

炒股犹如下暗棋

作者名: 胡飞雪

密 码: *****

登录

炒股犹如军棋中的暗棋下法。

暗棋这种博弈游戏的最突出特点是,棋局上对阵的双方均看不到对方的棋子是什么军衔,谁胜谁败由独立第三方来裁判确认公证,所以它要求参与者有开放弹性的想象力和严谨细致的推断力。比如你的旅长被对方吃掉了,那么对方是什么军衔的棋子呢?你又该如何应对出棋出招呢?这就看你的棋艺高低了。你的旅长被吃掉了,对方棋子不外乎是师长、军长、司令这三种情况,而你则有可能是上中上三级对策,下策是你出师长,这样你的胜败概率是一平两败,即如果对方是师长,你可打个平手,如果对方是军长,你又败一次,如果对方是司令,你还是败;中策是你出军长,这样你的胜败概率是一平一胜一败;上策是你出司令,这一回合博弈你的胜败概率是一平两胜。如果是你的军长被吃了,你则可有两种选择,一是出司令,与对方同归于尽打个平手;二是出炸弹,这样似乎更划算。

炒股当然比下暗棋更复杂,但我们不妨把这个复杂的问题简单化。我们买入股票后,如果股价跌了,我们要展开想象力和推测力,多问几个为什么。结合目前沪深两市的具体情况,影响或者说决定股价涨跌变化的因素,不外乎以下几个方面:一是政策面,主要是货币政策,其次是产业政策;二是公司面,如公司投资决策、经营业绩变动、高管人事变动等等;三是市场面,如主力机构的操盘行为;四是市场信息面,股市也是一个舆论场所,信息和噪音鱼龙混杂。我们每天观察大盘看股价走势,要把这些不同的影响或决定股价涨跌变化的因素区分开来,并采取正确的最优化的应对策略。比如某天股价跌了,如果这时是政策面的货币政策正处于收缩期,且超出市场预期,就应该选择做空,即使亏钱,也应该抛股;如果政策面正处于真空期,上市公司也没有应披露而没有披露的重大信息,就应该认定,主力机构在震仓洗盘是

大概率事件,买入即下跌,是大多数投资者的普遍经历,这是主力在刻意打压股价,在折腾对手心态,这时万不可惊慌失措而亏钱卖出股票。过一段时间,主力失去耐心后就很有可能拉升股价。

笔者把炒股比喻为下暗棋,有两层意思,一是对内行炒手来说,在面对上述四个方面影响、决定股价涨跌变化的因素的时候,一般都能判断个大概,并在大多数情况下能够拿出还算不错的应对办法;二是对外行玩家来说,则根本没有能力思考清楚影响、决定股价涨跌变化的内在因素,对这些股市参与者和者来说,股市大象无形。而他她们的大脑就像386电脑,他她们不仅想不明白市场或对手是什么棋子,对自己手里的棋子也心里没数,最多只能处理一些非常简单的问题,根本无法进行正确且有效的博弈。更有甚者,他她们眼里则几乎是空无一物,他她们在股市玩,无异于盲人骑马、夜半过河,赚钱稀里糊涂,赔钱莫名其妙。

股市虽然有看上去很美的信息披露制度,但对大多数沪深两市的参与者来说,股市其实仍然是一盘非常不透明的暗棋布局,认识到这一点很重要。笔者多年来被身边熟悉的亲朋好友捧为高手,其实我心里非常清楚,炒股正如在下暗棋。我虽然天天关注国内外经济形势,可我还是常常看天听风心茫然,看股市像云像雾又像风,弄不明白股市的运行方向。我还知道,走对一步棋,不等于终盘能够取胜,买入股票后,股价大涨,资产大增,也不等于永远能在股市成功。我更知道,在股市这盘暗战格局上,我必须对市场保持足够的敬畏之心,并以被动应对的策略来与市场对手博弈。我要求自己每一步棋都走对,但我也准备在意外情况出现时随时改变原定计划,该止损就止损,该纠错就纠错。我不能改变股市,但我乐意随时改变自我;我不能完善发展股市,但我乐意永远完善发展自我。

我们的千年梦想

作者名: 黄家章

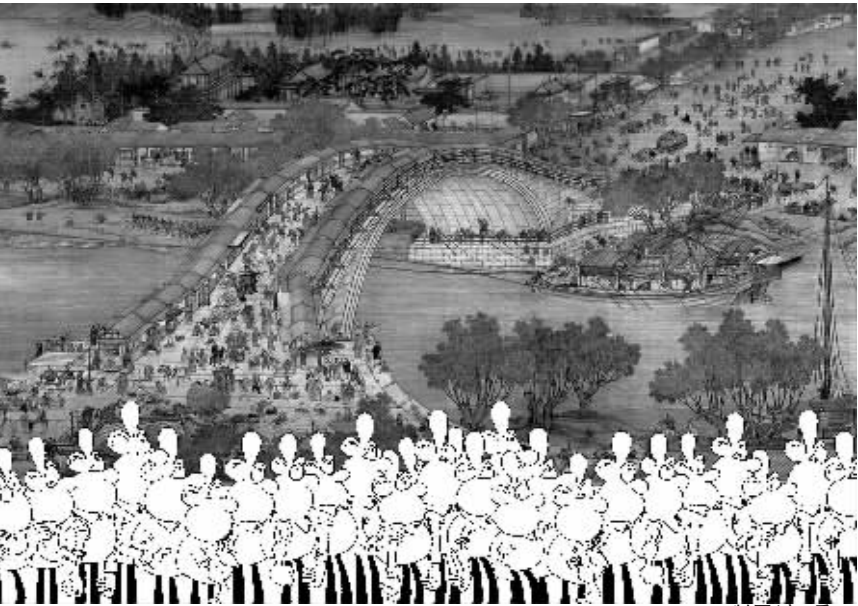
密 码: *****

登录

在已经落下帷幕的上海世博会上,动画版《清明上河图》前最是热闹,上月该图又飞临香港,同样是万人空巷。这种超严重的热闹围观,比该国内815人的热闹已逾万倍,只是,热闹之外,我们是否该寻思一些门道呢?该图描绘了北宋末徽宗时代首都汴京(今河南开封)的繁华,郊区、城内汴河两岸的建筑与民生历历在目,人流、物流之外,资本流与信息流也无形地流淌着,供求、价格和竞争等市场经济诸要素尽蕴其中,这正是伟大的司马迁早就道出的“天下熙熙皆为利来,天下攘攘皆为利往”,人们为了利益蜂拥而至又各奔东西,同创繁荣。北宋经济在世界范围内是位居前列的,安格斯·麦迪森提供的世界经济千年统计数据 displays,以1990年国际元作单位,1000年时,北宋人均GDP为450,西欧为400。中世纪后就落伍了,到1950年和2001年时,中国大陆分别为439和3583,西欧则分别为4579和19256。图中描绘了秋天景色,画题“清明”,并非时节而是意指时政清明、天下太平,可见御前画家张择端的这幅作品,是北宋的主旋律作品。它何以能在800多年的时光里,始终是数十代人记挂乃至梦绕魂牵的话题?何以能在我国首度举办的世博会上,成为向全世界展示的最重磅作品?

看古画,读历史,进而思考历史,我得出的初步答案,是因为该图描绘了我国12世纪京都城市生活面貌,描绘了民生的所欲所思与所为,描绘了市场经济较正常的运行态,描绘了城和万事兴进而也就描绘了国安千般好,生动鲜活地直指我们数十代人对民安民富国强的千年梦想。该图有仕、农、商、医、卜、僧、道、胥吏、篙师、缆夫和妇孺等众生相,画里画外,政府官员的角色就是尽职的隐形守夜人,有效管理的最高境界是大事化小、小事化了,不扰民,让民安,促民富,保民安保民富,有形之手的大脑要以智慧与定力管住自己容易闲不住的手,不到必要时不出手,让市场经济的无形之手更好也更大地发挥作用。相反的是,秦始皇及其后学者那些强势的有形之手,总免不了人亡政息,而且是越强势,政息也更迅速。

很可惜的是,图中的真实繁华只是瞬间与短暂的,不能长久地延续到今天。战火、朝代变迁、所有权制度的无序切换等非个人努力所可以逆转的宏大历史因素,令历代先人们不断努力创造的财富文明较之人命更加朝不保夕,繁华只能留在纸上。中国象棋思维是中国古代历史的政治与军事博弈思维的主调,你死我活或者王败者寇,类似项羽与刘邦、宋朝与元朝之争的不断,杨家将、岳家军的后继有人,更多的人热衷于三国、权谋和潜伏,有英雄怒发冲冠拔剑起



制图/官兵

的传奇与精彩,就难免有苍生百姓的十年苦乃至百年劫,历史上诸多悲惨尤其是最悲惨的境遇,不是天灾而是人祸带来的。

中华五千年重建之文明与重毁灭之非文明的博弈史表明,勤劳智慧的先人们创造类《清明上河图》繁华的伟业难,守护并不断拓展这种繁华的伟业就更难,最难的是如何通过不断的和平发展来持续不断地保有这种文明,从而为民众带来更多的幸福感,而不是相反。对此如何破题并真正做好这篇文章,由古人到我们,至今仍未有交出一份好的答卷,在力求拥有更优化的政治、经济

与社会体制优势方面,我们今天仍然在摸着石头过河地探索。可以较肯定的是,改革开放至今30多年加上未来50年乃至更长的时间,只要我们能够始终把握和平加发展的主题,学会当伟大的孙子所倡导的“不战而屈人之兵”的“善之善者”,坚持走改革开放、市场经济、民主法治、公民社会及和平崛起之路,长久保有类《清明上河图》的市场运转和类春江花月夜的生活状态,避免折腾,以更理性的围棋思维作为博弈思维,那么,从我们先人到我们再到我们子孙的数十代人,对民安民富国强的千年梦想,或就可望实现。

时报博萃

投资中的勿忘我

在市场待久了,突然感觉迷失了自己。这也许是大多数投资界的朋友会遇到的困惑。感慨自己作为在市场摸爬滚打这么多年的人,进步了多少?跟新手有什么区别?我是谁?操作方向对了时弄不清楚是自己是否根据市场发出的信号完成还是纯属押大小时偶然碰对了。不过,一般人都是把盈利归功于自己水平的高超,把亏损推脱到糟糕的运气。股市就是一个大杂烩,形形色色的人在里面博弈。诚实,抛开输赢来说,股市的作用还是很大的,它让一大群人在时时刻刻担心着宏观经济走势,研究着上市公司的经营,创造了一个全民自觉关注经济的时代。但是,这也造成了股民们的骄气,以为自己真的某个领域的专家了,自己手握着未来经济的扼喉,地位很重要。何不坦白地问自己,你真的这么重要吗?你对诸如新研制的医药和航天军工科技等事物烂熟于心?你费那么多劲

去吹嘘对你有意义吗?作为一个股民,你所要做的是要在判断经济大环境的方向下,挑选一些成长性良好的公司来持有,在股价涨到脱离其基本面一定程度时抛出。在棋艺中,大师对弈时表现得比普通人更加普通,但连连杀着,让对手人仰马翻。我就是“我”,只是亿万股民中的一员,要牢记着自己的身份。如果忘记了自己是谁,市场也会对你不客气,狠狠教训你的不自量力。

投资高手跟一般股民最大的差别,就是能够清楚地知道自己在干什么,清楚自己是“谁”,正是这些不认为是“谁”的人在大赚特赚那些自己以为自己是“谁”的股民的钱。只有准确把自己定位,才是一个成熟的投资者。(上善若水)

我们的三驾马车

长期以来,中国经济的引擎有三个,俗称三驾马车,就是出口、投资、内需。出口,成就了我们的加工制造业。当然,利润是微薄的,凭借劳动力及生产成本低廉的优势,技术含量通常较低,这个

行业,至今创造了大量的“外汇”,也解决了大量的就业。低成本,低利润空间,低技术含量,造成第一匹马的低风险承受能力。当汇率上升,或是人工成本上升,或是原材料成本上升,都会造成价格优势下降。很不幸的是,这三件事情,同时发生了。此外附加的,恐怕还会有海运成本的上升,生产企业的拉闸限电等雪上加霜的事情。

投资就是国家出钱,修公路,修铁路,修建桥梁和各种基础设施。在需要拉动经济的时候,将先前积攒的钱拿来做一些事情,是平衡经济发展的好出路。有点像一个收入状况接近月光族的家庭,在两口子女都下班回家晚的时候,偶尔咬牙带人去饭店吃回饭一样,解决了没时间做饭,又丰富了家庭生活情趣。但这种情况如果演绎成常态,即便回家早了也不做饭,等着下饭馆,那就是另一种感受了。

可惜,我们基于救市期间救急行为的“国家投资”,好像有演化成发展经济常态的趋势。到后来,变成惯性和依赖,直到这事情变成经济发展不可承受之重。花完攒的钱,再花完借的钱,花钱习

惯养成,钱没了,作为家庭,面临财政崩溃,作为国家,也不是长久之计。我们可以找到值得继续花钱的理由,比如西部开发,但我们还要找到能继续投资的钱,不应该是无休止借来的钱。如果说经济上最危险的阶段过去了,那就到了该慢慢还钱的时候了。我们“最危险的时候”已经快过去两年了,GDP都奔10了,只看到欠账越积累越厚,还没有看到还钱的动作。指望明年管理者继续扩大借钱规模大肆投资?那是低估了管理者的责任感。

还有一匹马,将退化成毛驴。这就是内需。简单说,老百姓现在的状况是,有点钱的,不需要什么了,该有的早有了;没钱的,继续没钱,房子再降价也买不起,何况,以现在的CPI处于上升趋势,也没有什么降价的机会。持续一年半的家电下乡,汽车下乡,连农民的消费潜能都挤得差不多了,明年的内需还能挖出多大的潜力?

在这样的内部经济背景之下,奢谈大牛市,是无源之水,无根之木。(股民老张) 骆铮 整理

财经BOOK

外科手术式解剖中国股市

剑 阁



《大变局：中国股市20年》
汪在满 著
山西出版集团 山西人民出版社

20年云波诡谲的股市记忆,中国股市充斥疯狂造假、恶意图钱、做图设伏、连环欺诈;20年风云变幻的证券市场,风流人物,股海沉浮,曾经炙手可热,最终大浪淘沙。这些表面的东西,写的人多了。如何呈现这些,分析这些,评判这些,怎样别出心裁写出新意,写出深度和厚度,对作者不能不说是个考验。

正如这本书的策划人,国内知名的商业观察家、出版策划人陆新之所说的:在这本书中,汪在满没有像其他的作者一样,面面俱到地去简单复述这一段历史,而是用宏观大气的笔触写出了历史的纵深感,就像一个医术娴熟的外科大夫一样,从纵断面和横断面面对历史事件进行了解剖,叙事分析具有更令人信服的逻辑力量,使人们能更清楚地透过现象看清事物的本质。

该书首先是以“关注命运”为大纵线,对中国股市20年的历史变迁进行总体把脉,将纵向的剖面完全呈现给读者。这有点类似于我们看到的人体整体的一个纵向的医学解剖图。全书以时间顺序为主线安排结构,以“股市命运变迁”为关注点,这是一条大纵线。中国有一亿六千万股民,牵涉投资股市的家庭人口超过5亿人,中国股市的命运悲喜沉浮乃至一举一动,无不牵动数亿人的敏感神经。可以说抓住了这条线就抓住了读者敏感神经。

另一个特点就是抓住每个案例的特点,也同样进行纵向解剖。每一个案例除了从发生前后直至现在进行描述外,还对事件在证券历史上的地位、作用和影响进行深度的分析批判,叙事给人以历史厚重感。例如写宝延收购大战,作者跳出了以前的文章对这一事件的评判,而是从纵向的角度,从国际上“黑眼骑士”写到后来国内证券市场各种并购活动的风起云涌,直至“黑眼骑士”与“白衣骑士”也在国内展开明争暗斗的历程,从而引出新的案例。

对于医生来讲,横断面解剖研究,可以通过患病率差别的比较,而决定施行什么医疗措施。对于中国股市,汪在满也进行了横断式的解剖。如对亿安黑庄和中科创业的股票操纵案的解剖,生动剖析了投资者在股市之中如何自保、如何获得投资成功的A股规律;如对基金黑幕出台的前前后后的描述,不是像其他作者写基金黑幕一样,而是在充分占有资料的基础上,对事件横断面的方方面面进行详细扫描,通过这种解剖,对基金黑幕背后究竟是怎样一回事,相信读者不难作出判断。书中还大量运用了国内外投资大师的精彩名言和点评,将国际投资智慧与中国股市个案结合,以国际视野解决中国问题,这也是一种横向比较解剖的方式。

这种大纵线和小纵线交叉,横断面和纵断面结合的全文科式的解剖方式,清晰地呈现出多层面的、真真切切的事件细节与历史场景,还原出一段纵横交错的风云历史,让读者能全方位、多角度地了解中国股市的成长历程,发人深省之余又能对投资A股带来巨大震撼和深刻启发。

理性地回望

刘 剑

变脸是川剧的绝活。一个人在舞台上短短的几分钟内,就能变换出十多种形态与色泽完全不同的脸面来。变脸的过程当然有鼓乐声和掌声相伴,变脸人被成百上千的观众注视着,只是没有人看出变脸的门道来。魔术师的变脸,有点像中国股市。

一个人静静转过身,选择一把钥匙,打开那扇沉重而又多彩的门,让20年中国股市的风风雨雨展示在读者面前——汪在满先生这样做了。2010年,是新中国证券市场建立20周年,全球金融危机充分凸显出中国的政治地位和经济地位,中国经济的发展举世瞩目。就在这一年,美国总统奥巴马发起了中美汇率大战,在贸易领域也频频对中国施压,这些对A股将会产生什么影响?后金融危机时代的中国股市将走向何方?整个世界都正在拭目以待。而在此之前的20年间,中国股市是如何扶持中国人的情感与梦想,一步一趋走到今天的?

《大变局：中国股市20年》为我们演绎了复杂多变、云谲波诡的中国股市。20年间,中国股市在非议中诞生,在责难中改革,在改革中发展,在发展中完善。一方面,给人带来了无比的信心和巨大的惊喜,另一方面也给人们留下无限的惆怅与无尽的反思。疯狂造假,恶意图钱,设置陷阱,做图设伏,连环欺诈,大案要案频频发生,市场反复无常剧烈动荡,市场质疑声音始终不断,股票市场造成的信用缺失和不公平竞争,导致股市不断长出各种“毒瘤”,这就是中国股市成长与发展过程中的严峻现实,构成了中国股市的历史。因此,新中国股市开市20年来,其艰难曲折的发展过程,饱受责难、非议与诟病。

20年的中国股市给中国带来翻天覆地的变化,成为当代中国人生活的重要组成部分。中国股市20年变幻莫测的风云,都聚集在汪在满先生胸中,变成他必须对此进行解剖的动机和理由。无论是非曲直,也不需要争论功过得失,一切都已成为过去,成为中国改革开放进程中的一段沉向向的历史,而现时承载这段历史所有的重量,向未来走去。剖析点评这段历史,让人们从过去的成败中吸取养分,从而使未来的中国股市有一幅更加健康的“身板”,需要有人来作一系列理性地回望之后的盘点。