

# 财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

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

## 5000点越靠越近,你纠结吗?

符海问

似乎2000点还是不久前的事情,一转眼已是5000点的门前,尽管门前是非多,可不得不承认,这轮牛市涨势之快,超出了很多人的预期。

笔者最近接到提问最多的是,目前这个点位是不是有点高了?还能入市吗?看着天天大涨的行情,心里总有些不踏实。不买吧,不甘心,买吧,又担心高位站岗了。其实说白了,都是因为对股市不熟悉导致的。不要幻想股市好了你再进来就能捞一把。没有经过熊市洗礼的人,要想在牛市里捞一把是很难的。不要觉得现在账面上赚了不少钱,就认为股市里的钱很好赚,那都是浮盈,不到最后,都不知这些利润是否还能留得住。从A股历史上看,2006、2007年的大牛市至今都没有牛市能超越,可是回想起来,超过8成的人,在那两年赚到的钱,都亏回去了,甚至大部分投资者

利润还是负的,相当一部分表示这辈子都不碰股票了的,当然也有些因面对不了现实而跳楼的。

这就说明,股市的风险确实不小。那么目前到底还能入市呢?我想从一名从业人员角度进行分析,一家之言,仅供各位看官参考!不久前,我经常听到客户说,符老师,听说这轮牛市能持续3年;听说这轮牛市能上万点。我问,依据是什么?都说不知道,只是听专家说的。我一听,在深感悲哀的同时,又不得不面对当前的现实,这也是我坚持写这一栏目的原因。悲哀,是因为我们的多数投资者都是通过听消息来炒股,根本就没有自己的判断。万点也好,3年也罢,其实都是拍脑袋的,岂今为止,还没一种科学的办法能做到这点。

记得2005年沪指还没跌破1000点时,有位知名人士只是随口说说股市可能会跌到千点,后来跌到998点,于是市场就认为这人太神了,居然能预测到市场能跌到千

点。其实,客观地讲,这里面偶然性因素偏多,因为后来的高点和低点,同一个人就没法预测出来,所以说点位是没法预测的。这也意味着,就目前的点位情况就断定市场风险是大还是小,也是不客观的。退一步讲,即便是熊市,也有不少股票逆市上扬的,是穿越牛熊的。因此说,不必纠结现在入市是否合适。如果你有能耐,任何时候入市都合适。如果没那能耐,牛市里依然赚不到钱。不瞒您说,2006、2007那两年,还有超3成的投资者是亏钱的呢。或许你会说,如果牛市亏钱的概率会小很多,这话靠谱,那我就顺着思路说说我的看法。还是以2006、2007年为例,那两年里,指数从998点涨到了最高的6124点,从1000点涨到2000点时,你会觉得高了对吗?可后来又不断涨破3000、4000、5000和6000点,这给我们的启迪是,牛市确实不要轻易言顶。

既然是牛市,为什么还会有人亏钱?这才是关键所在。因为即便

是牛市,中途也是有波动甚至剧烈波动,2007年的5·30半夜鸡叫就是一个例子,本轮牛市会不会有这种情况?不要犹豫,发生类似事件的概率达到99%。也就是说,在还没有出现这种事件之前,牛市都不会轻易摸顶,而发生这种事件后,牛市只是来了个感冒,之后还要继续赶路的。因此说,如果你不幸入市后不久就遇到大跌,也千万不要过分恐慌,说不定是加仓良机呢。应对这种情况的最好做法是,在目前这种点位不高不低的情况下,控制仓位是第一重要的。个人投资者喜欢做的事情就是满仓进满仓出,似乎稍微改一下做法心里都不爽。殊不知,正是这种满仓进出的习惯,才导致了能亏不敢赢。做个假设,8成仓位是否可以?如果下跌,至少还有两成的仓位补仓,不要小看这2成仓位,如果满仓,在 market 下跌时,首先想到的是割肉。而还有2成仓位的话,至少还能考虑是否可以补仓,通过买入的方式,对冲

你的生活被5000点搅乱了吗?眼瞅着上证指数5000点逼近眼前,周四一个深蹲,股民们不淡定了,牛市终结?中期调整?继续看好?还是见好就收?加仓还是清仓?街头巷尾,全是股市的声音。



市场下跌带来的恐惧。市场里的人性永远不变,那就是上涨带来的贪婪和下跌造成的恐惧。正是这种人性因素,才导致资本市场永远没有新鲜事。退一步讲,即便遇到单边上涨,你的股价涨一倍和涨80%给你的幸福感,其实是差别不大的。最后,还是老调重弹,隔行如隔山,入市前,别忘了找你信得过的专业人士给你一些投资建议。有时,还真的能给你带来“与君一席话,胜读十年书”的感受。

听完我啰嗦这么多,你还纠结吗?

## 被5000点搅乱的投资生活

付建利

本周四,记住,不是平常所说的敏感时间段——周五,A股市场冷不丁地来了个空前大跌,当日几百只股票跌停,我的几个股民朋友晚上在一家咖啡厅交流时,大家哈哈大笑,说要是谁的股票本周四没跌停,就证明这个人选的股票不是强势股,此前涨幅肯定不行!投资者之所以有这样的心理,主要还是因为前段时间赚得确实不错。不过,我认识的一位做实体产业的小企业主,因为融资了几百万,而且还是满仓,本周四就遭遇了满仓跌停,惨的是他融资也就是近几天的事情,瞧他急得那个样子,真心觉得股民不容易。5000点,让多少投资者心中是五味杂陈啊!

A股市场此前一路过关斩将,转眼间到了5000点的城下,多少投资者是喜出望外:随着指数的迭攀新高,股票账户的收益率也是水涨船高啊!怎么不叫人大喜呢?这年头,除了工资不涨啥都涨,尤其是在深圳的投资者,眼瞅着投资房地产的人赚得都不好意思了!短短半年的时间,深圳好多地区的房价,涨幅都在20%以上,我的一位邻居,4月下旬在龙岗投资了一套房产,短短一个多月就赚了一百多万!如果咱股市上不捞点,你说心里怎么个平衡法呢?

上证综指马上就要到5000点了,创业板和中小板更是猛啊,每天都是一大堆的股票涨停,你要是说你的股票今天没涨停,收盘后你都不好意思开口!有证券公司的所谓资深投顾,在股评的电视栏目里说,5000点关口附近A股市场没啥阻力,阻力最多也就在5500点附近,作为资深的股民,我小孩的外婆看了这期节目,立马第二天就把仓位打到了满仓!上午打到满仓,下午就遭遇大跌,生命就是这么变幻莫测!

其实,在5000点附近,还是有不少投资者都心里打鼓的,毕竟A股市场涨了这么多,而且政策面上,管理层也是在一再提示风险,并且采取了限制杠杆等诸多措施,但太多的投资者总是担心自己减仓以后,股市突然又大涨呢?可以这么说,在5000点附近,投资者担心市场大跌,但也担心减仓后市场大涨自己踏空啊!人们指责别人贪婪,是多么容易的一件事情!可是轮到自己头上,又有几个人不贪婪啊!

结果大家看到了,太多的投资者其实心里面对这次猛烈的调整还是有心理预期的,但因为担心减仓后踏空,所以还是满仓或者高仓位博弈着。散户如此,公募基金其实何尝不是呢?接近比拼的是相对收益,还有那么多的新基金急着建仓,谁都不敢轻仓以对啊!

其实,对于99%的投资者来说,想要精准地规避这种大跌,都是不可能的事情!要是谁有这个本事能精准地规避掉这种猛烈的调整,股市就是他们家的印钞机了!投资者在5000点附近的所思所想所为,只不过是A股市场多少轮调整的一再重复而已,并不值得大惊小怪。幸运的是,经历过这次猛烈的调整之后,A股市场的牛市,仍将继续!很简单,这个时候股市大跌,或者牛市结束,对谁都没有好处。无论是资金面,还是政策面,都支持A股市场的牛市继续!只不过,管理层是希望牛儿慢些走,不是快牛、疯牛,而是慢牛、健康牛。

但愿经过这次调整,A股市场能够走上慢牛的坦途,至少,疯牛的脚步缓下来,慢慢变成慢牛。调整只是投资生涯中的一朵小浪花,人们的生活,依然照旧。

## 暴跌!信心还是要有滴

程喻

5000点是否会调整,办公室分成了两大阵营,老王信誓旦旦说5·30暴跌不会重演,他是对的,因为今年5月30日是星期六,休息日不交易。但阴差阳错,老辈儿的人认阴历,2007年5月30日,是阴历4月11日;2015年5月28日,也是阴历4月11日。

每次大跌,都是一大批段子批量诞生,比如上面这条,还有人说这两天,很多人悄悄把辞职信撕了,以百倍的热情,投入到已略显生疏的工作中。哪有这么夸张,过去10个交易日多少个股票涨幅都在20%以上,就算股票跌停都尚有盈利,兄台你还嫌赚着钱呢,天台还很遥远,就不要麻烦警察叔叔和消防员哥哥了。况且,在前期积累了巨大的获利盘后,一次像样的调整更有利于风险释放,那句话怎么说的:深蹲起跳。就像1月份那次调整,当日上证指数就下跌了7.7%,但仅用5个交易日就创出了新高,一直涨到周四之前。

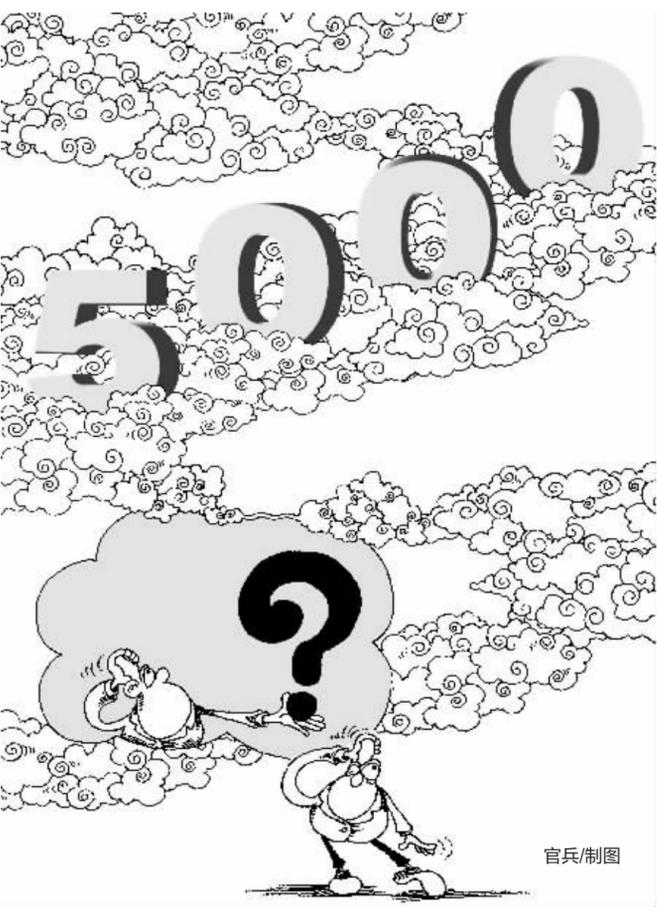
我不是说很快会收复失地,只是可能性很大,这种底气并不是来自于A股市场本身,要知道,周四暴跌回5·30一样,都让A股市场一个重大特征暴露无遗:太情绪

化,很容易极端,要么是漫漫熊市,一旦转牛又不顾一口气迅速冲高,投机情绪成为市场的主流。情绪这东西,哪里能用业绩、估值这些数据量化的,身在其中,多少人能够保持理性,不过是被羊群裹挟着往前走了。

这底气,来源于近日某权威媒体对某匿名权威人士的专题采访。对于这篇报道,这两天已经有了太多太多解读,作为升斗小民,只能用自己浅薄的经验来理解并消化:投资对经济增长具有关键作用、能不能把储蓄转化为有效投资是支撑稳增长的关键”。言下之意,是要把居民放在银行的天量储蓄,变成“投资”资金。怎么变?又不能下道命令让老百姓把钱全部撤出来,只能是慢慢引导。所以我们看到,一方面存款利率在不断下调,另一方面股市的赚钱效应在不断放大。资本都是逐利的,通过市场化的手段,自会自觉自愿地做好搬工一职,“嗷嗷嗷”地把钱腾地方。从余额宝一类的产品诞生之日算起,这个过程满打满算不过两年多时间,且没完成其使命,直到有一天,大部分资金真正流入实体经济,这才算

是干得漂亮。高屋建瓴地看,就算权威人士所说的“投资”并非指炒股,但居民把储蓄投入到资本市场,再由上市公司和机构,把这些钱用于“投资建设”,从而拉动经济增长,必定是其中最重要的一环。有信心,才会有底气。就像一位市场大佬说的那样,他从来不为自己的持股设定目标价位,而是每个月复核“投资理由”,评估对投资组合里每一只股票的信心程度,给它们分别打分:强力买进、买进、持有、减持还是可疑?他说这样不仅能让自已建立自信,还能额外督促他多做功课:更多地了解公司,与同类个股进行比较;看更多的分析报告,甚至亲自去公司走一趟。这种方式,相信对于普通投资者来说也同样适用。因为预测估价是一件特别不靠谱的事情,特别是在牛市,常常听人说,某某股涨到40元我就走,但往往60的时候他还在,还特别高兴,认为正是自己英明地决策才多赚了50%的利润。但实际是在违背操作策略,也就等于没有策略,随波逐流罢了。

怎样才能确定自己的信心呢?尤其是在遭遇市场大跌时候,那就问问自己:明天开盘,假如你手中现金满满,会不会在当前价位继续买进?你会吗?



官兵/制图

## 潮水终有退去时 裸泳的亲们快穿衣

倪天歌

周一4813点,周二4910点,周三盘中两度跳水,最终还是惊险地拉回4941点,周四开盘一路冲到4986点,又中途下挫,一跌回到解放前——收报4620点。看来5000点的“倒计时”没有想象的那么短,能量的爆发也需深蹲来蓄积。

巴菲特有句名言,只有当潮水退去的时候,才知道是谁在裸泳”。如果以此来论投资标的,那么可理解为,无论是过于乐观还是过于悲观,只有当短期的非理性市场因素退去后,才能看清楚哪些是真正具有投资价值的标的,哪些是题材炒作借狂风吹起的猪。

如果以此来指投资者,那么请

你扪心自问,在的多空搏击喧嚣和追涨杀跌的浮躁中,你是在“投资”,还是在“投机”?

好吧,得承认,鄙人确实也曾是“投机”队列中的一份子,借着扶摇直上的大盘和呼啸而来的狂风,任“国企改革”、“一带一路”、“互联网+”和“工业4.0”几大板块你方唱罢我登场,也曾在“神创板”里笑“蓝筹”,在“国家队”里笑“小盘”,也曾扬言“大妈”的选股代表A股的未来,“广场舞”才是股市最高内参平台。

那段日子,倒也快活,只要盯准央视新闻联播的信息,跟上“大妈们”的节奏,即便“裸泳”也能成为“弄潮儿”。不过,在大盘冲击5000点的“倒计时”里,你还敢“裸泳”吗?

前一段,当在股市再破4500点时,流传一个热门的段子,“一拨人怀揣资金疯狂往里涌,另一拨人则快速逃离。两拨人擦肩而过,互相斜视一番,心里暗想:傻X……”

说来也是有趣,有人辞官归故里,有人星夜赶考场。存在交易,就必定存在买、卖双方,同在此时,谁又能说得清,谁的选择更对?彼时的决定只有交给未来判断对错,即便错了,也只能叹句“此时彼时,已不是当时”。而在股市里,要降低“错”的概率,就只能依据对未来更准确的预期。

那我们就来分析下中国经济吧。2015年,中国经济GDP增速重回7%,下行压力加大,上行动力不足,但经济转方式、调结构得到了实

质性推进。由此来看,改革和转型仍处于“进行时”,资金持续流入的乐观预期未来一段时间仍会持续,后市虽有波折和震荡,但“顶顶”恐怕还言之过早。

不过,各大板块和题材在经历了此前一段时间的“竞相追逐”和“轮番上涨”之后,后续股价在攀升过程中或许会夹杂更大的波动和更多的分化。而未来,“分食者”还将不断增多,随着新股发行的加快以及新三板市场的火爆,入场资金恐将呈分化态势,靠题材炒作而翩翩起舞的猪们,不排除将会面临重重摔下来的可能性。

其实,板块性和题材性的炒作机会减少,对真正有价值的、