

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

主编:万鹏 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

既然改变不了跌势,那就改变自己

陈楚

本周三,上证综指跌破了3000点,投资者再次惊慌中不知所措。任何时候,在A股里做个马后炮是很容易的事情,在恐慌中继续恐慌也是很容易的事情。问题是:你再抱怨,甚至再痛恨A股,也无济于事。既然如此,还不如稳定情绪,认真去寻找适合自己的盈利模式,否则就不玩拉倒。

这次A股市场的大跌,事后来找理由,多得真的是数不胜数,比如人民币汇率大跌、产能过剩出清、资金外流、实体经济差等等。就我这种投资很差劲的人来说,要总结这次A股大跌的原因,写个三五千字是一点都没问题的。我还清晰地记得,就在2015年年末,许多人说今年的A股结构性机会倍出啊!理由也很充分,比如供给侧的结构性改革、货币政策的相对宽松、新兴经济逐渐起来、改革会不断落地等等。结果大家都知道,新年伊始,A股哑哪

一下子往下掉,好多股票去年下半年灾灾之后的反弹成果丧失殆尽。3000点到底何时失而复得?A股2016年还有没有戏?诸如此类的问题困扰着投资者。从利空的方面来说,2016年的确很多方面都不如人意,至少让人有所担忧,比如经济基本面可能还要继续下滑、人民币还可能贬值、注册制实行后对A股会形成抽血效应、市场信心遭受重挫、传统产业产能过剩出清需要一个艰难的过程,这些听起来都很有道理。

好的方面也多得,比如改革红利的继续释放、区域政策的出台、货币政策持续的相对宽松、新兴经济的成长、中国经济越来越市场化等等。改革意味着旧的游戏规则被打破,这必然会触碰到一小部分人的利益,从根本上说,改革也是一场利益重新分配的过程。既然是利益重新分配,就会遭到既得利益者的阻扰,这种新旧的

转换肯定不是一蹴而就的。因此,改革中会出现波折,股市当然也会出现反复,这些都是很正常的事情。只要把眼光放长远一点,中国经济在历史上遭遇了多少次类似困难,每当这个时候,总有不少声音唱空中国经济和中国股市,但历史一再证明,中国经济仍在继续往前走。中国股市也并没有因为搞不好而关掉,尽管出现了这样那样的问题,但至少在艰难的前行中。如果你三四年前买了中小盘股票,即便现在中小盘股票大跌,你很可能还是赚钱的,而且收益远胜于通货膨胀率。很多时候,人性的弱点使得我们不得不在乎短期的利益,毕竟每一分钱都是自己的血汗钱,或者关系到一家人的生活质量,焉有无关心之理?

跌破3000点的时候,大部分投资者总是说:这么跌下去,抄底还早呢!一方面,投资者在等待着抄底,都想抄底赚大钱;另一方面,投资者总觉得抄底还

早,害怕抄底被套。这种矛盾的心理会煎熬着投资者,只不过,那些投资成功的人会在市场恐慌的时候冷静地寻找到机会,或者赚取短线的反弹收益,如果事实证明抄底抄早了,他们也会立马认赔出局,不会死扛;或者从长线布局,不会在于一城一池的得失。总之一句话,成功的投资者知道每个阶段自己该干什么、知道事情的轻重缓急,他们的每一分钱,投资的时候都会做好风险收益预算。

我不知道眼下A股还会跌多久,但我知道,每一次抄底的良机,一定不是市场取得共识的时候。真正的大底一定是先知先觉者和聪明的投资者抄到的,但很多聪明的投资者也不一定会抄到绝对的大底,只要明确是底部区域,他们就会开始寻找机会。A股眼下跌的理由千千万,但最核心的原因,还是因为不少股票确实贵了,经过这次下跌之后,不少股票会显现出投资

价值,这对于聪明的投资者来说,是不是又一次很好的机会?也许是,也许不是。很多时候,没有绝对的是与不是,全在于投资者如何认识自己的投资风格和制定自己的投资纪律。即便A股跌到1000点,很多人也不一定认识到其中的机会,还是会抱怨连连,但这样对自己的收益真的是没有任何一点帮助的。很多时候,在股票市场,既然我们改变不了世界,那就改变自己。

2016年多看少做 守住钱袋子

杨雨花

你虐我千万遍,我待你如初恋。这可能就是股民对中国股市的态度。2015年年中的股市暴跌曾经给很多人深刻警示:远离股市。可是随着市场的企稳,越来越多的经济学家、券商分析师一致看多,股民像温水青蛙一样再次跳进股市,结果又被剥掉一层皮。

本周,股市一度跌破3000点,创暴跌以后的新低。对于2016年行情,灵活的分析师会随着市场的变化而发生变化,不管其以前的分析报告被证明是多么荒唐可笑。机敏的投资高手,可能也会随着市场变化未雨绸缪。而普通散户,估计不少已经没有主意,现在除了“卧倒装死”也没有别的更好办法,因为市场变化太快,很有可能造成频繁操作频繁犯错。

股市是经济的晴雨表,眼下中国的经济很糟糕么?最近网上有个新闻报道整理的段子:近几年每年年初,国家对经济形势的判断都是“今年经济是非常困难的一年、最困难的一年”。到底哪年中国经济最困难?其实,每年都讲“困难”的除了政府和学者,还有不少企业。我们几乎年年年初都会听到一些中小民营企业老板说:“今年的生意将很难做”。可是他们并没有因此而不做生意了,相反连续几年在“生意很难做”的情况下越做越大。

真正做不下去的企业并没有几家,只是那些做不下去,裁员、降薪、倒闭的企业往往成为媒体报道对象、投资人关心的话题。随着社交网络的发展,投资人越来越像经济学家,对经济的任何风吹草动都很敏感,所有的经济现象都给予高度关心、热议,然后担忧、放大影响,揣测一旦中国经济不行,企业倒闭、工人失业等一系列连锁反应,甚至会引发经济危机或者是社会动荡等。我不了解所有的工人群体,但是在我老家农村没有一个青壮年劳动力找不到工作,相反他们在找工作的时候通常会“挑肥拣瘦”。去年调研江浙民营企业的时候,一家企业分管市场的领导说:招工很困难。我们每个月给工人8000块的工资,但是没有一点吸引力。现在出来工作的都是90后,他们宁愿轻松一点,少拿一点工资,也不愿意去施工现场。”我想,当人们还能自由选择自己喜欢的工作的时候,应该离企业倒闭、工人失业等听起来严重社会问题还远吧。

退一步讲,现在的中国淘汰一些落后、过剩的产能又如何呢?第一,中国现在的城市医保、新农合等一些社会保障体系已经基本建立,这是国家打造的人们基本生活的安全网。同时,中国人喜欢储蓄,即使没有工作,也不至于生活突然没有保障。第二,没有那些大烟囱制造过剩产能,就有可能换来更多的碧水蓝天。这是很多人希望的。第三,中国经济东西发展不平衡,某些严重的社会经济问题不可能在全国范围内同时出现,资源如果在更大范围内的配置也将缓和各种矛盾。我觉得中国的经济不算差。

对中国经济不悲观,但是对股市则也不乐观。股市是经济的晴雨表”,现在股市低迷,多是由于对中国经济没有信心。投资中,风险永远是第一位的,股市的输赢概率是“赚二、平、七亏”,我们不是股神,更要注意风险。前日,一家券商营业部的交易系统显示,如果近30天是空仓,那么其收益率就战胜了95%以上的。这什么概念?在中国股市赚点钱,太不容易了。

对于2016年的股市,正如很多人讲的应该“看多做空”或者“多看少做”,守住钱袋子。政策面、经济面都不稳定,2016年的股市险象丛生,投资中至少应该遵守三大法则:第一,应该更谨慎,尽可能进行多元化的资产配置,不要把钱全部投放在股市,并且投放在股市的资金应该是长线资金。第二,逐步向长期投资、价值投资靠拢,不要追涨概念,存有投机心理;第三,保持良好心态,因为在中国股市,没有什么不可能发生。

2850点是底吗?

张骞文

2016年第一周,A股市场出现大幅下跌,本周A股走势依旧不乐观。本周三,大盘指数开始大幅跳水,跌破3000点大关,尽管周四一根长阳弹到了3000点之上,然而,周五的大阴线再次把股民的希望浇灭。沪指已然进入“2”时代,大盘是否会迎来修复性反弹,底部在哪里,目前是不是抄底的好时机,此时投资应该把握什么样的心态,都成为市场共同关注的话题。

可以看出,在整体的走势和量能表现上,A股依然是以缩量下跌为主。既然是缩量下跌,那么大盘的下跌空间应该有限,且加上目前距离前期底部已经不远。因此有人乐观地认为,上证指数2850点的上方还算是比较安全的,当然,指数可能会出现回踩2850点,但2850点附近,市场普遍存在观望,等待出现重大利好,以便市场打出一个真正底部,所以目前市场属于一种蓄势过程,后市一旦迎来强大力量的助推,将形成良好的投资机会。

也有人并不这么乐观。有分析人士向记者表示,周三大幅低开后离2850点仅一步之遥,周四回升可能是有资金暗中救市,加上近期连续多家上市公司承诺不减持,短期利好,有一定的稳定股价的作用,但中长期

看,市场还是震荡向下的趋势。此外,2016年开年两次熔断下跌太猛,很多资金来不及出逃,待股价稍有反弹就为大量资金出走提供了机会,彼时市场则会再次下挫。

现在,相对于3000点,2850点更具有争议。相关数据显示,2850点是自中国股市成立以来,即1990年95点以来的历史成本位。似乎,2850点是前期公认的底部,相当于一道防线,也是压倒骆驼的最后一根稻草。

从不破不立的角度讲,很多专业投资者则倾向于破掉2850点,A股无论从技术层面和心理层面就具备大的反攻条件了。就技术层面看,近几日股指延续3000点上下的箱型震荡格局,超跌后有所反弹,但量能不济。当中股指冲高回落,短期反弹或宣告结束,预计短线股指延续弱势震荡探底格局。从心理层面讲,不破2850点,破的预期就一直存在,抄底资金就进不来,背离形成的大小才能决定反弹的力度。

2850点只是个具有里程碑意义的数字而已,底部永远是个区间,绝非某一数字。开年两周的大盘走势说明,2850上下已经是大家认可的底部区间,如果在这个区间构筑底部成功,后市就有希望。

其实,甭管底在哪里,既然拿不定主意,对于投资者而言,还是老生常谈的四个字:轻仓观望。



跌破3000点 股市政策失灵了吗?

程渝

很多人对A股忧心忡忡,实际上大盘指数不过与去年春天持平,担忧指数的人数却成几何数上升。其实这种心情可以理解,当连续暴跌成为常态,蒸发的不只是市值和财富,还有股民的信心以及相关部门的公信力。

2007年金融危机爆发,为了应对全球互联网化后的第一次金融危机,“四万亿计划”就此启动。在这项计划的刺激下,中国在全世界普遍经济衰退中独树一帜,并且起到了带动世界经济的火车头作用,“中国模式”也因此成为热门词汇。究竟什么是“中国模式”?按照某位

大佬的说法,“中国模式”的核心是“大政府”,即政府非常强势,拥有异乎寻常的资源汲取和调动能力,想干就能干。比如2008年说拿四万亿元就能拿出四万亿元,这种能力,恐怕全世界少有国家具备。

很长时间以来,A股市场都是在在大政府的能力圈以及政策的滋养下长大,要不怎么常有股民调侃股市是“政策市”。反正跟着政府的指挥棒走准没错。而在信息泛滥的市场里,谁能代表市场呢?股民心中自有一杆秤,里面装的证监会、央企和党媒。这个心理是如此根深蒂固,所以当“国家牛市”和“国家队救市”的

说法出来后,大家丝毫没有任何心理障碍地接受了,然后悲催地发现:这招竟然不灵了。

我们都相信,监管部门的出发点是好的,只是现在不管是宏观经济还是股票市场,都站在了一个进退两难的十字路口。按照历史惯例,一个国家的货币要成为强势货币,在外汇市场一般要经历三个阶段:强政府、弱市场——弱政府、强市场——弱政府、弱市场。在第一阶段,政府可以轻松的利用手上资源干预外汇市场,但随着而货币逐渐崛起,参与交易的国家和机构逐渐增多,在第二阶段,干预就会变得越来越难,或者是要付出很大的代价才能达成目标。现在人民币严

然站在了第二阶段,与此类似,A股与政策的关系也到了这一地步。

这并不是什么坏事,尽管熔断制在4天内就结束了其短暂而又充满争议的一生,但也为政策的制定者们提了醒,毕竟与注册制这些“大招”相比,熔断制不过是个“小角色”,但如果连它能掀起千层浪,那么在继续推行新政时,必须要谨慎再谨慎,既不能因噎废食,半途而废,也不能追求速度,忽略了市场反弹,这需要更高的决策水平和平衡能力。据小道消息,未来有可能在国务院办公厅新设立秘书局,以协调金融和经济监管机构工作,此局在一行三会之上,也就是说拥有更强的协调能力。目前消息未知

真假,如果成真,不乏是一件好事,可以有效改变当今金融监管割裂的局面。

但另一方面,股民也应适当反省,一方面在市场高点贸然进入,一方面暴跌之后一味依赖政策解救,在政策传导失灵后,更需要学习适应新市场的方法,而不是坐以待毙。

在连续下跌后,股市面临的也不全是坏消息:目前主板,尤其是沪指300指数只有11倍的PE,此外,经过之前的场外配资和伞形信托的清理,金融去杠杆已经得到有效落实。所以,股指渐进修复也不是没有机会,只是对政策的依赖需要时间消化,情绪的恢复和信心切换也是需要契机。