

■ 财富故事 | Fortune Story |

抓住事件性机会 赚钱就这么简单

证券时报记者 吴昊

我现在只关注个股,已经不看大盘了。”当我问到年线是否能撑得住的时候,位于上海浦东的某中型私募基金经理老余这么告诉我。今年以来老余靠几次事件性机会取得了不少收益。

重个股轻大盘 赚钱才是王道

从盘面来看,目前上证指数距离前期高点2444点已有数周,本周五收盘为2236点,距离年线仅有一步之遥,年线保卫战又将打响。

年线可能会破,不过这对投资已经没有什么意义。”老余点燃一根烟悠悠地说,大杨创世都涨了多少?跟大盘有关系吗?”

第一夫人”身着国产品牌精彩亮相俄罗斯,引发大杨创世、朗姿股份、凯撒股份、七匹狼等多只具有民族品牌概念的相关股票暴涨,特别是大杨创世,5个交易日日内涨幅已经达到

46.2%。但是老余所在的私募并没有重仓介入这波行情,老余说:这类股票不好捕捉,发现的时候已经较晚,资金持股周期时间较短,有些每天波动在10%以上,无从判断涨幅,股价脱离基本面,有时甚至只要股票名字沾边就可以。”

不过老余仍在事件性机会上赚到了钱,令老余记忆最深刻的是今年年初的环保股行情:北京雾霾天气大面积发生在今年1月13号,那天是周末,周一许多相关股票直接涨停,立竿见影!甚至相关个股连续三个涨停!”老余说到这里表现出一丝遗憾:连续涨停的股票买不到只好走迂回路线,加仓了两只油品质量升级相关的股票,也取得了不错的收益。”

老余今年抓到的大牛股是一只跟奶粉相关的股票,老余说:去年年底看到香港传出内地或将放开二胎政策的传闻后买进了婴儿用品相关的某只股票,但到今年两会前”还没有听到任何生育政策调整的消息,股票涨幅也已较大,正准备换仓之际,2月末

香港推出针对内地的奶粉限购令,再次催发了该股行情。”这只股票的股价已经由16元最高涨到40元,老余持有的仓位也已经翻了一倍,这家公司主要生产婴幼儿配方奶粉,国外限购政策不改变的话,国内优质的奶粉会一直涨价,因此会继续持有,少做波段。”老余说。

炒作卷土重来 机会稍纵即逝

随着单边行情时代的结束,事件性交易机会越来越被关注。事件性机会也是一种市场化行为,只不过更难把握,并不是所有的事情都能被炒作成热点,因此错过并不可惜,重在把握风控,技术指标对风控有更大参考性意义。”老余举例说。

老余在很多个股事件上都有过切身体会。首先,事件必须有模糊性,越模糊越容易炒作。老余说,例如黄浦江漂死猪的事件,疫苗行情动了一下后没有后续资金介入,因此行情没有

持续两天就结束了,这是因为人们很容易了解到猪瘟不会对健康产生影响。

其次,事件越新鲜越好,特别是没有被炒作过的。比如对国际格局较为敏感的军工板块,在“神八升空”和金正日去世时军工股反应强烈,多数涨停。航天军工板块由于其本身行业的敏感原因较难调研,因此其题材的炒作空间很大,但目前炒作次数已多,很难走出像样行情。”

再次,必须逆市场而动,赚钱的永远是少数人。比如“国五条”出台后对市场影响的判断,当时因为有一定时间的提前量,大部分卖方研究观点以及业内人士都认为对房地产和股市不会产生较大影响,实际上近期房价也是涨了,但是房地产股还是损失惨重。”老余说。

老余说,随着国内做空制度的日趋完善,已有私募基金一些调查员去超市里寻找生产日期过期或者食品变质的产品,发现后放到网上曝光,进而做空该股。未来对事件性机会控制程度会越来越强,甚至会主动发起事件,像美国浑水机构那样,不过那是另外一种玩法。”

■ 淘楼淘金 | Gold Rush |

又到一年升学报名时

证券时报记者 陈英

3月27日,深圳市房地产权登记中心发布公告称,全市存量房转移登记办文时限将延长至30天,这是继3月22日起深圳规定将办文时限由5天延长至8天之后的再次延长,这让家住深圳南山的陈女士有点心急。为了让小孩今年顺利进入南山外国语学校,陈女士两个月前就在科技园附近的荔林春晓等几个小区看房,尽管那里的二手房均价高达3.5万左右,陈女士的家庭经济条件有限,可是为了孩子能够在名校读书,她还是咬咬牙,坚定地要在这个片区找一套学位房。

一、初一招生的大幕就已开启。由此,对学位、学位房的关注又被推至风口浪尖。今年,深圳市义务教育公办学校将试行“积分入学”办法,市内各区试行办法各不相同。而学位向来紧张的深圳罗湖、福田、南山在积分入学方面尤其看重房产。也正因此,这些片区的学位房成交量与价格近几年一直居高不下。

好学位”对孩子的成长教育真的有关键性的影响?深圳的学位房动辄4万一平,真的具有含金量吗?6年一学位、传说中的房产税,是否还会让学位房仍旧成为众多炒家追捧的对象?二手房交易新政下,20%的个税能否让学位房还能保持“只涨不跌”的神话?种种疑问让关注学位房的市民们纠结着。

已买学位房的网友“饭爷”表示没必要,只叹后悔:当初买了荔园的房子就是想给孩子学习创造环境,进去后才知知道这个学习环境其实很强势,逢年过节都要给学校老师送礼,而孩

子的同学家长都太有钱,对我们这种工薪家庭来说,压力非常大。孩子在这种环境中,有时也会自卑,反而不利于孩子成长。如果说这学位房有值得安慰的地方,那就是房子升值了。如果重新给我一次选择的机会,我不会买!”但更多家长对学位房相当重视。

买不买学位房,根据各家实际经济情况而定吧。如果我老公不是这两年赚了点钱,南山外国语学校,我是想都不敢想。现在付了首付,虽然手头紧张了,但还是撑得住。给孩子创造良好的学习环境和提供更优质的教育环境,谁不想?只要有可能做到,当父母的都想买好的学位房。”陈女士告诉记者。

对于深圳的学位房,业内人士分析说:学位房按面积可分两类:1、小面积纯买学位型。2、中大面积学位加自住型,可能读完书立即转手。两类比较而言:大面积学位房总价较高,门槛高,适合的人群少,且与小面积一样都只有一个或一户的学位资格,因此溢

价率相对会小于小面积。大面积学位中要分为宜居学位房和不宜居学位房两小类,宜居的学位房升值比不宜居学位房升值保值潜力更好,能有宜居和好学位两项保证,风险也会相对小,万一没有了好学位,还有宜居垫底。小面积学位房也分为小小面积学位房45平内,中小面积学位房60平内,现在一般都是小小面积学位房溢价最高,同时其风险也会越大,追高要谨慎,小心成为最后一棒,同时中小面积学位房也要控制好溢价的学位。同样面积都是只有一个或一户的学位,因此小面积溢价率会明显高于大面积,且总价低,适合人群广,更容易遭到炒作,但一般小面积不太宜居,因此没有大面积的宜居的加分,如果没有其他特色,如在旺地,容积率低等,风险会很大,因此最好是购买有其他特点作辅支撑的。建议有意购买学位房者根据自己的情况,重点关注大面积宜居学位房和有其他特色支撑的小面积学位房两大类,控制好溢价风险。”

■ 寻宝 | Treasure Hunt |

暗夜里的“拦截性淘宝”

孔伟

以往都是周六“自然醒”之后不慌不忙地赶往古玩城淘宝,却不知从什么时候起,一帮玉友发现,这种近似于“无为而治”的淘宝态度跟不上形势发展的脚步了。

原因说起来也很简单:这段时间好几位新加盟古玩城淘玉队伍的玉友要么原本水平就不低,要么眼力提升很快,而每周摆到古玩城地摊上的新货也就那么多,僧多粥少”格局下,当然只能先到先得。偏偏这些玉友中有两位的家就在古玩城附近,即使走路过来也就10来分钟,相比咱们这几个住得远的资深玉友有明显的“地缘优势”,等我们急吼吼地坐地铁开车甚至打的士赶到时,好料子早已被近水楼台的他们收入囊中了。

几个“臭皮匠”很快就商量出了“借葛计”:让跟维族卖家比较熟悉的人称小东北和菜鸟的两位玉友出面,索要几个平时料子不错的维族卖家的手机号并保持联系,当他们周五来到深圳后第一时间赶到他们所住的酒店里实施“拦截性淘宝”,真正体验一下“时间就是金钱”的滋味。

计划实施很顺利。周五中午时分菜鸟就打来电话说,被我们称为“高个子”的维族卖家已经到深圳了,就住在

古玩城边上168酒店里,据说带来了不少好东西,让我们赶紧赶过去,大家到齐之后一块挑,挑完之后一块砍价,以达到类似于团购的效果。

得到消息的玉友们急匆匆地赶了过去,我却只能耐心等待到下班之后,才赶紧打了一辆的士直奔古玩城而去。

在酒店的一个房间里,床上、地上、编织袋里,到处都堆着各种块度、不同颜色的和田玉籽料,几位先到的玉友手里各自握着一小把,却是一脸的愁容。原来,高个子带来的东西虽多,但成色却不敢恭维,不少还是染色的东东。这也罢了,偏偏这家伙一看还不出摊时间就来了这么多人,开价比平常高出一大截,一副奇货可居的样子,难怪大家愁眉不展。我也在几个玉石堆里扒拉了一阵,果真没发现几件像样的东西,与之前得到的信息截然相反,最后只好象征性地挑了几块小料子,因为本身价值不大,稍稍砍价后便买单走人,其他几位玉友则转战到高个子的岳父房间里继续淘宝。

第二天早上起来,发现昨晚买回来洗净后已晾干的料子变得十分难看:原本被掩盖的绉裂显现出来了,之前看到的一丝薄薄的无伤大雅的棉现在变成了扎眼的白花花棉絮;更要命的是,昨晚明明看上去是白度还不错的白玉,怎么一夜之间就变成青白



料子成色不高,售价却不低。

孔伟/摄

玉了?原来,抹了不少油,又只是在灯光下观察判断的玉料,一旦“卸妆”之后其缺点甚至要命的瑕疵便显露无遗。至此,可以说我的第一次夜寻玉料经历失败了。

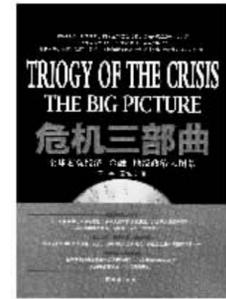
第二天便是周六,按常规玉友们10点钟早应该到古玩城了,但一直等到将近12点大家才姗姗来迟。一打听,原来几位在高个子的岳父房间里一直淘到深夜,各自买回去不少料子,还都连夜清洗,早上几乎爬不起来了。而当时自以为捡漏的东西,早上起来后第一眼的感觉和我一模一样,大家

都有些泄气,慢慢收拾妥当才姗姗赶到古玩城,有一两个玉友干脆“旷课”了。其中一位网名叫KKK的玉友更惨,不仅最后一个回家,打的士走到半路车还坏了,到家已经凌晨1点过;花高价买回去一块红沁料子,一测密度居然只有2.63,什么和田籽料,分明是卡瓦石嘛!KKK那个郁闷啊,退货是不可能了,只盼着以这块打眼的石头作为筹码,一会再买料子时打折的幅度能够大一点。得,还得买,这上当的料子竟然成了鱼饵了。

灯下不看玉,更何况是在暗夜里微弱的灯光下,又一个教训。

■ 财经书籍 | Business Book |

用客观的眼光看待金融危机



《危机三部曲》作者:邵宇 秦培景 出版单位:文汇出版社

李心丹

从2008年大金融危机以来,对危机的研究进入到高潮,众说纷纭。有人责怪格林斯潘,有人批评雷曼兄弟,有人说中国是幕后推手。还没扯得很清楚,2010年欧洲债务危机又来了,欧元几乎分裂,目前塞浦路斯和意大利又在掀起动荡的新浪潮。

毫无疑问,当下或是关于未来全球经济增长能见度最差的时刻——欧债危机、美国财政悬崖和中国增长模式切换……主要经济体都在十字路口,转型言易行难。更难的是,随着雷曼兄弟和金融危机一起倒塌的不仅仅是金融体系与实体经济,还有经济学方法论和理论体系,经济危机后必然是经济学的危机,一度作为中国的老师出现了重大麻烦,导致学生也产生了重大的思想混乱,是继续学习山寨还是回到老马旧途,一时之间,相持不下。

而本书就力图超越简单的民粹主义和阴谋论,还原一个真正具有洞察力的分析框架,来解构各主要经济体的演化 and 博弈过程。作者认为全球不同的货币制度带来三次大型贸易和经济失衡:第一次失衡发生在中英之间。银本位下,中国一直都是全球最大的经济体和白银吸收者。19世纪以来,英国难以忍受为了从中国进口茶叶和生丝而导致的白银流出,展开了鸦片贸易,中国的对外收支也逐步从顺差变成逆差。虎门销烟过后,鸦片战争成为了中英贸易失衡的最终解决方式,全球势力的重心从东方移向西方。第二次金本位下的失衡发生在两次世界大战期间,美国以战争债务的方式勒索同盟国,由此产生的债务链在当时已经不合时宜的金本位制度下,创造了一个贸易保护、资本控制的割裂世界。由于已有全球最大产能、潜在消费和黄金储备的美元拒绝上位,同时罗斯福更为了对付大萧条导致的通货紧缩而让美元与黄金脱钩,这场美国最早的“量化宽松”将民族主义情绪高涨的欧洲逼向了绝路,并最终引发了第二次世界大战。第三次美元本位下的失衡要复杂得多。二战以后美国显然吸取了一战的

教训,在社会主义阵营崛起的背景下,积极布局并谋求上位。美元虽然不是天生的国际货币,但怀特在布雷顿森林PK掉凯恩斯后,国际货币就注定是美元了。然而该体系以“特里芬两难”为代表的矛盾却被资本主义“黄金时代”的全球经济和贸易大扩张激化,最终导致了金本位的彻底终结,而这也就是2008年全球金融大危机的总根源。

在此框架下,美国成为了全球货币政策的实际制定者。以美元为首的国际货币从实体和金融两个维度加速了全球经济贸易一体化,从国际收支的角度来看,各主体要么作为生产者,要么作为消费者,要么作为资源提供者,都在这个体系构筑的食物链中生存和腾挪。1997年受过教训的新兴经济体们出现了以自我保险形式,来抵御成本高昂的国际收支危机的倾向,这导致了他们对储备货币需求的增加,这恰恰迎合了中心国家们扩张消费与获取资源的欲望。在当前的国际货币体系下,储备资产的供需两旺不可避免地体现为国际收支的失衡。

这种失衡在“华盛顿共识”下外化为消费国和生产国的调整压力,并将资源国也捆绑在一起。“经常账户差额与GDP的比例应控制在4%以内”,作为消费国代表的美国在G20会议上抛出这个标准之前,失衡调整的主要压力一般都在生产国。因为国内政策调整更多涉及经济主权,因而调整的核心问题往往围绕开放经济下的核心变量汇率展开:生产国们要么经历了痛苦的本币升值,如日本;要么为了稳定汇率而放弃了国内货币政策的独立性,如中国。这就触发了危机的第一波,这仅仅是开始,危机会如何进化呢?大家可以在本书中寻找答案。

作者以投行分析师的效率和务实的取向来判断重大贸易和货币政策的动态及其市场影响,以理论家的素养和多年学术积累来生成一个全新分析框架和一致的推演逻辑,然后用春秋笔法娓娓道来,描绘细腻数据清晰。我无法定义这是一本经济学、金融学、国际贸易、经济史,还是什么政治学或者地缘政治学方面的专著,但可以确信的是,它远远超越了这些领域。(作者单位:南京大学工程管理学院)

新书推荐

《凯恩斯大战哈耶克》

作者:【美】尼古拉斯·韦普肖特 译者:阎佳 出版机构:机械工业出版社

简介:《论》、《通往奴役之路》,这些思想的两位奠定者——约翰·梅纳德·凯恩斯和弗里德里希·冯·哈耶克,隔着一道巨大的深渊,凝视着彼此。这道深渊,拉开了我们这个时代最轰轰烈烈的经济学之战:政府是否应当干预市场。两人同时从第一次世界大战的废墟之上研究商业繁荣和萧条的周期,却得出了截然不同的结论。哈耶克认为,改变经济的“自然平衡”会导致严重的通货膨胀。凯恩斯认为,标志着周期结束的大规模失业和困难,可以靠政府开支来缓和。终其一生,两人始终无法认同对方的观点。

20多年中,两人通过信件辩论,通过公开发表的文章辩论,通过激烈的私下对话辩论,最终又通过他们热心的弟子约翰·肯尼思·加尔布雷思和米尔顿·弗里德曼代为辩论。

凯恩斯口才和魅力过人,对世界持有一种乐观的愿景:政府计划和管控能撑起经济。这一观点很快为大西洋两岸整整一代政治家和经济学家所接受。

与此相反,哈耶克是个一丝不苟的逻辑家,他顽强地逆流而上,在市场倡导者和自由意志者中找到了支持。

从富兰克林·罗斯福到乔治·W·布什等数代政治家,在两位学者的想法之间摇摆不定。最终,这场争辩影响了数百万人的生命和生计。

从大萧条到第二次世界大战,从战后恢复到当前,资深记者尼古拉斯·韦普肖特详细梳理了20世纪两位经济学巨人之间的这场论战。两位大师的不同愿景影响了世界经济的起起落落,至今仍牢牢地掌控着它的走向。