股市是一个全局性的市场,必须动员所有的政治资源、经济资源、政策资源来推动市场走出一种比较好的行情。

另外,结构性牛市是大盘蓝筹唱主角,不光是现在唱主角,而且在今后持续的行情中间还会扮演这个角色。现在的行情,不是一个景气周期实质性的

牛市,而对于我们未来社会的改革有一个良好预期、对资金链的改善有一个良好预期、甚至对对外开放有一个良好预期,由这么多的预期构成推动的牛市,要走一步看一步,走急了就会扯着蛋,所以大家还是要保持相对的谨慎。

老股民确实碰到了新问题,熊市里面赔钱就算了,牛市里面成了“高仓健”、“苍井空”,的确是比死还难受,所以跟大家分析分析这一轮市场的特点,希望对你的投资有帮助。 水皮

股市前瞻

从A股历史中找到市场运行的规律

证券行业:历年1月份最牛气

历史是最好的镜子。如何从A股历史中找到市场运行的规律?

历史上的1月:涨跌互现

统计显示,历年来A股市场1月份涨跌概率持平,过去10年的市场当中,1月份有5年上涨,5年下跌,10年来月度平均下跌了0.70%。

从各个指数的表现上看,沪深300指数在历年1月份表现更为坚挺,从未垫底;过去10年来1月份平均上涨了1.94%,优于其他指数。

证券行业:历年1月份最牛气

过去10年的历史当中,哪些行业在1月份表现最强势?

对申万二级行业过去10年1月份的平均涨跌幅进行排序,再从中剔除了部分仅在某一年度表现强势的行业,如互联网传媒行业,该行业过去10年1月份的平均涨幅为5.71%,在全部行业指数中排名第7,但其仅仅是由于在2014年1月份迎来一波传媒行业,当月该行

业暴涨了38.04%,具有一定的特殊性,特此将其剔除在外。

在精选出来的十大行业当中,过去10年1月份平均涨幅最大的为证券行业(9.77%),同时,其在2007年、2009年和2012年的市场中均进入行业涨幅排名前十行列,值得一提的是,在当年1月份券商股走强时,A股市场也迎来一波上涨或者反弹行情。

稀有金属行业在过去10年的1月份中平均上涨了5.17%,排名第9位,但值得注意的是,在过去10年中,该行业有4年都进入了行业涨幅榜前十的行列当中,也就是说,该行业在1月份走牛的概率更高。

2015年1月份将如何演绎?

从以上历史数据可以看出,A股过去10年的历史当中,1月份走强与下跌的概率一半一半。1月份对于全年市场走势起到了一个引领全局的作用,一般1月份市场走强,全年A股表现也不会太差。而1月份走跌,当年A股也很大

概率会熊贯全年。

基于当前市场氛围,牛市的基调已经深入人心,在此背景下,1月份是否也会带领2015年迎来一波“开门红”的行情呢?

而从风格上看,历史上1月份沪深300表现更为强势,行业当中走强的也更多是证券、有色金属(金属非金属新材料、稀有金属)等周期性行业以及军工(航天装备、航空装备、地面兵器)、铁路运输等行业。这也从一定程度上说明,这几大行业在1月份表现也会更为坚挺,值得关注。

在概念板块上,由于元旦、春节假期的缘故,1月份与旅游、休闲娱乐相关的概念板块也更多得到市场关注,这也是1月份投资的独有特色。

此外,值得注意的是,虽然统计数据中没有出现,但高送转也是每年1月份一个不容忽视的投资主题。在年报预告渐行渐近的背景下,高送转概念将由前期的预期炒作过渡到实质性年报高送转炒作阶段,当前正是逢低布局高送转的第二波时机。 胡平

当前最暴利的机会还是“一带一路”

“一带一路”的主题炒作也是分梯队进行的,第一梯队是以中国交建、中铁二局为首的基建板块,第二梯队是以招商轮船为首的远洋运输、铁路股,第三梯队是以太原重工、山推股份为首的工程机械板块。前两梯队已经高了,这个时候参与是有难度的。第三梯队,即

是工程机械板块,爆发力十足。

那么,工程机械股能涨多高呢?一般情况下,第一梯队的涨幅最大,第二第三梯队逐步减少,但第三梯队至少也有30%的涨幅。参考前期的金融股,从启动点算起,第一梯队的券商股翻倍,第二梯队的保险股超过50%,银行第三

也超过30%。因此,接下来工程机械股是完全有可能再涨20%以上的。

做股票,抓行情主线才是王道。最暴利,最安全。天天在边缘板块折腾,又累又赚不到大钱。既然当前仍然是“一带一路”,那我们就适当参与。

吴国平

投资论坛

打击操纵股价 重拳别落在投资者身上

日前,证监会对涉嫌操纵股价的18只股票进行立案调查,证监会的这一招果然不同凡响,连续下跌,使持有这些股票的投资者损失巨大。

操纵股价是一项违法犯罪行为,也是中国股市的一大毒瘤。证监会将监管之剑指向对18只股票涉嫌操纵股价的涉案机构,这是很有必要的。毕竟操纵股价行为严重损害了投资者的利益,而且这种操纵股价的行为在A股市场上非常普遍。因此,为净化市场环节,保护投资者的利益,证监会有必要采取措施对操纵股价行为进行严厉打击。

打击操纵股价的涉案机构是得人心顺民意的。不过,打击操纵股价的违法行为,不应该由投资者来买单,更不应该将打击操纵股价的重拳落在投资者身上。毕竟在去年12月27日发布的《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》里,对操纵市场行为的查处是作为保护投资者利益尤其是中小投资者利益的措施提出来的。所以对操纵股价行为的查处,不背离保护投资者利益的宗旨。对操纵市场行为的查处,让投资者来蒙受巨大损失,这种做法是值得商榷的。

当然,对操纵股价行为的查处,难免会带来相关个股的股价波动。那么,如何避免打击操纵股价的重拳落在投资者的身上呢?这就需要管理层在查处操纵股价行为的同时,要注意四大事项,尤其是要做好赔偿投资者损失的相关工作。

首先,对操纵股价行为的查处不能“择时”。目前管理层对股市各种违法违规行为的查处,给市场留下的印象是“择时”。比如,在行情低迷的时候,对违法违规行为的查处一般较少;相反,待行情转暖了,或火爆的时候,对违法违规行为的查处就频繁起来。这种做法不仅不能对违法违规行为进行及时查处,而且还很容易误导市场,仿佛股市低迷的时候,可以进行股价操纵等违法违规行为。实际上,这种“择时”的做法,不仅容易加剧股市动荡,而且更容易伤害无辜。

其次,减少对操纵股价行为的“集中查处”。查处操纵股价等违法违规行为的目的是,要打击违法违规行为本身,而不是要打击市场行情,人为地干预市场。所以对于操纵股价等违法违规行为的查处应该是发生一起查处一起。而不是将这些违法违规行为集中起来,统一处理,如同搞运动似的,造成股市不必要的大幅振荡,加剧投资者损失。

其三,对操纵股价行为一定要严惩。“集中查处”搞声势并不代表“严惩”。如果说“严惩”那也是严惩了投资者。从以前的执法来看,对操纵股价者的查处通常都是很温柔的。如今年8月22日证监会通报了对“恒逸石化案”等四起操纵案的查处情况。其中就“恒逸石化案”的处罚来说,仅仅只是对恒逸集团处以60万元罚款;对直接责任人楼翔也只是给予警告,并处以10万元罚款。这种处罚只是在给违法违规者挠痒痒,是对市场操纵行为的一种纵容。操纵股价行为之所以在A股市场频频发生,惩处不力显然是最重要的原因。

其四,赔偿投资者损失。在目前证监会查处的案件中,“虚假陈述案”带给投资者的损失是可以得到赔偿,或者是可以索赔的。但“股价操纵案”带给投资者的损失,一直都没有纳入到赔偿或索赔的范畴,这是不利于保护投资者的。在客观上也是对市场操纵行为的纵容。如果“股价操纵案”带给投资者的损失也可以索赔,那么操纵者就有可能因此而倾家荡产。此举既保护了投资者利益,对操纵者也是一种极大的震慑。因此,打击股价操纵行为,必须解决赔偿投资者损失问题,不能让投资者来为操纵者的违法违规行为买单。皮海洲