

Markets

八月调整忙磨刀,九月成熟巧收割

小编点评:缩量,缩量。八月继农业银行、光大银行争先恐后上市之后,短期内市场也失去了兴奋点。下周,上市公司业绩半年报将结束。以投资基金为主的机构投资者,或以价值为主的蓝筹品种,大多成为这轮行情的看客。或被冷落,或被边缘,或成一轮硝烟战火之后的残兵败将……为什么学巴菲特却亏得一塌糊涂?价值投资是不是一捂到底?“鲨鱼叔”PK“章鱼哥”的背后,股民如何选择才能等到幸福的收割时光?

B股:等待幸福来敲门

震荡的八月即将在摇曳中过去,“立秋”之后,热点和操作全部面临着凉风的袭击,在仅有的少部分激情时光中,最大的亮点可能就是B股将继续大放异彩。

首先,美国经济缓慢衰退,整体依然在低谷,欧元区经济增长明显呈下行趋势,而当下的日本金融市场正处于“危急状态”,在这样的大环境下,市场的重心和信心都

会严重受到影响。而国内因素也不支持大涨。其一,上市公司业绩不被看好,投资者担忧上市公司三季度的表现相对会逊色很多。其二,以8月19日收盘2688点计算,假设下半年盈利与上半年水平持平,市场对应2010年的动态市盈率的市值水平已经达到了44.0倍。也就是说,目前市场的实际估值水平再次达到了2008年以来各

煤老板的故事:为什么学巴菲特却亏得一塌糊涂?

很多普通投资者对价值投资的理解就是两点:一是买蓝筹股,二是放它几年。他们给出的理由很简单,你看巴菲特,20年前用10亿美金买个可口可乐放到现在,赚得盆满钵满。

2007年11月中石油上市的时候,全国机构和媒体都在吹嘘这是全亚洲最赚钱的公司,一个山西煤老板于是在上市首日以45元均价砸进一个亿的资金,几经周折,都没有割肉,到目前,其市值仅剩两千多万。到现在,他都还没有搞懂为什么学巴菲特,结果亏得一塌糊涂。

从煤老板的故事可以看出,价值投资绝非买蓝筹股,放几年那么简单;而是挖掘有潜在高成长空间的股票,才能获得超额收益。

我们给出两个简单的选股方法来筛选公司未来的增长潜力:1、利润增速超过收入增速;2、经营

活动现金流增速超过利润增速。

为什么要用这两个相对指标呢?首先是利润增速超过收入增速,说明公司增长中“质”的因素更大,不是单纯的“跑量型”的增长。公司可能是产品涨价、新品推出或是管理挖潜等各种措施实现的增长,这种成长更具内涵,更易获得资本市场青睐。第二个要素是经营活动现金流增速超过利润增速,说明公司利润增长的后劲更大。举个简单例子,房地产企业卖房,当期体现都是预收款,不是利润,但经营活动现金流会表现出来大幅增长,到了第二年,交房后,预收款才能全部转为销售收入,利润才能体现出来,所以,经营活动现金流往往是利润的前兆。

上述的投资方法在实践中有什么效果呢?我们还是以煤老板07年11月5日买入中石油的时点为例,那时上证指数在5600点,

轮反弹行情的顶部。而产业资本偷偷卖出以及新股众多的融资压力都将使得反弹空间很小,那么,在不确定的9月份中机会是不是不存在呢?答案是肯定的,机会在B股而不在A股!为什么坚定地给出这样的分析和判断呢?

伴随着国际板的即将推出,第一步要做的就是先如何解决B股的事情,这就给A和B股的合并提供了机会,也充满了重组和大涨的梦想。其实仔细想想看,合并的前提和过程不外乎就是这样的过程,要么就是回购注销,要么就是对价合并转换。同样一家上市公司的股票,A股价格平均比B股价格高出近35%-55%,这将大大提高B股的估值预期,推动其大涨。这也是我反复强调的机会,B股的王朝即将来临,不管现在高还是低,B股机会的大门已经开启,希望等待幸福去敲门的人做好准备!

(上证博客 国元证券 康洪涛)
(详见 <http://kanghongtao.blog.cstock.com/1390536.html>)

巴菲特这次做对了吗?

研究巴菲特的朋友都晓得,不是要一味地模仿他老人家,再怎么做他还是他,而是想从灵魂深处得到些许营养。每年最让人期待的除了年初的致股东信,就是其操作动向。就在刚刚结束的二季度,巴菲特的投资组合最新变化无疑值得我们关注和借鉴,从其最新变化看,巴菲特新买入1只并增持3只股票,减持4只股票。

价值投资也不是一捂到底,中间也需要随时做一些调整。老先生这次投资组合变化有三个特点:第一,最明显的特点是大幅加仓医药行业。巴菲特非常担心未来会出现严重通胀,尤其在美国;而医药股防御性与成长性于一身,尤其是巴菲特加仓10亿美元的强生,药妆合一,既是医药股,也是消费股,难怪受到巴菲特的青睐。相比较而言,A股市场医药股无疑也是表现非常出色的品种,从长远看,中国的新医改无疑将对医药股的发展继续产生较大的推动作用,医药股依然是中长线较佳的投资品种!

第二,开始偏爱“科技”。巴老对信息行业的投资,让人浮想起十年前的“科技股时代”。他唯一新买入的股票是为金融保险行业提供信息管理、电子商务系统和服务的Fiserv公司,同时小幅增持美国全球最大的记录和信息管理系统服务公司IronMountain。我们都知道,在互联网暴涨热潮时,巴菲特不为所动,依然持有传统行业个股,虽然错失了一些机会,但也避免了后来暴跌带来的巨大风险。此次巴菲特新买进科技股,意味深长地暗示着我们要高度关注高科技行业的动向。

第三,坚持左侧交易法则。二季度标准普尔500指数下跌11.9%,巴菲特净买入近9亿美元,看来巴菲特再次实践他的投资原则:在别人恐惧时贪婪。

都说巴菲特老矣,然而最醇的老酒总是那么让人怀念。

(上证博客 蕙的风)
(详见 <http://huidefeng.blog.cstock.com/1383546.html>)

九月股市只能是收获季节

转眼间,就到了八月底,起始于8月3日2681.79的右侧筑底,已经走过了19个交易日,那么接下来股市行情将如何演绎?是整理结束腾空而去,还是就此见顶一落千丈?

不妨精选两个个股样本代表点,细致观察其走向,挖掘它们变动背后的本质,来发现自身运动的内在逻辑,可以概括为:落霞与孤鹜齐飞,秋水共长天一色。其一,秋水,孤鹜。东方园林不失为一个重要的小盘样本观察体。8月13日,该股票盘中登顶200.77元之后,一路震荡走高,毫无任何见顶迹象,并在除权前达到229.00元,才出现小幅度整理。8月26日十转增十派2元除权后,即涨停展开强劲填权,至今日盘中高点130.50元,以最近除权来复权为261元。若以上市日2009年11月27日为周期复权,股价为392.10元,不足一年的时间,涨幅高达296.06%,简直就是大牛股价格的翻版!几乎与2007年10月11日中国船舶300元高价可有一比。管窥这一样本点,我们

可以看到,龙头股不断开拓股价的新空间,对指数上行构成较大的牵引能力。因此,股市存在较强的投资机会和盈利能力。

其二,长天,落霞。农业银行不失为另一个重要的大盘样本观察体。7月15日,该股票2.74元亮相A股市场,但第二天却落入发行价2.68元保发,出人意料的是上市第11天,于7月29日创出了2.88元上市新高。同样,出乎预料的是9个交易日后,于8月10日再度回落2.68元二次保发,此后停留在发行价之上筑底到今日,连续14个交易日不破发,恐怕也是一大奇迹了。由此,也导致了做空农行的动能,有逐渐趋于枯竭的迹象愈加明显。管窥这一样本点,我们可以发现,以农行为代表的金融股票不断低位换手,对股市底部形成坚实的基础大有益处。因此,股市不存在较大的下跌幅度和回落空间。

(上证博客 温建宁)
(详见 <http://wenjin.blog.cstock.com/1390406.html>)

周末来“泡博”

“鲨鱼叔”PK“章鱼哥”

美股跌破了1万点,“章鱼哥”在12连胜后又预测今日(8月27日)为“跌”,那么今日看来是收阴无疑了;但“鲨鱼叔”则认为今日很可能以一根阳线收盘!“鲨鱼叔”哪是“章鱼哥”的对手呢,只是凑个热闹而已! (如“章鱼哥”又赢了,那么从下周一起,我在“早8点”上开个专栏目,叫“章鱼哥”测今日涨跌)

其实现在的下跌是在给寻找“1年翻1倍”、“3年翻10倍”、“5年翻数十倍”的中长线买家提供低位建仓的机会!散户“从来”或者说“以往”都是在“大涨后追入、在大跌后抛出”,逐渐成熟了的股民朋友现在已经越来越认识到“逢低买入、分批建仓”才是为将来大获其利所下的第一步棋!

其实对未来的“翻番”来说,现

在多买了几个点、被套了几个点并不算什么,但是你应该懂得这样的算术:对于一只未来有可能涨到了30块钱的股票来说,如你现在是3块钱买的,那到时就涨了10倍;如现在是在6块钱买的,那到时就涨了5倍!所以,在股价在低位盘整的时候,别着急,逢低买入的机会多的是,越是低价买入越好!

现在也是“把股票股数做多”的时候,在某一资金量已经投入股市、满仓某只股票的情况下,如果你能把“股数变多”,也就是你的“乘数”就多,如“被除数”不变仍是“30元”的话,那么“得数”就越大!

庄家、机构都在这么“玩”,你也这么与他们周旋!

(上证博客 沙屯农)
(详见 <http://shaminong.blog.cstock.com/1388253.html>)

如此心态,怎能炒好股票

为了更好地和朋友们交流,老断前期新开了一个QQ群,并且公布了群号。结果是200人的群一天之内加满。不出所料,大多数朋友在进群时或者进群后,提问最多的问题就是:“我持有**股票,应该怎么办?”、“能帮我推荐一只股票吗?”、“(今天)明天大盘怎么走?”这样的问题。

首先,老断不看个股,尤其是开盘过程中。理由有二:一是两个群700人,每人估计都有几只股票,总共应该有一千多只吧!如果都让看的话,老断给谁看不给谁看?都看的话,老断自己还有时间看大盘吗?自己还要不要操作?在精力受到干扰的情况下,老断甚至连对大盘环境的分析都不能准确的情况下,会不会给更多的朋友带来伤害?二,一只股票,仅一

个代码,不知道基本面,不知道流通盘,不知道操作手法,要在十秒八秒内就给出你建议,你认为这样的建议有意义吗?即使给出建议,你敢相信吗?——所以,不看个股,既是对老断自己负责,更是对朋友们负责。

其次,老断不推荐个股。只在盘中告诉大家大盘环境分析和仓位及操作建议,同时不间断地将自己的股票池备选股及时发给大家参考。但是买卖点由大家操作。曾经有只股票,老断从七块钱一路推荐下去,在四五个群里进行了推荐。最后仅仅老断自己知道的就有四百多人跟风,结果换来的是什么?——一路打压!虽然因庄家成本所限没有打得过深,但是这只股票给老断的教训绝对值得永远记住。

至于大盘怎么走的问题,则更让老断伤心。有些人进了群,就把自己当成“大爷”来对待,好像老断成了他的奴隶。博客上写了大盘分析,他不看;盘中的实时提醒,他不看。只是自己什

么时候高兴了,就问一句:“现在大盘会怎么样?”,而且老断还必须马上回答。不回答就触怒了“大爷”,成了“架子大,不理人”的罪证。当问他为什么不看博时,一句话“不知道地址”,再问盘中的提醒为什么没看时,也是一句话“刚才我没注意”!——彻底晕掉!

散户为什么赔得多?为什么“收费推荐股票”骗子们能够轻而易举地让散户上当?原因只有两个:一是想学,但是不知从何学起;二,那就是干脆彻底地懒!自己不想学,更不愿学,而是只愿意吃别人现成的,让人推荐只股票一买了之,即使花钱都愿意!赚了,认为自己跟对人,错了,就把怒火发到推荐人身上。一个懒字,使这些朋友炒股时间不长,赔的钱也不少,但是,就是不长进!——这使得老断在哀其不幸的同时,更加怒其不“醒”!

(上证博客 断肠人)
(详见 <http://jzzhangam.blog.cstock.com/1341987.html>)