

朱平专栏
投资是一种生活方式



广发基金公司投资总监 朱平

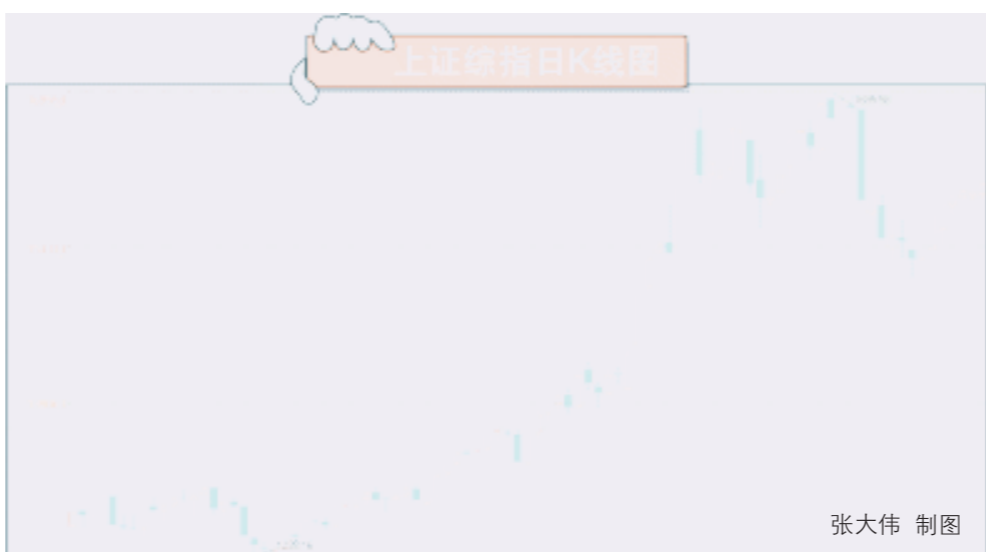
半年前股市行情还不太火的时候,晚上不定期地看一集或半集《武林外传》是一件比较开心的事。虽然我们这一代人无比熟悉金庸的每本武侠小说,知道关于“侠之大者,为国为民”这样经典的“侠”之定义,但编剧宁财神,这个上世纪70年代出生的作者对此却有另一种完全不同的解读,比如剧中正派人物的招牌武功“葵花点穴手”可能出自《笑傲江湖》中让东方不败变性的那门功夫“葵花宝典”,而剧中人物对所有正义或不正义的事,也都不像经典武侠小说中的“侠”所表现的那样认真。这就像我们看迪斯尼创作的米老鼠,虽然从意识形态看,它是美国文化的侵略,但全世界的儿童和成人都喜欢它,因为它能给人带来快乐。而其人的快乐可以是非常简单的,比如儿童就非常容易快乐,他们快乐的原因也肯定不在于有很多物质上的或精神上的供给。这一点与证券市场的投资是比较相似的,证券市场的本原是为了投资,流动性的目的也是为了投资,而投资的结果从总体上也必须是赢利的,否则就没有人会投资。这是一个简单的逻辑,就像人活着应该追求快乐,工作或生活的目的也应当在于此。但问题在于投资者面对每天波动的股市、快速传播的消息,不由自主地会倾向于沉迷在所提供的流动性中,把买卖当成了重点,这就像生活中会有许多人禁不住追求生活的复杂,而忘记快乐可以很简单地获得。

投资一定是可以获利的,投资的原则也是比较简单的,这就是我为什么开始在上海证券报写文章的一个重要原因。但直接的原因却是一年多前我第一次与编辑张勇军的见面。那次见面我对她说,证券市场主要是用来投资而不是用来炒作的,投资的原则其实可以是非常简单的。一则流传的笑话中爱因斯坦说,智商在120以上可以谈论物理,智商在100左右可以谈谈文学,而智商低于80则只能谈股票了。但无论如何,证券市场一定要让大多数的投资者长期赢利,否则证券是不可能存在的。所以,随着时间推移,持续的赚钱会让越来越多的人会相信,长期而言投资一定可以赢利这个事实,这也是我们这些基金的从业人员最大的梦想。那时候投资已经成为了人们的一种生活方式。

“你为什么不出出来?如果你认为投资可以成为人们的一种生活方式,你可以试着在我们报纸上写一个专栏”。这句话就是那次见面的结果,而我对此却有些发怵。可以吗?每周都写,肚里哪有那么多墨水。她说:“没有尝试怎么知道不行”。这又是一个很简单的道理,于是我第一次开始定期给报纸写文章了。写什么道理也许不重要,谁不知道这些道理,但如果能从中获得乐趣就不错了。这就像《武林外传》里的那些故事也许并不是重点,能让大家记住的可能首先是观看时的快乐。而我也惊讶自己竟坚持了这么久,看来这还得拜托上证报的编辑,使写作也成了一种生活方式。

更多精彩博客请见中国证券网上证博客 <http://blog.cnstock.com>

七连阳:行情要创新高



张大为 制图

围绕中国银行A股发行对市场影响的讨论,到上周五终于尘埃落定,所有市场参与者都没想到的是市场意想不到地平静。虽然成交量依然很小,但市场却一反常态收出了罕见的7连阳,特别是上周五在中行发行和大同煤业上市的双重压力下仍顽强上涨,说明行情远比我们大多数人想象的要强。

7连阳是小概率事件

根据我们对1996年1月沪综指见底512点至今的行情数据进行的统计,技术形态上日K线出现7连阳以上的次数其实并不多,总共也就出现了5次。

至于本次7连阳,既未产生在底部,又非产生在快速冲高的途中,甚至连中行发行这样对市场短期资金影响巨大的事件,也未能阻挡其连续向上的步伐,而上周末久违了的科技股的启动以及部分成长股提前创出新高,更说明这不是一般意义上的反弹。只要再有一根中阳线出现,市场必将重新演化成创新高的行情。因此我们认为,随着新成长股、科技股的崛起以及大盘股短线的重新企稳,本次7连阳可作为创新高行情的序曲。

炒新又起呼唤变革

对于上周市场,本次IPO重启后第一家新股中工国际上市当日,缺乏理性的狂热及随后的连续4个跌停无疑是最为令人无奈。价值投资说在朝新的热潮里又变得荡然无存。无独有偶,上周五上市的第二家大同煤业,市场对其的炒作也一度令人侧目。

由此说明,股改后的A股

市场变化虽很大,但部分市场参与者的投机心态与股改前并无两样。这必将助长市场的投机气氛,对于短期的市场来说其实并非好事。因为,经受住熊市考验的价值投资大旗,又有被重新颠覆的可能。因此我们认为,随着市场进入机构博弈的时代,目前的交易制度需要做出重大的变革,如T+0制度、做空机制等一旦实施,可以从技术上遏制这种“一步到位”式的恶炒。否则,在未来的大牛市中,必将导致参与投机炒作的资金越来越多的结果,股市的人为泡沫又将大量

产生。对此,建议管理层必须要有针对性的措施出台。

下半年选股正当时

对于A股市场,2005年是制度性转折而2006年是市场性转折,这个观点相信目前没有人会再怀疑。即使目前很多个股一年多来已经涨幅惊人,但我们认为这仅仅是开始,因为这是牛市初期最典型的特征。

原因很简单,越来越多的个股屡创新高,而且在股改中很多公司都承诺未来业绩会大幅增长。在人民币持续升值的大背景下,越来越多的场外

资金特别是房地产资金,正持续回流到证券市场中。因此对于大资金来说,当前的市场调整才是它们逢低买入的最好机会。因此在大牛市中调整有什么可怕的?

最近,诸多不同板块的个股逆势走强,如G通葡酒、G老窖、G好当家为代表的有增长潜力的二线消费类公司,以G夏新、G中创为代表的3G直接受益公司,以G中百、G穗友谊为代表的区域性商业零售龙头公司,以G丰乐、G新农为代表的农业公司,以G中软、G电广为代表的科技公司等,无不说明部分很多资金正在积极地寻找新一轮的投资机会。

因此,随着股改进入最后的尾声,下半年的选股策略终究会重新转移到公司成长性和价值的挖掘上。通过筛选,我们认为,包括以银行和证券为代表的金融行业,以3G、数字电视、消费电子和新能源为代表的新技术行业,未来上市定价合理的中小板公司以及那些拥有战略价值意义的大盘股,将成为机构建仓和配置投资组合的首选。另外,整体上市、外资并购概念及北京奥运板块,将成为某一局部时间段的明星。

(东吴证券研究所 江帆)

上证论坛精粹

我为什么不主张做差价

比如说G泛海(000046),我不超过6块的成本,从来没做过差价;但很多跟我做这只股票的朋友,做几次差价都非常成功。

好几个冲高点,肯定会回落,这个把握是相当大的。

但我和你们的不同点在于,我明知它会回落,我也不做差价。因为我有我的考虑。

股票要在买点买入,这样才安全,心态好,应变措施充分。

一只中线高度看好的股票,如果你做差价去了,极可能你就找不到适当的买回来的买点。假如你说,你只要看到回落有适当差价,你就买回来,而不管是否可以成立买点,那么,你就违背了坚持买点买入股票的重要原则,这会打乱你的正确的操作法则,直到有一天,你会严重违背原则,犯下大错。

不信,我们来看,很多做差价的朋友,要么不能在合适的位置买回来,要么就还得吃大亏。(艾古)

北京巴士 08年能走多远?

我感觉北京巴士 2008年最少能走到9元。依据:最近亏损是由于添置新车。利好有许多:公交刷卡节约了劳动力成本;淘汰旧车有补贴;汽油涨价有补贴;2008年营运收入会增加;最为看好的是广告费的增加,2005年广告费为一亿元,随奥运临近2008年估计会增加到2.5亿元甚至更多,每股直接受益约0.36元,这是我看好并持有的原因,不过这两天走得似乎有点过了。未来北京巴士具有想象力的地方可能就在广告费。(米吉)

今年客车市场三大热点

根据统计资料显示,随着我国城市化进程加快,到2010年,我国城市化水平将由2000年的30.4%提高到45%;按每万人拥有一辆城市客车计算,城市公交车至少需要达到63万辆,平均每年至少要增加3万至4万辆;加上报废更新,平均每年必须相应增加5.5万辆左右,这对于城市客车来说是一个巨大的市场。去年北京奥运公交招标,投资30亿元巨资打造中国第一公交,共涉及公交车4000多台。而上海世博会的申办成功,也无疑会带动上海公交车的更新和发展,每年将有2000辆以上的公交车辆得到更新。

国家将加大对“三农”的投入,加快农村公路建设作为“十一五”交通工作的重中之重,未来5年将投资1000亿元来推进农村公路“通达”、“通畅”工程,并提出积极发展农村客运,大力推广适合农村特点的客车车型。

2005年,客车出口与国内销售形成明显反差,郑州宇通客车大批量出口古巴、伊朗;金龙通过英国商用汽车认证,大型客车出口中东,参加比利时车展;中大汽车批量出口津巴布韦;少林客车卖到哈萨克斯坦;亚星“天帅”出口沙特阿拉伯;丹东黄海出口朝鲜,“迅猛”成为客车厂商形容去年海外拓展用得最多的字眼。(一博)

更多精彩内容请见中国证券网上证论坛 <http://bbs.cnstock.com>

“红色星期一”是否值得期待

虽然上周A股市场走势跟跌跟跑,但终究是有惊无险,在一线指标股和市场短线题材热点板块的推动下,上证综指持续收出7连阳的K线组合,由此可见多头们调控大盘的能力。

知名连阳回顾

从A股市场历史走势来看,持续7连阳及以上的阳K线组合并不多,自1996年以来A股市场进入到明显的长牛特征以来,只出现过5次。

第一次是在1997年的8月20日到1997年的9月1

日,上证综指持续9连阳,从1132.91点到1229.86点。第二次是1999年的11月4日至2001年的1月10日,持续8连阳,上证综指从1345.35点上升至1545.11点。第三次是2006年的11月6日至2000年的11月14日,持续7连阳,上证综指从1981.63点上升至2085.72点。第四次是2001年的4月9日至2001年的4月17日,持续7连阳,上证综指从2108.97点上升至2176.68点。第五次就是人2006年6月15日至2006年的6月23日,持续7连阳,上证综指从1531.33点上升至

1605.71点。从上述5次持续阳K线的走势来看,有两个显著特征:

一是均发生在长牛周期中,而不是长牛周期的调整阶段。而A股市场自1996年以来,又出现明显的3次长牛周期,第一次是1996年至1997年,第二次是1999年至2001年,第三次是2005年至今。

二是与一轮牛市升幅相比,持续7连阳及以上K线组合的升幅其实并不大。这说明了在这一轮牛市升幅中,持续的阳K线组合,其实是多头们积蓄力量的体现。

有望迎来红色星期一

正因为如此,目前上证综指的持续7连阳也是多头积蓄能量的体现,而且在日K线图上,是在蓄积突破30日均线的能量。因为,目前30日均线已经走平。

30日均线在走平后行情会怎样?从历史走势来看,在一轮主升浪过后,如果30日均线走平且迅速向下勾头,那么就意味着主升浪将告一段落,A股市场将进入调整状态中。反之,如果30日均线走平后再度勾头向上,那么,A股市场将会继续上涨

拓展上升空间。

如此不难看出,上证综指在近期的持续7连阳,是在30日均线走平的基础上产生的,是为了积蓄向上突破30日均线的能量,所以上证综指在今日就有可能突破30日均线。因为,目前上证综指的30日均线为1611.81点,较上周五1605.71点仅仅相差6.1点,因此,持续7连阳所蓄积的做多能量有望在本周一迸发,从而产生一根力度较大的阳K线,进而突破30日均线。看来,今日A股市场有望迎来红色星期一。(江苏天鼎 秦洪)

cnstock 股金在线
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com
分析师加盟热线:021-50902222

“股金在线”上周访问量逾10万

TOP股金在线开播才两周,访问量已超10万。上周二到周四,连续4天单日访问量稳居2万以上。最高时,同时有4000名用户在向我们的

嘉宾提问。22位嘉宾中,本报股民学校优秀授课老师胡昱明、本报股民学校优秀授课老师广发证券高级分析师罗利长、上证

博客之星蔡猷斌、自由撰稿人陈文、本报股民学校优秀授课老师胡嘉等5人位居上周人气榜前列。可喜的是,22位嘉宾上周

推荐的股票,有14只跑赢了大盘,占嘉宾总数的六成以上。李斌、蔡猷斌、高卫民、石正华、胡昱明等嘉宾获得了上周荐股的前10名。李斌和蔡猷斌都推荐

的G国安(000839),涨幅达到了14.15%。高卫民推荐的G龙山(600059),4天涨幅也达到了9.2%。(张勇军)

TOP股金在线一周嘉宾荐股排行榜(6.20-6.23)

序号	推荐个股	嘉宾	收益率
1	G国安(000839)	李斌、蔡猷斌	14.15%
2	G龙山(600059)	高卫民	9.2%
3	轻纺城(600790)	石正华	7.5%
4	三爱富(600636)	胡昱明	6%
5	G五粮液(000858)	罗利长	4.2%
6	G五粮液(000858)	王国庆	4.15%
7	G苏长电(600584)	郭锋	3.1%
8	G招行(600036)	畅会珏	2.22%
9	G韵升(600366)	周林	2.14%

(数据来源:中国证券网)

G国安日K线图

