财苑 社区
发现 关注 分享 互动 http://cy.stcn.com/
主编:肖国元 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

■周末随笔 | Weekend Essay

互联网下散户的炒股生活

付建利

几年前,微博、微信没有出现前,散户炒股只能借助于网络和专业性的财经证券媒体,这些信息尽管非常多,但很多信息专业性较差,甚至成为信息垃圾和市场的噪音。股民炒股主要是看政策,或者听消息,如何让自己更专业一些,获得信息更具有时效性一些,成为散户面对的难题。以券商研究报告为例,不少分析师的研究报告专业性显然要大大强于一般的财经信息,如果散户要想对某个感兴趣的行业保持持续关注和研究,券商一流分析师的研究报告无疑是一大途径,但在过去,这些研究报告对散户几乎是封闭的。而对于基金等机构投资者来说,可以非常容易地及时看到各种研究报告,只不过因为这些券商的研究报告太多,基金经理不可能每一篇研究报告都看到,大部分券商研究报告实际上是"沉淀"的,也就是没人看。

有了微信、微博等新兴媒体,尤其是各种自媒体的发达,任何一个人都可以及时地发声,股票市场上的各种信息,无论来自权威部门的,还是来自于民间高手的,散户都可以通过微信等新媒体及时看到,朋友圈的不算刷屏以及点赞,让真正有分量和专业性强的声音及时地广泛传播,散户可以免费及时获取。可以说,在互联网时代,散户炒股的信息获取已经达到了低成本和高度便捷、及时。散户不需要唯基金等机构投资者马首是瞻,或者每天等着报纸到手后再仔细研究股市,我们进入了一个证券市场信息获取"去中心化、去权威化"的扁平时代。只要你具备一定的专业知识,用心地研究感兴趣的行业,微信等新媒体上有大量的证券资讯,甚至是民间高手的声音让你获取,甚至在一些互联网平台上普通散户还可以和上市公司的高管互动,随着时间的积累,普通散户成为专业投资者、甚至职业投资者的可能性大大增加。

互联网给散户带来了信息获取的极大便利,使得在信息的获取上和机构投资者之间的差距越来越小,不过,有太多的散户正是因为获取股票信息的便捷,再加上牛市赚钱效应的刺激,把太多时间放在了炒股上。君不见,办公室里也有一大帮工薪族时不时通过手机看看股票行情,或者调仓换股,慢慢地本职工作变成了副业。笔者的一位在银行工作的朋友,甚至打算借助自身贷款的便利,融资100万炒股,还梦想着尽快从银行出来,自己干一个私募。牛市里什么股票都涨,人人都是股神,这也带来了相当一部分散户自信心爆棚,对股票市场有着大大超过自身能力圈的预期。

其实,除非你比一般人聪明,你有更多的空余时间花在股市上,你对股市更痴迷,你的心性修为比一般人高,散户大可不必花太多的时间在股市上面,尤其是年轻的85后、90后,需要学习的工作本领太多,你在工作上的核心竞争力,才是你一辈子安身立命的根本。与其花那么多时间在股市上面,倒不如多抽出时间看看书、陪陪你的父母和爱人,或者在静静的午后跟自己对话。

温州商人的育儿思维

朱凯

两年前的邻居王传宝,近日偶然得见。他看起来不超过30岁,性情温和。只不过,年龄比我小的他,女儿豆豆却大我们家儿子一岁。

王传宝是温州人,在上海九星大市场开了一家××物资公司,大概是贩卖电缆或皮管之类建材的。有一次春节后在楼道里碰见他,聊了起来。他说过年回家,每天只干一件事,就是赌博,大家押注都很大。我问起他们当地的民间借贷情况,他说温州人放贷很厉害,月息很高。

王传宝的老婆也是温州人,但却更少见得到。因为她也开了一家店,不在上海,而是在杭州,主要卖貂皮大衣等奢侈品。豆豆妈妈很少"回家",见得比较多的时候,是她"养儿子"(上海话:生儿子)的那段时间。

在共处邻居的那几年中,我依稀记得王传宝去过丹麦好几次。去那远在北欧的国度,据说是为了进货。他老婆店里卖的高档皮衣,在进料、打样及制作等环节,都需要去丹麦考察。在与我家小孩一起玩耍时,豆豆曾经说,开学时,爸爸送了一件貂皮大衣给班主任老师。童言无忌。在豆豆那清澈的小眼睛里,我也总是能看到温州商人忙碌的身影。也正因为此,偶尔放学去接儿子时,依旧能看见年长一级的豆豆,被托管辅导机构的老师用电瓶车接走。

仅根据这些零碎片断,我已经在脑海中为温州商人勾勒了一幅粗略的图像——不安分、勤劳忙碌、崇尚自由、富有冒险精神……

在为人处世这一点上,福建人与温州人颇有几分相似。基本上,在上海经营百货、水果等生意的,总体是以福建人群体居多的,起早贪黑不辞辛劳。除了邻居王传宝,我在工作中也接触到很多温州人。而在大家所熟知的包括房地产、贵金属、农产品以及A股市场等,温州人的身影也总是无处不在。只要看得到一丝赚钱机会,他们就不会放过。曾经有段时间,我接触到温州市总商会的一些朋友。其中有人坦言,温州当地部分领域的实体经济出现了问题。但在多数温州商人眼中,实体与虚拟的界线总是那么模糊,金融才是一切的根本。

上海市工商联温州商会的官网数据显示,仅据不完全统计,目前生活在上海的温州人有28万之多,所办企业3万多家,固定资产投资额达到3000多亿元人民币。资料显示,参加商会的2000余家会员单位,大部分都是骨干企业,行业覆盖了金融投资、教育、房地产、服装制鞋、电器、机械制造、印刷及贸易等诸多领域。

王传宝的女儿豆豆,在我印象中应该已经上三年级了吧。有一次与她爸爸聊起小孩的学习时,我抱怨道,本身的学业压力已越来越大,妈妈还要让孩子学这学那,都快忙不过来了。双休日还不如上班舒服……

原来,豆豆也在上补习班:游泳和钢琴。不过,豆豆爸爸对我说,他对小孩的学习并没有很高期待——"能学就学,学不进去就算了……"这一点,和我们这些上班族的想法完全不同——"大家都在上学而思,我们儿子也去报名吧!"、"不多拿几个证,中考怎么办啊!"等等,诸如此类不一而足。这难道就是传说中的"家长焦虑症"吗?

我常常想,邻居那位温州商人的女儿,综合素质一定不在我们家的孩子之下。

A股又见轮回

凯风

"还是熟悉的配方,还是原来的味道"。周五,沪深两市共有45只个股涨停,除了南车北车这样的巨无霸之外,大多数是中小板和创业板股票,而2600余家个股中,也有近1800家上涨,让人感觉这才是正常的股市,而不是以往那种"满仓踏空"的极端牛市。其实,股市的规律说简单也简单,涨多了就会跌,跌多了就会涨,像券商股疯狂上涨后已经调整了一个多月了,而中小板创业板调整的时间更长,也该轮到它们涨了。我们不过不经意间再次见证了轮回的力量而已。

最近几个月中国股市的飙涨是典型的资金推动,因此对资金敏感性极高,入场资金步伐的任何放缓,都可能引发调整。本周中国股市面临预期和实际的资金面压力,因上周末传出保监会关注险资两融业务风险的消息,同时新股发行在本周加速。本周每个交易日都有新股发行,冻结资金约2万亿元。而最新消息指出新股发行有望加速,本月底会再发一批。如果明年要实现注册制,今年可能需要消化存量新股。同时监管层表示中国股市需要健康慢涨,因此增加供给来调节市场可能是手段之一。若新股加速成为今年常态,也会从预期上加重供给和资金面压力。

这种压力表现在盘面上就是本周前三个交易日出现的连续调整,上证综指跌至20日均线附近,技术支撑作用略显,但指数盘中反弹无力,蓝筹股普遍走低。说到底资金面仍是束缚主板市场和蓝筹股表现的枷锁,如周二上海市场成交继续缩量,全天成交额不足2800亿元,这种成交量是不足以支撑大象飞舞的。在资金面捉襟见肘的情况下,期待大蓝筹继续表现似乎并不现实,这些品种能回调企稳已令人满意。若资金不济但市场延续牛市惯性,热点就可能转移至中小市值品种上。如软件股在"透明计算"概念引领下集体大涨,纷纷占据涨幅榜前列,而紧随其后的是其他科技股。

当然,股市的矛盾分为主要矛盾和次要矛盾,目前的主要矛盾就是货币政策会不会放松?放松到何种程度?因为美联储年中极有可能加息,所以人民币再次降息降准的时间窗口大概率在今年一季度,那些保险两融等的传说都是浮云,投资者没必要自己吓唬自己,牛市里不要轻易做空。果然,本周四央行公布的数据显示,12月份新增贷款6973亿元,M_2增长12.2%,两者都明显低于市场早前预期,如此,去年底曾出现过的宽松预期再度重燃。而市场也同时传出约2800亿元到期MLF(中期借贷便利)于1月13日得到续作的说法。股市有自己的逻辑,金融数据不佳衍生宽松预期这个简单直接的逻辑再度出现,引发金融地产股大幅反弹。我们也再次见到了上百点的反弹。

那么问题来了,接下来我们该买什么股呢?笔者上周提到的地产股本周表现不错,不过由于佳兆业引发的问题让地产业地雷不断,君子不立于危墙之下,不妨暂时躲开。与此同时,去年涨幅最小的医药股不妨高看一眼。国家卫生计生委宣传司司长毛群安日前通报2015年重点工作时指出,今年将全力推进公立医院改革,进一步扩大试点城市。公立医院改革继续推进,可关注药品价格体系和销售体系会否有超预期改革,然后是民间资本介入公立医院改革会否超预期。尽管现在市场热点并非在医药和医疗服务领域,但若蓝筹股出现更大调整压力,医药股的相对防御性就显现出来了。

■唇枪剑雨 | Chen Chunyu's Column

停下脚步未必就是放弃未来

程喻

新年伊始,一则消息就震撼了可穿戴市场:谷歌称其将从下周开始停止接受谷歌眼镜订单,并将暂停相关的软件开发项目。

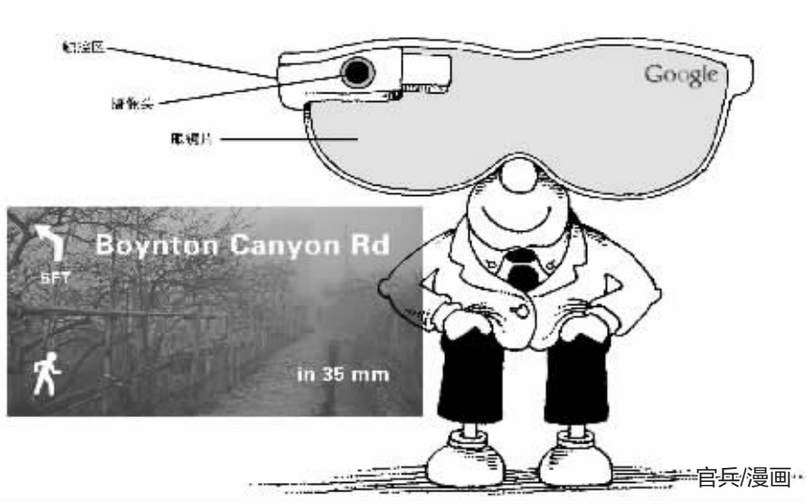
谷歌眼镜曾被认为是2014年最值得期待的商品,现有的"探索者版"谷歌眼镜只面向软件开发者出售,售价1500美元。当时,外界都认为,一旦面向普通用户的产品推出,就会大受欢迎,谁知等来的不是"推出"而是"退出"。

好笑的是,当这则消息发布的时候,原本把谷歌眼镜夸得一朵花儿似的人都消失了,取而代之的是一堆声讨,什么强光下难以看清屏幕、不易摘佩戴、声音控制差、显示屏容易破碎等,好像早预料到会有这一天。这种舆论一边倒的情况,很容易产生矛盾:就是打脸。万一哪天"眼镜兄"强势复活了,少不得又有人来夸奖一番,如今的缺点摇身一变就成了优点。这并非不可能,谷歌眼镜的团队并没有解散,只是从实验性的Google X部门转到消费者产品部门。这也可能意味着,未来这种探索类的产品将真的转化向商业化运作。

话虽如此,但必须承认的是,2014年对于可穿戴设备可谓是失望的一年,期待中的大爆发并没有出现,反而出现龙头折翼的不好预兆。原因可能在于,其火爆并非来自于消费者的迫切需求,而是资本和技术在创造需求,但是创造出的东西又没能挠准消费者的"痒痒"。

什么是迫切的需求?就是问题已经存在,需要马上解决的。比如余额宝,长期以来大家都拿小额存款没办法,要么是够不着5万元理财产品的起跑点,要么是嫌太麻烦,余额宝一出现,王八对绿豆,就看上眼了。但是,看现在的可穿戴设备,基本就是三个方向:智能手表、运动手环,再加上一些医疗设备类,比如监测血压、心率、血糖、新陈代谢等。这三类产品当前有一个共性:"智能手机+相关软件"就足以替代。跑步监测可以用手机,测血压血糖也能用手机,至于智能手表,基本是智能手机简约版,这样怎么能打动消费者的心呢?

所以有人说,可穿戴设备过去的爆发是一种"假爆发",一方面是来源于资本推动的力量,除了各种基金资金的支持外,还有大批的煤老板进入;另外一方面是来自于技术工程师的推动,一些技术工程师希望借着技术优势进入。还有一部分是受国家鼓励大学生以及科研人员自主创业政策的影响,同时由于智能手机的发展已呈现饱和趋势,以及移动互联网浪潮趋势的影响,促使一部分创业人群进入细分、垂直市场挖掘风口中的商业机会。



官兵/漫画

有句老话说,从哪里跌倒就从哪里爬起,既然是智能手机挡住了前进的道路,那么唯有在功能上做到超越,才会有一线生机。比如设计更完善、电池续航能力提高,更重要的是,走出现在同质化竞争的圈子,动不动就手表、手环,能不能多一点创意?另外,智能手机是个开放的生态环境,除了生产厂商外,还有很多开发者在为其添砖加瓦。反之,可穿戴设备都是走着"做闭环"的思路,应用软件不多,玩起来花样就不多。当然这一点可能是其特点,当"超越智能手机"还停留在口号阶段,该怎么走只能摸着石头过河,反其道而行是其中的一条路,其优势在于永远不会是跟随者,而是开创者。至于会不会一条路走到黑,就要考验各位创业者的智慧了。

■疯言峰语 | Luo Feng's Column

原来巴菲特能源股投资败绩多

罗峰

2014年6月到现在,也就半年的时间,原油价格暴跌近六成,目前暂时仍无返回50美元上方的迹象。关于能源特别是石油行业股票的投资,争论很大。

有一个迹象是很多资金都想抄底石油行业。巴菲特的伯克希尔公司最近几个月有个举动就是收购石油行业的物流服务商,这被部分投资者当做一个重大信号。

巴菲特最为咱们中国投资者津津乐道的,是对中国石油的经典战役。2002、2003年,伯克希尔公司累计花4.88亿美元买入中国石油H股,2007年卖出赚36亿美元,5年时间回报率高达720%,年平均复合收益高达52%。

不过,以此来断定巴菲特是能源行业投资好手跟着他走,胜算率可能还不够。事实上,巴菲特现在很可能为油价的持续下跌而苦恼。如果伯克希尔公司2014年的业绩跑不赢美股大盘,那很可能是受能源股拖累,持仓中进前十大重仓股的能源股虽仅一只,但持有的能源股品种不少。在伯克希尔公司的前十大重仓股中,唯一的石油股票埃克森美孚排第六,去年巴菲特买进时的成本在90美元左右,之后一度涨到104美元,现在跌到88美元,已经破了持股成本。

这对巴菲特的投资记录也是一个打击。要知道,他去年刚从"一个错误的投资"抽身,割肉一只石油股康菲石油,转身买了另一只石油股埃克森美孚,结果又被套了。

巴菲特从2006年开始建仓康菲石油,当时原油价格跃上70美元,巴菲特对于康菲石油的增持一直到2008年初。巴菲特对康菲的买入价,建仓时65美元左右,到2008年初的增持价超过90美元。投入数十亿美元在康菲石油股价接近巅峰时增持。随着油价大跌,2009年致股东的公开信中,巴菲特主动承认说"我错得离谱"。

当然,还好巴菲特没有在亏损70%的时候卖掉康菲石油。不过,他在2013年大幅减持康菲石油、将其剔除前十大重仓股时一直是割肉离场。他卖掉康菲石油,买进了其竞争对手埃克森美孚,买进后一度最高浮盈15%,现在又被套了。

猜测油价是件费劲的事。巴菲特在2008年石油价格暴跌前,买了康菲石油的股票,原因当然是看好油价。接受公开采访时,巴菲特还对当时每桶140美元的石油前景相当乐观。现在看,也是油价的世纪顶部区域了。沙特的石油部长最近说100美元/桶的高油价时期是再也回不去了。不管这位部长出于何种目的放出这种话,目前能源市场的乐观情绪实在难以提振。

从投资记录看,在能源领域,康菲石油并非巴菲特的滑铁卢,还有一些更惨的故事。2007年,巴菲特大举介入Texas Utility(TXU,德州公用事业公司)。这是一家主营供电和采掘天然气的地区垄断性企业,德州宣布放开供电行业管制,实行市场化电价后,各大发电集团纷纷进入德州;TXU认为必须在供电市场拥有绝对份额,于是出售了天然气田以及海外资产,将业务重点转向输配电系统的铺设,结果没树立起市场竞争优势,业务衰退。2007年,由多家美国投行巨头牵头对TXU进行大规模的重整,资本运作时由于资金缺口,不得已发行了39亿美元的垃圾债。即便是次贷危机,也对发电影响不大,市场占有率不错,这是有着优质资产的垃圾债。巴菲特最爱这口,一共在这家公司身上花21亿美元买进债券等资产。结果,由于天然气-电力的市场价格联动机制,德州的电价会随其能源价格的波动而同步波动,天然气价格在2008年后接近腰斩,电力零售价格也整体下调,TXU的收入仅能勉强支付债息,无法偿付本金。最后,巴菲特在2011年主动"和解"3.9亿美元债权,在2012年又遭遇10亿美元的债权减值,使这笔21亿美元的投资在2012年时只值8.8亿的市值,巴菲特一共收到1亿美元利息,这笔投资的损失高达47%。