

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

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

没有真功夫 就别做短线客

付建利

A股空前的大牛市,激动了多少股民的心!看着每天动辄上百只股票涨停,无数的股民换来换去,为的只是每天都能捉到涨停板,这年头,要是你的股票没涨停,都不好意思说出口啊!但很多股民遗憾地发现,天天换来换去追涨停追个不休,最后发觉收益率远远比不上捂着一只股票的收益率高。其实,短线追涨停的收益率固然诱人,但如果你不是短线高手,真的就没必要费这个劲,倒不如拿着一只好股票,安安心心地享受牛市的盛宴。

都说高手是在孤独中煎熬出来的,或者说是磨练出来的,此话不假,问题是:能够捂得住好股的高手,大多是吃过短线炒来炒去的亏的。高手首先要有辨别好股票的能力,比如他们知道股票投资的能

力圈原则,只做自己熟悉的行业的股票,或者去上市公司参加股东大会,亲自感受管理层的水平,甚至与上市公司董事长或总经理做深度交流,对企业发展提出自己的建设性意见。买入股票之后,高手们也并非是一个劲地捂着不放、不管不顾,他们也会及时跟踪,一旦发现上市公司基本面有变,或者受外部条件上市公司业绩出现了大幅下滑,这个时候股票高手们会毫不犹豫地认错,割肉出局,然后寻找下一个猎物。

更需要忍耐的是,高手们拿着的一些股票,少则半年一年、多则三五年拿着不换的,而这中间,股市起起跌跌,眼看着朋友的股票涨停,自己的股票震荡调整或者逆市下跌,能够做到心无旁骛的,真的只是特别少数的

人。大部分的投资者,之所以捂不住股票,一是对牛市没信心,比如这波大牛市,大部分的散户投资者,其实都是看着别人炒股赚钱了,然后一咕噜地跟上来,对于宏观经济、未来的趋势根本就没有做过任何研究,一句话:就是赶趟!这样的投资者,本身对股票就不了解,你叫他拿着不放,一旦股票震荡或者下跌,卖掉甚至割肉出局都是很自然的事情。还有不少投资者甚至看着自己的股票涨得慢,然后到处打听股票消息,天天追涨杀跌。当你对自己买的股票都没有什么了解时,你即便在大牛市里赚了钱,只要你继续在这个市场上混,最终都会全部吐出去,就像2006年、2007年的大牛市一样,本轮牛市的结局,肯定还是散户投资者来买单。

每天换来换去地交易股票,很

多人其实享受的是一种交易的快感,这种快感的背后,是失去自我、只是单纯地比拼谁赚得多的一种弱智游戏。炒股票的是你自己,但你关注的最终不是你买的股票到底如何,而是哪只股票会涨停,别人的收益率怎么那么高,你在一种牛市的虚荣心中做了短线客,但本轮牛市里,你只要翻看一下股票的K线图,多少股票都翻倍了,但大部分的投资者收益率都远远比不上这个水平,捂不住股本上是因为对股票没有深入的研究和了解,当大多数投资者在惊慌、亢奋和攀比中天天交易来交易去的时候,你只是在给券商打工而已,你离一名合格投资者的距离,正越来越远。

确有极少数短线高手通过做短线在牛市里面资产翻几十倍,甚至上百倍,但大部分的投资者,

都知道高手是孤独中忍耐出来的,可是面对激情澎湃的股市,有几人能波澜不惊? 指数不断刷新,涨停每天呈现,到底是短线称王,还是守仓为帝?

短线炒作实不易 长线持股更轻松

符海问

面对疯牛行情,很多股民都按捺不住内心的烦躁。每天一两百只个股涨停板,确实比大家难以捂得住自己的手。

近期,我经常接到一投资者的电话:符老师,你给我们推荐短线的股票嘛,天天那么多涨停的,都与我无关,内心好着急啊。”我一查这位投资者的账户信息,发现,虽然这位投资者之前的股票短期表现都比较一般,但如果把其个股盈利情况时间周期一拉长,就不难发现,多数是不到一年就涨了一倍的股票。按理说应该比较满足了,可是人心不足蛇吞象哪,人总是欲壑难填的,就想着追求那种天天都涨停的刺激。实话说,这种短线对我们券商来说,当然是最欢迎的,不断有佣金收入呀,同时又能迎合投资者的短线刺激心理。可实践证明,短线真的是很难赚到大钱的。虽然在牛市里或许亏不了多少钱,但相较于较大收益率的长线投资者来讲,可是亏大了。

短线确实刺激,但这种刺激是用钱买来的,而且时间一长你就会发现,这简直就是花钱买罪受。笔者曾经就遇到过这种情况:有一大户土豪,慕名而来,开口就讲“久仰久仰,我是来炒短线的,亏掉不会怪你的,就是想找找刺激”。公司领导当然也很高兴,这种高净值客户本来就求之不得,再加上是短线客户,那简直是天上掉下的馅饼。我一再解释短线不仅辛苦,还很难赚到大钱,他就是一个劲地说不怕不怕,就想试试。市场经济社会,如何选择是投资者的自由,我也只好就范。不过这可苦了我,每个交易日,天还没亮,我就得从海量信息中找热点,还得找到热点中的热点,因为买太多了,时间来不及,只能选择一到两个标的,还得顾及标的个股流通盘的大小,以方便他这大资金的进出。为了做到合规,用词还要非常得当,那段时间真是不堪回首。

面对每天涨涨跌跌的股票,我的心也随着波动起来。涨太高的要看着道,因为不知道客户那不大不小的资金量封住涨停后是否会有人来捣乱;不涨的股票又不能买,因为客户要求短平快。后来我发现,问题就出在他的资金量上,这不大不小的资金,要想控制一家上市公司吧,实力不足。可是作为一个普通散户,他的每笔下单对行情都有不少影响。最终,这位土豪自己觉得太辛苦了,交易时间都得盯着盘,厕所不能上,饭也赶着吃,他吃不了这苦,最后在比较不错但并不暴利的情况下,这位老兄终于收场了,我也落得个清静。

事后他不得不承认,短线太难赚钱了。我不得不再次把原因告诉他。我说:你别看天天有那么多涨停板,以为那些买到的人都是赚钱的。其实,多少股票是今天涨停,第二天直奔跌停去的?甚至都不给你出逃的机会。人家能封住涨停,都是具备资金优势的,你根本不知人家下一步会怎么做,人家为了套你这散户,天天在研究如何应付你这种散户。不拉高怎么出货,所以你这种天天追涨杀跌的人最容易上当。有时也会连拉几个涨停板,让你觉得机会又是那么好,放弃了多可惜。总之,这里面如同打仗,战场上瞬息万变,真假难辨,你根本很难辨别,你没听过兵不厌诈吗?于是你就在不断试错中进行你的投资之旅,甚至总不认输。可是你忽略了一点,人家那些拉涨停板的资金,有着你无法比拟的资金优势;人家做确定性的事情,而你只能靠猜,赢钱的概率恐怕比赌博还低。比资金,你没优势;比经验,你同样无法和人家比,因为这些资金虽然不一定是机构,但完全可以请到有经验的人给他当操盘手。比信息,你有优势吗?每天这么多信息,人家有团队在挖掘,在提炼,我有再大的能耐帮你,也比不上人家一个团队的力量呀。你看看,啥优势都没有,你凭啥想赢人家?”

如果我们把投资周期拉长了,那结果就完全不一样了,因为足够的时间给我们考虑,双方力量对比就不明显了,而且,决定股价的因素也逐步变多,他们的优势就不明显了,甚至某些优势就变成了劣势,这就是为什么有人说个人投资者投资业绩战胜基金完全有可能,道理就在这里。

醒醒吧,做短线的股民,炒短线既不容易赚钱,又苦不堪言。

每天少蠢一点

杨苏

朋友问,A股大牛市尚在征途,到底是短线称王,还是守仓为帝。

其实,我不喜欢这种方法的讨论。改革开放总设计师曾说过,不管白猫黑猫,能抓住耗子的好猫。

面对好猫们,我没有任何观点,你们所有的操作都是对的。如果你已经在闹腾了半年的牛市里,还没有挣到100%收益,不如听我啰嗦一些。

上面的观点,投资大师们已有过讨论,比如巴菲特宣扬的投票机与称重机理论。这个理论源自巴菲特的老师格雷厄姆大师,他说,股票市场短期看是投票机,长期看是称重机。投票机也可以理解成所谓的选美理论,大家都觉得这只股票姿色最诱人,资金涌入股价自然冲天,这也可能是短线选手们的主战场。

称重机就是所谓基本面了,在我理解就是公司市值的增长。很多投资者喜欢看股价,其实市值才是公司价值的体现。在我看来,如果你不认为这家公司市值在未来几个月能够增加50%以上,那就根本不要买这家公司股票。市场里有几

千个选择,你就选不到一家市值预期可以增长50%的公司?

众所周知,巴老选择的是称重机策略,齐名的大师里中当属索罗斯风格最为迥异,但也不能将其归类到投票机策略。索罗斯的“反身性”理论闻名江湖,我也只能理解其字面的含义,粘贴过来就是:市场参与者的认知缺陷与生俱来,而有缺陷的认知与事件的实际进程之间存在一种双向联系,这种双向联系导致两者之间缺乏对应,这种双向联系就是“反身性”。

换成人话就是,价格将变得比大多数人使用标准分析框架所预测的价格高得多(或低得多)。4月份以来,中国南车和中国北车、百视通和东方明珠,这些央企改革龙头公司股价的连续涨停,也许正属于高得多的情况。人皆可事后诸葛亮,但如果事前有此认知,也就可以赚到资本泡沫的钱。

其实,在我看来,上面的都是扯淡,巴菲特与索罗斯之所以成为牛逼人物,是因为他们努力付出绝大多数人不能付出的,所以获得了只有极少数人享有的财富和声誉。

市面书籍和坊间谈论,常有巴菲特教你读财报或者做巴

菲特很简单的用语,每次看到只有苦笑。据巴菲特认可的传记,巴老年轻的时候一年读上万份年报,现在数目即便下降但也会很惊人。手上有股票的各位投资者,你一年读多少年报,多少公司公告?

至于索罗斯,不考虑他独树一帜的投资理论,就是在决策信息来源方面,我普通人就更加遥不可及。索大师在做决策前,经常和主要经济强国的财政官员甚至政府首脑进行会谈,或者至少打个电话互相交流。很多做短线的投资者,是不是就是看看K线,或者查查交易数据,再百度一下热点题材?甚至,你只是听到了一些私募等机构传给你的消息?

平常之事,做到常人之不可及,你就会异于常人,赚到令人咋舌的收益只是一个普通的结果。在这个过程中,你所享受的愉悦和高潮,将远远超过资产数字给你带来的满足。

最可怕的,就是人云亦云,追涨杀跌,每天好像很忙其实就是一个蠢字。即便是牛市,彪悍的主力资金也绝不会手软,我相信他们真的不只是想赚到公司市值增长的收益,也想赚尽所有不够聪明的投资者们的本金。

美剧《纸牌屋》有云: Hunt or be hunted.”希望我们每天,都比昨天更快一点,更聪明一点。



既然不懂那就少折腾

程喻

在今天的希腊福基斯市,有一个著名景点——德尔菲神庙,传说是太阳神亲自为自己修建的神庙,古希腊人认为,德尔菲是地球的中心,是“地球的肚脐”,在这座神庙的门槛上刻着一句箴言:人呐,认识你自己。

传说这句话是苏格拉底留给希腊乃至全人类最珍贵的礼物,实现了哲学主题由神到人,由自然到社会的转变。即便到了科学技术如此发达的今天,这句话仍笼罩于我们的生活之中。至少在为期不长的股民生涯中,我已经认识到:普通如我还是不要炒短线的好。作为一普通

上班族来说,必须承认,既无能力又无时间对个股进行详尽的分析。拿选股来说,一直想找一只技术有壁垒、业绩增长的公司进入自选股票池,但是,技术真心看不懂啊。无论是找来的免费研报,还是在雪球上看各位大神神侃,除了暴露自己的无知及进行一场环保入门普及外,对如何选择一只“靠谱”的个股还是犹豫不决。技术和大多数基础学科一样,是可以被量化及检验的,但以个人的知识储备,实在不能堪当此重任。

这其实是所谓的“能力圈问题”,虽然入市的时间不长,但好歹也算经历了一个半牛熊了,不

用太多智慧,就能明白自己在投资上既不是天才,也不能像大佬一样“7+2”、“白加黑”那样勤奋地填补知识空白圈,所以就不苛求自己有持续选择好股票的能力,更明白覆巢之下难有完卵,熊市来临再好的个股也会白搭,但自己又没有预测牛熊的能力,邓普顿也说过:长期坚持不懈地投资,一定能转圈,但是,如果你想逮住入市的最佳时机,没门!

怎么办?难道就是说普通人不适合炒股?

当然不是,我的意思是少折腾,就个人能力来说,天天追涨停是不可能的,而且追高看起来像个馅饼,但有可能是个陷阱,错过一

个好机会会有什么关系呢?炒股不同于职场,升职可能是“千年等一回”,但是股市中无数好机会还会再现,但是因为频繁换股而亏钱是削弱实力的最有效方式,因为它让人丧失捕捉下一个机会的能力。就像有人说的一样,本钱就像农民的种子一样珍贵。有人通过模型或计算机,或许能在频繁交易中获取超额收益,但这部分人并不包括我,何不和一只盈利模式看得懂、估价下跌不害怕的个股长相守呢?如果害怕一条路走到黑,买到一只行业整体走下坡路的白马股,还有一个偷学来的好办法:自己组建一个由50-70只不同行业股票构成的股票池,并对其进行按期检查或替

