

十二月行情：冬天里的一把火

北方正在飘雪，南方的风中夹裹着寒意，啊，冬天来了……从中国股市看，不论是南方还是北方，人们感受到的分明是一个难得的暖冬。十一月行情在一个接近历史性高点的区域结束了，但对于投资者来说，不论此前是否还在怀疑这轮行情的合理性，甚至异常气愤地瞪眼看着越来越高的上证指数，但此时此刻，我相信没有多少人会怀疑历史高点将会在正在展开的十二月行情中被突破。那个历史性的高点将成为历史，新的历史新高点将在十二月行情中拉开大幕……

这样的判断，并非是笔者在大盘创新高之后的一时冲动，面

对今天的股市，笔者确实有一种前所未有的激动和兴奋，这种感觉就像一个从来没有见过大海的人，突然看见海浪以惊涛拍岸的势头涌向自己时，你才真正感受到了大海的力量与气势……

这轮行情比我们曾经经历过的任何一轮行情更加大气，如果你不是个老股民，何曾见过像中国石化、工商银行、招商银行、宝钢集团、万科A这样的庞然大物被炒得连上台阶？这需要怎样的资金实力和气魄！

十二月行情是十一月行情的有效延续，毕竟经历了上个月的快速拉升，大盘在高位震荡整理甚至大幅回调都将是一个必然的过程。

我们看好后市，但谁也不愿受了指在这么高的位置仍然是只涨不跌？在这样的市道下，波段性的操作手段仍然是使你的投资收益最大化、风险最小化的有效方式。

十二月盘中的主要机会仍然会围绕业已成型的市场价值链条向前延伸，在此需要提醒的是，不要以为一些个股或一些行业板块已涨得太高了，牛市的一个特点就是强者恒强，一些行业个股的价值发掘和发现将是一个反复进行的过程。比如说，银行股在此轮行情里普遍涨幅较大，不少投资者提出这样那样的质疑，就在人们的质疑声中，银行股却仍然向上。其实，你只要看看港股中的汇

丰银行长期高居百元之上，内地股市中的银行股，其价值的重估也会是一个漫长的过程……

在笔者眼中，十二月行情的最大机会仍然会围绕以下几条主线展开：

尽管对房地产市场宏观调控的力度仍然在加大，但现实的需求和人民币升值的预期以及土地资源的日益稀缺，房地产板块仍然会在人们预期房地产降价降价的美好愿望中继续向上。建议重点关注深圳、上海、北京的地产股。

稀缺资源的价值上升是国际化的大潮流，中国已经成为世界上资源需求量、消费量最大的国家之一，所谓“物以稀为贵”，特

别是那些拥有矿山、矿产资源的上市公司更值得重视。

蓝筹股是这轮牛市行情最具力度的主线，在十二月行情中，一线蓝筹股仍然会保持强势，但发现和发掘二线潜力蓝筹股无疑更具魅力，中集集团、盐田港、深圳机场、五矿发展、首创股份等值得重视。

对于十二月行情，我们充满期待，但向上并不意味着你能赚钱，同样一只股票，有人赚钱，有人亏钱，关键仍然在于股票的选择和买卖点的把握上…… (叶弘)

<http://yehong.blog.cnstock.com>

■股民咖啡座

魅力在于发现市场的“错误”

大盘涨疯了，我们的心要飞了，其实，当喜悦荡漾在心头之际，我们还是感到灵魂深处的震颤。前不久，我听一位私募基金经理讲课，问到年内能否达到2000点时，他很谨慎地用了个“可能”两字。仅仅只过去了一个多月，已是2161点了。呵呵，这是什么力量啊，上半年简直不敢想象的指数现在近在眼前，是钱的力量，还是人心的力量？我说是人心的力量，牛市人心所向，金钱随心而流。那天我到银行取款，5分钟内竟有5个人问工作人员还有没有基金卖，我们炒股十几年来遇到过这种盛况吗？

基金都卖光了，银行工作人员一脸兴奋，在显示屏旁向人们展示各个基金的既往业绩，观者啧啧有声，后悔。你说以后再有基金卖，会不会要像以前买国债那样起早排队？

看来，我们的确面临着一个历史性的机遇，而且是罕见的大牛市，如果不从这个角度看，你

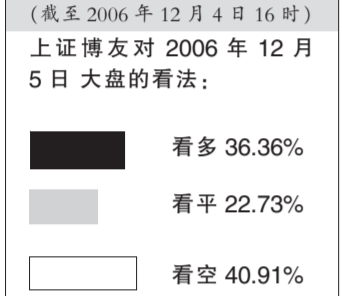
会老是想着大跌，想着跳水，想着恐怖的一幕，直到奔腾的大浪把你淹没。

尽管大盘接近历史最高点，但个股的表现千差万别，有一段时间，我们还不适应“二八”现象或“八二”现象，现在却认为正是如此，反而给我们提供了丰富的机会，丢“八”捡“二”，或丢“二”捡“八”，乐在其中，对个股的研究充满了探宝似的神秘和刺激。一旦不是碰巧而是实实在在地通过研究选中一只好股，看着它的飙升，自然是兴奋不已。

当前指数相对已高，追涨有短期风险，但在我们的视角里，还有大量大量的好股涨幅并不大，一只三季度业绩0.40元的个股，凭什么价格还在7元左右？一只今年业绩大幅增长的个股，凭什么价格还在2.8元以下呢？在指数飙升的情况下，我们应该用心寻找市场的“错误”，这是未来的投资魅力所在。

(林中响箭)

多空对决



看多观点

以工商银行为首的银行股大幅拉升，昨天股指放量再创新高，分量量能显示有资金大量介入。各分时MACD再创新高，股指仍有望继续上攻。

(李君壮)

周一大盘走势非常强劲，一洗上周五欲振乏力的疲态，凌厉上攻的势头不但为本周开了个好头，更为12月向上拓展空间打开了局面。这个太阳基本确定了12月惯性上冲的格局。

(一鹏)

市场的强势大家有目共睹，面对这样的市场，我们所能做的就是顺势而为。昨天两市成交量突破了800亿，不少人对此表现出谨慎的态度。其实这么做也没错，毕竟这个市场是机遇和风险并存的，懂得控制风险说明我们的投资者比以前更成熟。对此，我们的观点一直很明确，就是尊重趋势，如果指数破位，我们会毫不犹豫地做空，只要指数形态保持完好，就应该继续做多，这是没什么可争议的。因此，我们不会轻易判断大盘是否见顶，因为这种无根据的判断只会影响我们的操作思路。

(华尔街漫步)

虽然每日的涨跌会影响你的盈亏和短线操作，但每日的涨跌是主力随心所欲，有很大的不确定性，主力会根据当日的消息和盘面中散户的行为随时改变策略，散户是猜不准的，既然散户都说不准，猜来猜去有什么意义。还把自已搞得十分紧张。

大盘的趋势是具有相对连续性和稳定性的，只要趋势未改变，不用去管每日的涨跌，大盘会在趋势之内运动，你要学会欣赏主力的短线表演。如果将注意力全放在短线上，脑海中全是短线，就会妨碍全面系统地分析大

看空理由

周一大盘走势出奇地强劲，这让笔者始料所未及，看来大众的休息已经结束，将近60点的涨幅足以说明现在股指离笔者一再指出的2188点不远了，所以，在这个位置我不建议再开新仓，相反，对于手中涨幅偏大的个股一定要采取逢高减磅的策略，一定要切记一个道理，疯狂的背后是风险。(展锋)

虽然大盘长期上升趋势没有问题，但短期可能有所震荡；大盘在连续大涨后，技术形态乖离率过大，预期短线大盘将再度经历一次震荡的过程，并逐渐修复过大乖离率的技术形态。上周四、周五两天大盘明显放量，特别是周五放量滞涨，已经给出了调整信号。如果连续放量滞涨或者成交量突然持续减少，说明大盘回到原来通道运行的可能性在增加。

(股示舞道)

主力手中的最后一张王牌已启动了，昨天银行股的走势表明，现在股市已经到了阶段性的最高潮部分，高潮可能会持续很长时间，但也很短促，可能会出现二连三的大阳K线，也可能出现大阴与太阳的交叉。不可避免的大震荡在真正考验我们的水平了。(或渊)

封闭式基金行情值得关注

封闭式基金在净值增长与封转开消息的刺激下大涨，行情已进入高潮阶段，位居涨幅前列的主要是一些折价幅度相对较大的品种。结合各种利好因素，从封闭式基金目前的走势来看，有进一步加速上涨的可能，后市将会持续走强。

管理层“到期封转开”态度的明确以及最早到期的几只基金处置方案的提交，使得封闭式基金在确定存续期以及折价交易下的投资价值得到确认。到明年6、7月间，将有10多只封闭式基金到期，由于这些基金普遍具有一定的折价率，如果能成功实现转型，将会带来显著的套利

收益。这对追求低风险、稳定增长收益的资金而言具有较强的吸引力。

与此同时，政策面对封闭式基金的利好作用也不容忽视。有关部门最近指出，要尽快适应资本市场改革发展的新形势，做优做强基金业。要推动有条件的基金管理公司实施股权激励试点，鼓励推出创新型的封闭式基金产品。由此可以看出，无论是基金公司实施股权激励试点，还是推出创新型的封闭式基金产品，都对封闭式基金产生积极的影响。

10月份基金金泰率先修改收益分配条款之后，陆续有基金修

改相关条款，基金鸿阳以及鹏华旗下普丰等4只基金先后分红。在股市牛气冲天的行情中，封闭式基金的净值涨幅可观。随着封闭式基金净值的大幅增长，使封闭式基金的分红能力大增。

应该说A股市场的强劲走势、分红的增加、到期改制的预期、融资融券及股指期货的出台等因素是封闭式基金行情持续火爆的助推器。回顾10月份以来的封闭式基金行情，近一个月折价率缩减空间最大的基金所具有的特征是“绝对折价率最高”，很显然，在这一波行情中，折价率较高的封闭式基金的收益最高。

经历了近期大幅上涨后，部分封闭式基金将会呈现高位震荡和分化的走势，但封闭式基金仍然具有良好的投资价值，其长期的稳定回报仍然值得期待。相对来说，大盘基金由于到期时间较长，折价率一直维持高位运行，目前折价率平均为32%，属于低估品种。在今年年终预期分红的催化下，大盘基金继续上涨的动力仍较强。诸如基金兴科、基金景福、基金科汇、基金汉盛等是未来关注的重点。

(华尔街漫步)

[欲看更多精彩内容请登录 http://microfunds.blog.cnstock.com](http://microfunds.blog.cnstock.com)

不要被每日的涨跌所忽悠

只要大势在胸，就不要被短线忽悠得乱转。跌了就卖，涨了就走，忙得不亦乐乎，收益不大，还弄得自己十分紧张。我这么说并不是不让散户去预测走势，而是在大盘趋势没有改变以前，别太在意短线的波动，短线走势不会脱离趋势。进行短线预测没错，只是有很大的局限性，登高才能望远。

有一个故事可以说明“远看”的意义：一个智商很高的人私下学开车，学了很长时间却上不了路。没办法，只好到驾校

■高手竞技场

散户炒股无非是通过基本面、技术面和自己的经验去判断，不管你技术多精、经验多丰富、预测能力多强，面对你无法明白的主力动向和不确定性的消息影响，你的判断是多么的苍白无力。短线走势对于散户来讲就像无实数解的一元二次方程，你非要得到实数解，那只能是错误的。

■散户茶餐厅

力，但只想提醒一句，只要庄家想拉抬某只股票，没有业绩可以制造业绩，缺少题材可以炮制题材，只要庄家想打压吸筹，“劣质”股也有可能变成“绩优”，甚至“劣质”股。

请看上证综指的走势，五浪波形十分清楚：一浪连涨9周开始二浪调整，三浪连涨9周进入四浪调整；如今五浪又连拉9根阳线，后市如何还用得着说吗？(一臂之力)

■博友红茶坊

但据股评人士分析，“洋庄”的特点是志在长远，而“土庄”的特点则是频繁进出，当“土庄”跟着“洋庄”时，以“洋庄”持股一年期为例，一年中，“洋庄”可能持股龟缩不动，其间可能至少有三、四批“土庄”轮番进出，为“洋庄”轮换抬轿加油，结果每个“土庄”均只能赚到一点蝇头小利，而“洋庄”却成为最后的大赢家。若不信，你可以调出民生银行、鞍钢和宝钢等股的流通股股东的季度资料来看一下，便可一目了然。

再来看看散户，散户由于听多了“土庄”的介绍与推荐，自然

主力会在如此高位抢筹建仓吗

股指处于如此之高的点位，主力还会大举拔高、抢筹建仓吗？如果认为“不会”，那就该冷静想想，一连几天六、七百亿的成交量，筹码被谁接走了？

论坛上有不少高手，既有做短线的，也有做中长线的。一般来说，短线高手敢于在高位抢筹，但一旦发现情况不妙，跑起来比谁都快。中长线高手侧重于在底部缓慢分批建仓，他们追求

的是稳定的收益。庄家同样如此，尤其是大的主力机构，不仅对股票质地、题材、价位很挑剔，一只股票的建仓时间至少在3到5个月，刚上市的新股除外。短庄有没有，当然有，但绝大多数都是捞一票走人的“恶”庄。你能够玩得赢他们吗？

也许有人会说，我持有的是优质股，一定会涨到多少元之元。我不否认你有慧眼识珠的能

力，但只想提醒一句，只要庄家想拉抬某只股票，没有业绩可以制造业绩，缺少题材可以炮制题材，只要庄家想打压吸筹，“劣质”股也有可能变成“绩优”，甚至“劣质”股。

请看上证综指的走势，五浪波形十分清楚：一浪连涨9周开始二浪调整，三浪连涨9周进入四浪调整；如今五浪又连拉9根阳线，后市如何还用得着说吗？(一臂之力)

即使再涨一周又能怎样？虽说离笔者预计的见顶时间还有几天，但退一步讲，早一天晚一天，只要趋势把握住，你又有什么必要苛求呢？笔者提醒，不管是支持还是反对我的朋友，本波调整将是对第一大浪的修正，一旦正式展开，将长达数月。除非你真的拿着百里挑一的好股，否则连过春节也不得安宁了。

(一臂之力)

上证博客热门日志人气榜

(截至 2006 年 12 月 4 日 16 时)

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
12.4午间简评：大盘加速向上，注意逢高减磅	展锋	12-4	81
股指放量大涨，中小板机会多多！(12.4午间看盘)	李君壮	12-4	13
【寂寞】快评：疯狂拉升注意板块轮动	寂寞	12-4	22
一个百万富翁破产的最好方法之一就是听小道消息并据此买卖股票	含泪的股民	12-4	0
小盘股疯狂未到时？	剑锋	12-4	2
放量滞涨，股指将冲高回落！(12.4盘前预测)	李君壮	12-4	10
短线胜利大逃亡绝招	楚风	12-4	3
为展锋鸣不平	月月鸟	12-4	9
超级权重股搭台唱大戏	一鹏	12-4	2
历史会重演吗	朱平	12-4	0
封闭式基金行情进入高潮	华尔街漫步	12-4	3
【寂寞】：行情越上风险意识越强	寂寞	12-4	9
美的电器	东财私募基金	12-4	0
30最佳分析师集体献宝	五矿证券马欢	12-4	0
科技股蕴含着巨大的机会	wuyaohua1	12-4	1
冲破2100点定价悄然转变	巫寒	12-4	1
招商轮船再夺民族资产定价权	牛轟	12-4	2
★蓝筹溢价，深入延续★	胡蕊的博客	12-4	20
邦尼：基金在未来资本市场上的作用及投资的价值	bangni	12-4	2
牛市第一浪落幕的精彩	道易简	12-4	0
牛蹄踏上2100点 基金经理认为长期牛市已经确立	任重	12-4	0
【寂寞】炒股有技巧，学会用一生	寂寞	12-4	7

几种很实用的炒股技巧

个简单的例子，如果你顺应热点10元买入一只股票，涨到11元，如果你设立的止盈点是10.4元，庄家短暂的洗盘一般不会把你洗出去，如果从11元跌回10.4元，你立刻止盈，虽然赚得很少，但减少了盲目性。如果股价涨到12元后，你的止盈点相应提升到11元，股价到了14元，止盈点设置在12.8元……这样的话，庄稼洗盘和出货，你都能从容地获利出局。

小技巧之二：不少朋友总想买入最低价而卖出最高价，我认为那是不可能的。以前我也奢望达到这种境界，但现在早转变观念了，股票创新低的个股我根本不

看，新低下面可能还有新低。我只买入大约离底部有10%左右升幅的个股，还要走上升通道，这样操作往往能够吃到最有肉的一段。

小技巧之三：有些股评人士总把价升量增放在嘴边，经过多年来的总结，我认为无量创新高的股票尤其应该格外关注，对创新高异常放量的个股反而应该小心。做短线的股票回调越跌越有量，应该是做反弹的好机会，当然不包括跌到地板上和顶部放量下跌的股票。以最近的蓝筹股来说，连续上涨没什么量的反而是安全系数大的，而不断放量的股票大家应该警惕。(寂寞绝招)

小技巧之一：止盈点和止损点的设置对非职业股民来说很重要，不少散户会设立止损点，但不会设立止盈点。止损点的设立大家都知道，设定一个固定的亏损率，到达位置时严格执行。但止盈点一般散户都不会设定。为什么说止盈很重要呢？举个例子，我有个朋友，当年20元买入安彩高科，我告诉他要设立止盈点，26元他没卖，跌到25元时我让他卖，他说我26元没卖，25元更不会卖，到30元再卖。结果呢，11元割肉。如果当时设立了止盈点，这悲剧就能避免。这几天追进核心资产、大蓝筹的散户更应设立止盈点。怎样设立止盈点呢？举

个简单的例子，如果你顺应热点10元买入一只股票，涨到11元，如果你设立的止盈点是10.4元，庄家短暂的洗盘一般不会把你洗出去，如果从11元跌回10.4元，你立刻止盈，虽然赚得很少，但减少了盲目性。如果股价涨到12元后，你的止盈点相应提升到11元，股价到了14元，止盈点设置在12.8元……这样的话，庄稼洗盘和出货，你都能从容地获利出局。

小技巧之二：不少朋友总想买入最低价而卖出最高价，我认为那是不可能的。以前我也奢望达到这种境界，但现在早转变观念了，股票创新低的个股我根本不

看，新低下面可能还有新低。我只买入大约离底部有10%左右升幅的个股，还要走上升通道，这样操作往往能够吃到最有肉的一段。

小技巧之三：有些股评人士总把价升量增放在嘴边，经过多年来的总结，我认为无量创新高的股票尤其应该格外关注，对创新高异常放量的个股反而应该小心。做短线的股票回调越跌越有量，应该是做反弹的好机会，当然不包括跌到地板上和顶部放量下跌的股票。以最近的蓝筹股来说，连续上涨没什么量的反而是安全系数大的，而不断放量的股票大家应该警惕。(寂寞绝招)