

莫怕乌云压顶 光明就在不远处

在中国石油和中国太保等部分权重股连续大幅杀跌以及创投概念等前期热点板块大幅跳水的拖累下,上证指数接连失守3600点和3500点两个整数关口,大跌5.42%。深成指虽然没有下破前期调整的最低点,但也大跌了2.80%。面对当前乌云盖顶的盘面,投资者该如何应对呢?笔者认为,现在是黎明前的黑暗,种种迹象表明光明就在不远处。

先看基本面。有关方面打破常

规,加速发行新基金,反映出其呵护市场的态度。

再看市场面。一是在部分指标股大肆做空的同时,人民币升值概念的银行板块龙头招商银行和地产板块龙头万科A连续上涨,股价已经站上了20日均线,说明已经有机构在低位连续收集未来扭转大盘下跌趋势的战略筹码。

从历史看,新股跌破发行价也是市场即将见底的征兆之一,

在中国太保跌破发行价之后,多家公司即将跌破发行价,这也是大盘即将转势的特征之一。昨天大盘在暴跌时成交量有所放大,说明有增量资金开始进场。

最后看技术面。多个特征表明技术性调整即将到位,一是跌势加大,二是上证指数最低点的20日乖离率已高达16.7%,历史上任何一次行情都是加速上涨见顶,加速下跌见底;二是上证指数长期上升通道下轨有强支撑。连接上证指数

1994年9月13日的1052点和1997年5月12日的1510点形成的连线曾经是上次牛市高点2245点的压力线,在2007年4月4日有效突破之后成为强有力的支撑线。这条线目前位于3350点一带;三是大盘低点即将触及连接2月1日的低点4195点与3月20日的低点3516点形成的下轨支撑线,反弹一触即发。

展望后市,笔者认为大盘已进入底部区域,目前有四个点可

能成为大盘着陆的区域,分别是2007年4月19日的低点3358点、6月5日的低点3404点、上升通道下轨的3350点以及两年线的3250点。也就是说,大盘调整的中轴位在3350点,极端低点是3250点,下跌的空间已经不大,大盘转势将开始,清明节前后将启动上升行情。

(股示舞道)

欲看更多精彩内容请登录 <http://gswd.blog.cnstock.com>

■博友咖啡座

我们永远是市场的学生

最近读到一篇非常好的博文,题目是《艰难的估值和无序的波动》。顾名思义,文章说对上市公司股票的估值原来已经很难了,再加上股价波动的无序,做好投资真的是一件不容易的事情。

是不是现在人人都觉得要做好股票投资是一件非常不容易的事情呢?显然不是。如果把投资者粗略地分为研究生、大学生、中学生、小学生的话,那些新入市者显然是小学生,而有着10多年股龄的投资者最起码也是中学生。当所有投资者共同面对这个市场的时候,每个人都会自己的看法(当然也有缺乏独立判断的投资者)。按理说“学历”越低的人应该胆子越小,越应谨慎从事,但并非如此,实际情况是,越是“学历”高的人往往越小心,越不敢轻举妄动;越是“学历”低的投资者往往胆子越大,入市不到两年的投资者是股市中创造高换手率的主力军。

这篇博文的作者王晓路是我相当熟知和佩服的一位才女,非常有天赋而又非常勤奋,较早就看上证报的读者一定还记得她,一定还对她准确分析和判断当年5·19”网络股行情以及那时一篇篇分析独到而又非常大气的股评文章印象深刻。他们可以算是A股市场中层次最高的那批投资者,但现在他们都在争着认为自己是“学生”,甚至只是“小学生”。为什么呢?笔者的理解是,他们现在才真正理解了股票投资的真谛,在以职业水准要求自己,在努力向巴菲特、罗杰斯等大师看齐,即使他们真的达到了这些大师的水准,仍然是把自己当成这个市场的学生。我理解他们这种诚惶诚恐、谦虚谨慎绝对是出于真意,是出于对市场的敬畏。

就像围棋不只是一颗白子一颗黑子轮流放那么简单,股票投资绝不是简单的“低买高卖”就能入门的。看上去如此容易的事情,到了“估值和操作”等具体的层面上,不同投资者之间的绩效迥若云泥。相对于这个深不可测、变化多端的市场来说,我们永远都是学生甚至是小学生。

以下附上《艰难的估值和无序的波动》一文的部分内容:

巴菲特曾经说过,没有做好50%亏损的思想准备,就不应该投资股票。以他股神的经验和眼光尚且如此,绝非谦虚,在金融市场上,黑天鹅总是在不留意中出现。用小费雪“创造成长股理论”的老费雪的儿子(的话来说,市场如同一个巨大的羞辱者,时刻等待着羞辱我们。

从这个角度说,我们一是要有风险意识,在投资之前要做好充分的心理准备,预防万一没预料到的情况发生。二是要做好长线打算,即使是好公司也有可能导致短期亏损,但只有好公司才能买贵不买错,万一买贵了,还能靠时间来弥补短期的操作失误。买错了品种且不幸是在错误的时点上,有可能永无翻身之日。第三,要给自己留下足够的安全边际,不能随市场情绪高涨被忽悠,认为用2、3年后的动态市盈率或者很高的PEG来作为估值的标准。笔者深刻体会到,巴菲特虽然爱好公司,但他更爱灾区和黑天鹅。”

(半九十)

欲看更多精彩内容请登录

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

| 上证博客热门日志人气榜 | | | |
|-------------------|-----------|------|-----|
| (截至2008年3月27日16时) | | | |
| 日志标题 | 作者 | 日期 | 评论 |
| 均线渐近,酝酿交叉 | 王国强 | 3-26 | 0 |
| 太保破发 | 展锋 | 3-27 | 355 |
| 股市早8点(3月27日) | 沙屯农 | 3-27 | 0 |
| 当前形势下应采取的操作策略 | 秦国安 | 3-26 | 0 |
| 大行情在后面 | 徐小明 | 3-26 | 50 |
| 当前到底是牛市还是熊市 | 股票伯乐 | 3-27 | 0 |
| 这个位置没必要杀跌 | 寂寞先生 | 3-27 | 0 |
| 市场危机依旧在,大盘不见夕阳红 | 赵伟 | 3-26 | 60 |
| 传说中的天B浪反弹或将爆发 | 春风玉雨 | 3-27 | 20 |
| 时间拐点凸现,大盘向上向下 | 江恩看盘 | 3-26 | 0 |
| 僵持阶段,耐心观察 | 胡嘉 | 3-26 | 29 |
| 短期行情希望就在技术拐点处 | 陈晓阳 | 3-26 | 16 |
| 再创新高需冷静,杀跌不足取 | 万兵 | 3-27 | 61 |
| 破发终成利空,大盘再创新低 | 股市观察家(苏州) | 3-27 | 0 |
| 由太保破发联想到再融资 | 股市观察家(苏州) | 3-26 | 0 |
| 北部湾概念股能否成为下一个炒作主题 | 大通证券付秀坤 | 3-26 | 4 |

多空对决

(截至2008年3月27日16时)

上证博友对2008年3月28日大盘的看法:



■看多观点

继中国太保前天破发后,昨天盘中中海集运和中煤能源相继破发,中国石油距破发也仅一步之遥,由于牛市中的高价发行,加上市场人气疲弱,权重次新股形成的破发预备队严重制约了股指的走势,但次新股的破发也说明市场进入极弱势中,在这种极限状态下,投资者不宜再杀跌,尽管大盘出现较大的跌幅,但盘中银行、地产股表现强劲,市场已由普跌进入板块分化中,大量的优质个股拒绝新低,投资者可选择优质超跌股耐心等待转机到来。(万兵)

按照周期性大物调理论的量幅计算,大物调的极限位是0.618,即3000点一线。但从实践看,原则上将在0.5-0.618位之间形成中期底部。目前大盘正运行在此区间,看来市场已进入低位安全区域了。(强者)

昨天大盘又创出新高,原则上每次低点都会出现反弹,只是力度大小罢了,等到没有反弹了,底部也就到了。由于昨天跌速过快,今天是笔者预测的重要变盘日子,在这个位置,与大盘同步下跌的股票已经没有必要离场了。(寂寞先生)

昨天大盘出现的低开缺口是反弹到5000点而再次调整过程中的第三个缺口,按照缺口理论,该缺口是典型的衰竭性缺口,说明市场反转的契机就在眼前。现在的市场虽然看上去极度恐慌,但价值、资金和预期都不缺乏,唯一缺乏的就是信心,只要有一个实质性利好刺激,可以看见后市在多重优势因素的推动下将是怎样的阳光灿烂。(游走华尔街)

昨天交易量明显放大,表明恐慌抛盘增多,抄底资金也开始进场。市场进入加速下跌、集中释放风险的阶段。随着市场恐慌气氛的加剧及投资者信心的低落,短期内一轮较大力度的超跌反弹行情将有可能展开。(庄非庄)

■看空理由

昨天收盘再次验证了笔者的判断,指数下跌了将近200点。今天再次大幅下跌的时候,冒险的人可以在低点买进一些有价值的股票。下周初大盘基本上应该靠近3000点,本周能站在3000点的上方就算不错了。(huoshan)

昨天多方并没有组织像样的反击,大盘再创新低,逼近3400点大关。目前市场恐慌抛盘增多,今天可能会再探新低,完全有破掉3400点的可能。(证券英雄)

大盘未站稳,已经撤出来的资金千万不要随意介入。尽管我年后两度清仓,避免了较大的损失,却因心情浮躁没有躲过昨天的调整。(认真,执着)

弱市中不妨休息一下,留住现金,短线反弹不宜抢。后市大盘仍将震荡下探,如有反弹,力度不会太大,但是是一个逢高减磅的机会,观望是目前最好的策略。(股海冲浪)

恢复投资者的信心已成当务之急

投资者的信心在股市连续下挫中几乎已荡然无存,昨天大盘再度大幅下跌,上证指数再度创出了本轮调整的新低。中国石化、中国石油双双领跌市场,行情一泻千里而不可收。

看点一:权重股继续领跌市场。由于A股市场的特殊性,做空做多市场只要抓住几个权重股就足够了,其中中国石化、中国石油最为关键,本轮调整空方主要打击的就是这两个个股,连续的打

压不仅使得指数出现了较大幅度的下跌,对投资者的信心也是一种致命的打击。如果说前期的下跌是价值回归的话,近期的杀跌就明显不理性。

看点二:投资者已成惊弓之鸟,跳空缺口短期恐难回补。昨天上证指数留下了一个向下跳空缺口,盘中几度回补均告失败。表明目前投资者已经成了惊弓之鸟,只要一有风吹草动,匆忙出逃者不在少数。加上技术上

的压力重重,近期如没有消息面上的支持,回补缺口的可能性不大,上证指数将继续在缺口下方作弱势盘整。

看点三:希望到底还有多远?昨天盘中的走势让很多投资者回想起了2001年到2005年的熊市。股市会否重蹈当年的覆辙?这是投资者最为关心的问题。由于没有真正意义上改变市场环境的措施出台,投资者的信心难以得到有效恢复,盘跌还将继续。(楚风)

昨天的盘面已经没有必要用这样、那样的技术去分析,任何技术分析、指标在这样的市场中都是毫无意义的。关键在于如何恢复投资者的信心,如果投资者的信心不能得到有效恢复,大盘很可能还会连续下跌,投资者应该从思想上做好充分的准备。

(楚风)

欲看更多精彩内容请登录 <http://cftz.blog.cnstock.com>

■高手竞技场

指数被腰斩的可能性有多大

昨天大盘跳空低开之后,在中石油等权重股的带领下低开低走,收出放量的低开长阴,跌破3500点大关后继续向下快速探底,跌跌不休的大盘何时能止跌?同样处于“腰斩”位之下,所以从技术上看,指数被腰斩的可能性较大。

从个股看,几大指标股中石油、中石化、保险股等率先被腰斩,目前唯一支撑大盘不致被腰斩的主要力量是大盘银行股和二三线股,从昨天的表现看有

效,指数被腰斩的可能性较大。998点—6124点的半分位走,3500点一带被击穿后,下一个位置就在指数被“腰斩”位之下;指数击穿20日均线后,30日均线同样处于“腰斩”位之下,所以从技术上看,指数被腰斩的可能性较大。

从个股看,几大指标股中石油、中石化、保险股等率先被腰斩,目前唯一支撑大盘不致被腰斩的主要力量是大盘银行股和二三线股,从昨天的表现看有

两个不利因素——继前天太保跌破发行价后,昨天中海集运和中煤能源也相继跌破发行价,中石油、建设银行也相当接近发行价。更令人担心的是,跌破发行价并没有引发强劲买盘,相反出现不计成本的抛售;昨天前期强势品种出现大面积补跌,二三线股的补跌和建设银行的面临破发导致支撑大盘不被腰斩的根基有所松动。

所以要做好指数被腰斩的心理准备,尤其是昨天的下跌中并

没有出现大部分个股的超跌现象,轮动杀跌的迹象很明显。从操作而言,在大盘蓝筹股逐步进入超跌区之后,短线要防止出现跌指数跌个股的现象,要注意部分二三线股被腰斩的可能性。

今天是周末,按惯例大盘应收出十字小阳线,继续给周末留下悬念。

(老股民大张)

欲看更多精彩内容请登录 <http://harvey.blog.cnstock.com>

跌势如泻 破发浪淹没信心的火苗

强扭的瓜不甜,强拽的指数也不好走。虽然港股依然强势,但它是它,我是我,A股市场短时下涨后复又下跌,印证了A股此轮下跌是不以其他意志为转移的。A股市场的趋势是很难改变的,从目前看,在任何事情都能理解为利空的时刻,股票连续破发也就习以为常了。这种一泻如注的走势的困局在于,被连续的空军浪潮淹没的不

仅是散户,还有一向以“价值投资”自诩的机构,在不断下跌的过程中,那些难以走出下跌通道的股票会不断地散户化,即高风险化。

在场外的资金其实并不少,既有已经撤出不准备再入市的,也有准备抄底大赚一笔的。面对如此大跌,我们不禁联想到年初清盘的赵丹阳,在这个敏感时刻,老赵也没忘记再出来秀一把,宣

称上证指数要跌至2000点。不能否认的风险控制能力和广阔视野,但他恐怕忘了目前的3400点大约等于2001年的1500点,现在的2000点刨去所有大盘权重股的权重还会剩多少?再来看看准备进入“围城”的资金,50ETF昨天再创天量级成交量,仅次于20日惊天大逆转的成交量,这表

明有强大的资金正在吸纳操控市场的筹码,如此资金动向即使不能看透,也能略窥端倪。一边是地产股银行股的星星之火,一边是石油股保险股的破发浪潮,从目前看,海水已经吞噬了信心的火苗。根本的利益冲突不解决,目前的状况无法改观。(图锐)

欲看更多精彩内容请登录 <http://misc.blog.cnstock.com>

■股民红茶坊

大跌市道中如何稳定心态

一、操作之前要进行认真和细致的准备。有些投资者的操作十分草率,在还不了解某只股票的情况下,仅仅是因为看到股评的推荐或亲友的劝说以及无法确认的内幕消息就贸然买入,这时心态往往会受股价涨跌的影响而起伏不定,股价稍有异动就会感到恐惧。因此要尽可能多地了解所选股的各种情况,精心做好操作的前期准备工作,这是克服恐惧心态的有效方法。

二、操作中要有完善的资金管理计划,合理地控制仓位,不要轻易满仓或空仓。如果投资者的投资组合中品种过于单一,就会加大个人持股的非系统风险,投资者的心态会因此变得非常不稳定。如果投资者的仓位结构不合理,如仓位达到100%的满仓或100%的空仓时,投资心态最容易恐慌。

三、要保持冷静和乐观的心态。任何股市都有涨有跌,不要说股市的天不会塌下来,即使真的遇到某种不确定因素出现悲剧性的暴跌时,恐惧又有什么用。在暴跌行情中重要的是保持冷静,只有冷静才能正确地审时度势,才能采用合理的操作手段,将损失减少到最低限度。而乐观如同同一根针,能轻而易举地刺破不断膨胀的恐惧气球,使自己的心态快

速恢复冷静。

四、要树立稳健和灵活的投资风格。选股时重点选择有投资价值的个股的稳健型投资者,遇到股价出现异动,往往不容易恐慌。与之相反,那些热衷于短线投机炒作的投资者,心态往往会随着股价的波动而跌宕起伏,特别是重仓参与短线操作时,赚钱的速度很快,但判断失误时造成的亏损也很大。因此,投资者要适当控制投资与投机的比例,保持稳健和灵活的投资风格,这有助于克服恐惧心态。

五、学会坚持和忍耐。当大盘临近底部区域时,投资者对于市场中出现的一些非理性下跌要采取忍耐的态度,市场规律表明,让投资者感到恐惧的暴跌行情持续的时间一般不会很长,很快就会形成阶段性底部。所以,越是在这种时候,投资者越是要耐心等待。

六、提高自己的趋势判断能力。容易产生恐慌心态的投资者一般对行情的研判能力较弱,对大盘的未来趋势心里没底。如果能提高自己的趋势判断能力,对行情走向及性质有大致了解的话,很容易克服恐慌心态。(香港)

欲看更多精彩内容请登录 <http://hk2008.blog.cnstock.com>

投资股票的依据是什么

作为一名证券投资者,在进入股票市场之前首先应该考虑的问题是:我们的投资依据是什么?尽管股票市场投资和其他投资有一定的区别,但还是要遵循投资的一般规律,即资金的安全性、收益性和流动性。相对于实业投资,股票投资的流动性无疑是良好的,这方面的问题一般不大,所以,投资股票市场最应注重的就是安全性和收益性。

就沪深股市的投资者而言,大多数散户属于人云亦云的投机者,缺少股票投资的知识与判断力。这样说可能会有很多人不高兴,然而笔者接触到大多数散户的实际情况就是如此,多数情况下是抱着一种赌博的心态来进行股票投资的。其实,很多问题或者困惑都可以从最简单的事情上找到答案。比如,我们要做一个实业项目,会去考察这个行业的市场、平均利润率、相关政策、这个行业的技术和人力资源等等,最重要的是判断这个项目的年收益率是多少,投资回收期是多久,投资回收期超过10年的项目现在已经很少有人去做。做股票其实也有相似之处,我们靠什么选

股?不能只靠感到这只股票会涨就决定投资一只股票,那样是靠不住的。也要算投资回收期,就是买了这只股票的钱,靠上市公司的分红,多久才能收回来。上市公司每年分的每股股息除一下买入股价,看看自己的投资收益率是多少?关注一下这个投资收益率是否合理,该上市公司的收益能否超过社会平均利润率,这样心里大体上就会有数了。

高风险与高收益。这固然是老生常谈,但很多投资者并没有理解其真正的意思,高风险和高收益并不是说再高的风险也不怕,高风险和高收益说的是,在一个市场中可能面临高风险,也可能具有高收益,不能面临高风险就会具有高收益。在股市狂热的时候,不少投资者对我说,怕什么,高风险高收益,我只能无言以对。我怎么都不相信,2005年1000点入市的投资者的收益会比去年6000点入市的投资者的收益低。因此,高风险高收益不是冒险的理由,当然,如果你愿意投机的话,那就另当别论了。

市盈率与市场预期。判断一只股票的价值最简单的指标就是市盈率,这个指标会告诉你你手中股票的基本价值。反过来看,市盈率就是你投资股票的投资回收期。理解了这些,你可以思考一下,我买的股票是否符合自己的投资偏好。不过还会有一些复杂的因素干扰你的判断,除了避免投资那些市盈率畸高的股票之外,对市盈率特别低的股票也要提防,要分析一下是什么原因导致其市盈率特别低,避免买到像当年的蓝田股份那样的股票。

股票投资和实业投资的最大区别在于市场预期,市场预期往往会导致股票的非理性上涨和下跌,以投机为主要盈利手段的投资者大多会利用这种预期进行炒作。市盈率与市场预期应该是我们投资股票市场的重要依据。其实,现实的股票市场远比我们的分析要复杂得多,而我们只能随机应变,胜者王侯败者寇,股票市场就是这样。

(冬天的童话)

欲看更多精彩内容请登录 <http://rose7018.blog.cnstock.com>