

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

主编:李琪 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

■周末随笔 | Weekend Essay |

倾听牛市的脚步声

凯风

波澜壮阔的7月行情已经结束,我们似乎听到了牛市的脚步声,当然,牛市并非一蹴而就,总是在不断的质疑声中诞生的。

笔者认为,未来的牛市大概率依然是结构性牛市,因此策略上可以大胆,操作上仍需谨慎。目前的策略是继续持有主板消费股和医药股,由于前期涨幅过快,大盘洗洗也许更健康。未来等中小板创业板见底后,投资者可再次全力出击成长股。

关于本轮行情的逻辑,笔者已多次强调:源于经济的企稳与货币宽松的预期。6月份的汇丰指数官方指数就已双双向好,周五最新的数据显示,中国7月份官方制造业采购经理人指数(PMI)为51.7,较6月份的51.0回升0.7个百分点,创今年最大升幅。而同一天公布的7月份汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)终值为51.7,较6月终值50.7继续回升,也创下2013年初以来的新高。这是该指数自3月份以来连续第5个月攀升,显然,经济正在连续改善毋庸置疑,且改善的范围与6月份相比更加全面。预计在未来几个月,政策的累积作用将继续巩固经济的复苏与增长。

经济的企稳与3月以来不断推出的“微刺激”密切相关,值得注意的是,“微刺激”并非指微小的刺激,实质上是指作用最小的经济刺激。从定向降准到结构性降息,货币政策宽松的预期在不断增强。最新的例证是:央行周四在公开市场开展了260亿元14天正回购操作,中标利率3.7%。本次操作规模并不大,

值得注意的是中标利率下行0.1%,这就意味着此次操作未必是简单从量收紧资金,更重要的是再次传递了引导资金价格下行的信号,利好实体经济。

从逻辑上看,这一波上涨的基本面和资金面支持,在未来几个月内将继续存在,而近期涌入的大量资金,也不可能在短期内离开,大盘立刻走坏的概率不大。

炒股票最重要的是逻辑和纪律。我们可以在报纸上谈逻辑,但纪律还要投资者自己把握。例如本周公布的周永康被中央立案审查一事,表面看对中国股市并无影响,但其影响绝对不容小视。“周老虎”作为一个巨大的隐喻流传了近两年时间,如今正式宣布立案审查,意味着反腐工作最艰深的阶段已经度过,未来政治和经济改革应该会推行得更加顺利,显然有利于中国股市宏观环境的稳定和改善。具体到个股,中视传媒的涨停也是同样道理。本周再次传出央视有人被带走调查的消息,有投资者认为是巨大利空,其实合理的逻辑应该是,正是因为有不少蛀虫的存在,原本应由中视传媒股东享有的利润被瓜分,随着反腐的深入,在可预见的未来,中视传媒的营收和利润应该会逐步增长。

国家工商行政管理总局日前确认,近百名工商执法人员对微软公司的四个经营场所进行了反垄断突击检查。本次微软被查再次反映了中国在各核心工业领域国产化的诉求,浪潮软件、中国软件等的股价也再次随风起舞。众所周知,去“IOE”并不容易,但领导层决心已定,IT、高端装备业和重要的制造业未来都会推进国产化过程,这些领域国产替代的需求可长期看好。具体到操作上,在大的逻辑确定后,便可反复进行波段操作。

■疯言峰语 | Luo Feng's Column |

从非洲埃博拉疫情说起

罗峰

前段时间,当在欧美媒体上看到非洲埃博拉疫情的新闻时,人们的第一反应是:十几年前听说的这病毒居然现在还存在?这是真的吗?国内没有相关报道,也没有舆情耸动,按理这种题材早应在投资圈疯狂转发了。

周五A股医药股骚动,部分游资终于开始了讲故事。其实无故事可讲,这是一场悲剧,而且不是A股的故事——埃博拉病毒尚未有特效药和疫苗,国内也没有企业去研制这个疫苗,虽然这不能阻挡一些资金冲进主营疫苗的股票。若真讲题材,这应该是医药股特别是疫苗行业的利空,因为国际同行正在发力,将于9月开始进行埃博拉疫苗人体试验,有望在明年早些时候得到试验结果。如果对抗埃博拉取得进展,又不是国内机构的成果,这不是A股相关个股的挤压性利空吗?

所以,A股的题材从来都不能细看,其实炒作的人和资金也从未当真。只是,把灾难当题材炒的一贯路径多少有些没动,如果埃博拉疫情真的控制不住,生活都人心惶惶,大家还会炒股吗?反倒是近期本来连创阶段新高的香港股市有些谨慎。香港市场的谨慎可以理解,香港作为自由港,全球人员来往频繁,向来是对疫情最紧张又最难防范的地区之一。看起来遥远的埃博拉

疫情,如果不能得到人们认真的对待,可能就不会遥远。因为香港的担心其实就是全国的担心,疫情如果传入香港,那就能传入深圳、传入内地。根据世界卫生组织的信息,目前疫情主要在非洲几个国家如几内亚、利比里亚、塞拉利昂等。自2014年2月西部非洲爆发埃博拉病毒以来,已经造成超过数百人染病死亡。由于死亡率高达60%以上,可以说是最厉害的病毒之一。

其实,和一个国家内部贫富悬殊差距过大带来的风险一样,全球地区国家之间贫富悬殊差距过大,同样会带来全人类层面的风险,疫情最终需要发达国家和大国出力解决。以往很多人不理解中建、华为等公司派驻中西部非洲的员工薪水远高于国内,却不少人不愿意去,并非只是生活条件差,卫生条件差容易感染疾病是重要原因。埃博拉疫情目前尚属地方性流行,局限在中非热带雨林和东南非洲热带大草原。只是这种病毒的传染路径还算方便控制,主要靠血液和体液传染,所以目前的情形像《鼠疫》之类的小说,隔离疫区是主要方法。我国卫计委也发布了埃博拉出血热防控方案,要求一发现疑似病例就紧急上报。不宜因为疫区遥远而喜形于色炒概念,不要因为疑似病例而人心大乱失却稳定。那些在接非一线的医生,演绎着“在你看不到的地方拯救世界”。作为一个社会公民,而不仅仅是一个投资者,我希望疫情能够得到遏制,死者安息。

谁都不会随随便便成功

——艾比森董事长丁彦辉在公司上市答谢酒会上的致辞

从通过中国证监会发审委员会的审核到拿到证监会的批文,整整两年过去了;从2010年准备上市资料到今天办这个答谢会,整整5年过去了;从2007年券商进公司到现在,整整8年过去了。我们都清楚,对一个青年来说,8年是多么的宝贵;对一个快速发展的企业来说,也一样。遗憾的是,我常常在想,这8年中,如果我们能少走些弯路该多好;如果政府的办事效率再高一点该多好;如果多一些不说谎、不造假的企业该多好!因为如果那样,证监会的效率也许会高一些,也许三四年前我们就已上市了。

LED显示屏行业是一个很特别的行业,10年前这个行业的巨头都不在中国,但今天这个行业的世界中心已经转移到了中国深圳。在这个行业里知名度和影响力都不错的艾比森公司,是并不被许多行外人了解的公司,尤其是艾比森所创造的业绩。到今天为止中国这个行业共有6家上市公司,一家在北京,其它5家都在深圳,艾比森2013年的业绩是深圳另外4家公司的总和。也可能是这个缘故,在艾比森上市的过程中,我们遭遇了各种各样的不公和歧视。有人敲诈勒索,有人坑蒙拐骗,有人趁人之危,有人趁火打劫。有人合理地怀疑,也有人妄加猜测,无中生有、搬弄是非。但无论怎样,我在这里可以毫无愧疚地对大家说,我没有给任何一个媒体一分钱的保护费,我们欢迎媒体监督,但同时我们对那些不怀好意的人不屑一顾。

本人出生在文化大革命中期的甘肃宁县的农村,小时候家里非常穷。父母都是地地道道的农民,都没读过几天书。听母亲常常说起,我刚出生时她为了挣生产队的工分,就把我锁在家里的窑洞里,出门时是放在坑上的,回来时却常常是在地上爬。由于环境的原因,我本人小时候也没受过良好教育。9岁才上的小学,20岁之前没有洗过澡。

1996年大学毕业后理应当去当一名乡村教师,但我很不甘心,四处折腾,先是去省城兰州考公务员,后来经本村一个叔叔的介绍一个人混到了深圳。我来深圳干的第一件大事就是花了近半年的时间学会了说普通话(因为我上学时老师同学都说庆阳方言)。其次就是用了半年的时间,在一家只有十几个人的小电子厂做苦工,还清了我上大学时所欠别人的3300元的债,包括来深圳时向同学所借的500块的路费。

打了5年工后的2001年,我和我的两个好兄

弟任永红和邓江波先生凑了10万块钱办了这家公司。我们在深圳梅林青年学院旁边的楼上租了20平方米的小屋子,在华强北通宝旧货市场买了一台旧电话机和传真机,还有几个缺胳膊少腿的桌子和椅子,公司就这样开张了。我记得公司刚开张一个多月,我们庆阳老家的电视台来深圳采访。对着记者的镜头,我信誓旦旦地说,如果有人现在给我投资100万,我可以像变魔术一样地让它变成1000万,那几个记者笑了,没说什么。我知道他们相信我说的很认真,但他们同时也在告诉自己:他只是说说而已。

经过了无数次的煎熬、痛苦和折磨,后来我们把公司搬了好几个地方,从梅林搬到了八卦岭,从八卦岭搬到了下沙。遗憾的是我那台旧电脑和旧传真机在下沙的办公室里被盗了。有一天早上,我去公司时发现新装修的玻璃门上有一个长方形的大洞,开门进去后才发现创业三年置办的所有家当,十几台电脑、电话、传真机等被人搬了个净光。我猜想小偷一

定是开着车子来搬的,否则那么多一堆东西也够他们挪一阵子的。再后来的一个星期天,从旧货市场买的旧显示器发生自燃,引发了一场火灾,要不是公司那个可爱的小伙子周俊民奋不顾身一边报警一边扑进火海自救,我估计我这个法人代表肯定要去坐牢,因为公司的隔壁就是别人家的大仓库。

2004年秋,我们从那个名叫金地却没有给我们带来好运的地方搬到了龙岗坂田,在这里一晃又是十年。毋庸置疑,坂田这块热土对艾比森来说,是一块福地。我们在这里向下扎根,向上生长。2005年我们第一次把自己的产品卖到了国外。记得当时当我准备要出国门的时候,我却不知道什么是护照,什么是签证。当我千里迢迢返回甘肃兰州费尽周折办到护照的时候,却仍然不知道出国还需要办签证。我买好了机票怀揣着客户的邀请函就准备要出国门。其实,订国

际机票的事情更有趣,公司帮我订票的小姑娘告诉我,当时正赶上穆斯林的斋月,去沙特的人特别多,飞机没有座位了,只有站票。我感到很惊讶,但我却差点信以为真。

我今天在这里讲这些,是想告诉大家,我们并不像有些人所怀疑的公司有多么深厚的政府背景,也根本没有什么国际大靠山,十年前,我们的团队其实是一帮傻头傻脑的愣头青。但也许是无知者无畏吧,恰恰是我们这些人,十年之后的今天,我们把产品卖到了全球110多个国家,我们的出口每年以很高的速度在增长,我们已经有美国公司、德国公司,并且在紧锣密鼓地筹建我们的香港公司、巴西公司、墨西哥公司、迪拜公司、俄罗斯公司等等。我们在快速地推进我们的国际化步伐。

让我们举起手中的酒杯,为了这个难忘的时刻,干杯!



官兵漫画

再见了,2000点!

曾宪斌

笔者在两个月前写过一篇《2000个理由捍卫2000点》,主要观点是2000点是政策底,也是市场底;是人心底,也是技术底。正如一位哲人所言,历史是由各种力量的合力推动的。股市永远在拔河,永远有利空和利多在较劲。现在,由于政策、技术、人心、资金、外围等诸多因素先后逐渐转向多方,终于经过5次在2000点上下的拔河拉锯战中形成占据优势的趋势。笔者认定,2000点将成为上证指数的又一个历史大底。断言在相当长的一个时期,难以再次见到2000点。

这两个月的市场运行已经验证了2000点是市场底部的观点,即使不是所有人认同这是历史大底,起码也承认是一个重要的阶段性底部。现在新的分歧来了。以2000点为底部的这波行情,能走多高,能走多远?认为是

反弹者有之;认为中级行情者有之;也有人研判是否反转。当然,行情的研判走一步看一步是稳妥的,先看反弹,再说中级,然后猜测反转。但是,如果一开始就能预判准确大趋势,无疑对于操作策略极为重要。

对此次行情的性质,笔者作出大胆预测:2000点为起点的行情,既不是反弹,也不是中级行情,是一波以翻倍为目标的反转牛市!如果反弹,可能上涨一二百点;如果是中级趋势,笔者认定,2000点将成为上证指数的又一个历史大底。断言在相当长的一个时期,难以再次见到2000点。

这两个月的市场运行已经验证了2000点是市场底部的观点,即使不是所有人认同这是历史大底,起码也承认是一个重要的阶段性底部。现在新的分歧来了。以2000点为底部的这波行情,能走多高,能走多远?认为是

反弹者有之;认为中级行情者有之;也有人研判是否反转。当然,行情的研判走一步看一步是稳妥的,先看反弹,再说中级,然后猜测反转。但是,如果一开始就能预判准确大趋势,无疑对于操作策略极为重要。

- 第一次:1990年12月,上证指数从95点启动,到1992年5月26日,上证指数数1429点,涨幅1400%。
- 第二次:1992年12月,上证指数400点。到1993年2月15日,上证指数1536.82点,涨幅284%。
- 第三次:1994年7月,上证指数325点。到1994年9月13日,上证指数1063点,涨幅227%。
- 第四次:1996年1月19日,上证指数500点,到2001年6月14日,上证指数2245点,涨幅349%。
- 第五次:2005年6月6日,上证指数998点。到2007年10月16日,上证指数6124.04点,涨幅513%。
- 第六次:2008年10月28日,上证指数1664点。到2009年8月4日,上证指数3478.01点,涨幅109%。

以上6次可以称得上是反转行情的,情况虽然不尽相同,涨幅及时间差异也相当大,但有一点是共通的,那就是行情指数翻番以上。以涨幅最小的第

6次为例,甚至不少人认为它只是6124点下跌后的一波大反弹,而非牛市,但涨幅依然达到109%。正因为如此,如果我们确认2000点是“历史大底”,就完全有底气相信会产生一波翻倍的大行情,上证指数剑指4000点是完全可能的。当然时间可能长些,也可以短些。现在提4000点,对于许多从慢慢熊途熬过来,杯弓蛇影的人来说,难以置信。笔者却坚信:大阴之后有大阳,大熊之后有大牛。所谓“横起来有多长,竖起来就有多高”,上证指数10年前2004年的收盘指数是2074点,整整10年,指数回到原点,估值创下历史新低。饱受熊市煎熬的人们,难道不能憧憬一下类似美股那样的美景,不能参与一下全球牛市的盛宴吗?

当年上证指数在冲上6000点时,笔者惊呼:太阳就要落山了。而今天,笔者则满怀豪情地乐观预言:太阳刚刚跃出海平面,霞光万道,冉冉升起!