

“升级板”展现财富扩散效应

名家看盘

安徽新闻名专栏

10多年来的中国股市历次行情,从来是由上证指数领涨,用大盘股带动小盘股,也就是所谓的“二八”行情。但是,自今年2月18日2444点见顶以来,上证指数一路回落至2161点横盘,创业板为代表的小盘股却领涨大盘,收服了失守两年半的千点大关,随后带动中小板创出新高,本周又带动了上证指数走出了底部,1664只(三分之二)个股跑赢大盘,持续了三个月的“八二”行情。打造中国股市升级板已出现了全面的财富扩散效应,从而奠定了中国股市的全新格局。

创业板率先大涨完全合理

在上证指数长达3个月的持续调整中,被市场普遍最看坏的创业板却异军突起,半年大涨了76.8%,在221只复权后创出了历史新高的个股中,80%属于创业板,并且大多是福布斯公布的“2013年中国最具潜力100家上市公司”中的股票。

绝大多数人之所以错漏了创业板的大行情,是因为股指理念的落后,用大盘蓝筹股的静态低市盈率做标尺,来裁定创业板是“估值离谱”,“泡沫太多”,“投机过度”。殊不知,创业板的成长性远远超过市场的平均水平。据5月16日《证券时报》:“作为深交所多层次资

创业板连创新高意义非凡

首先,用实际行动相应了党中央国务院“打造中国经济的升级板”的号召。创业板个股多数属于“升级板”范畴,它们的整体走牛,便是在股市中树立了一个用虚拟经济来带动实体经济的典范,充分体现了政策取向的威力和市场效应。

其次,纠正了“反对炒小、炒新、炒差”的陈腐观念。且不说这理念违背了政府简政放权的方针,是凭长官意志对市场进行不恰当的干预和误导(现在连工商登记、营业执照证上的经营范围都取消了)。就以股市本身的特性来说,“炒小”这是全世界股市暴富的第一法宝,因为小盘股最具成长性和股本扩展性,可以由现在的小公司变为未来的伟大公司。万科、苏宁股价之所以有400~750倍的增长,220多只股票之所以能在2200点创出6100点的历史新高,靠的就是小盘股连续的送股—除权—填权效应,大盘股创新高的一只也没有。小盘股的成长性,如同婴儿的成长性一样,只要

错过了创业板不要再错过中小板

创业板已经上了千点,涨幅超70%,看起来很吓人。但是,1000点仅仅是2年半前的起板指数,全世界股市找不到一个指数是在起板指数之下的。所以,创业板上方的真正压力是在1170点,即从585点底部翻一倍,以及2010年12月1239点历史顶部,攻克这

主板的定位——跟随创业板、中小板

下一阶段合理的走势很可能是:创业板在震荡中缓慢盘升,波段式上行,只要五天线不放量拐头向下,就难以形成头部。中小板指数将涨幅领先(如周五涨幅第一),个股火爆非凡。大面积个股的高送转和填权,是维系它们上涨的动力。

而主板的角色只是迎头跟上,在

本市场的特色指数,创业板指是深市成长、创新、市场结构的最佳代表指数。2012年营业收入、净利润和净资产,分别比2009年增长159.29%、114.63%和229.80%,年化增长率分别为37.38%、28.99%、48.85%而同期巨潮1000指数的3项指标的年化增长率仅为23.54%、18.82%和18.07%”。而几年来市场最为看好的银行股,2013年首季的增长率仅为12%,相比之下,创业板的成长性堪为一枝独秀。这就是创业板率先走牛的理论根据。至于其政策依据、经济转型依据和产业升级依据,更是其它板

不违法违规,反对“炒小”实在没有道理。

再说“炒新”,只要交易制度制定得合理,对违规的监管到位,也未尝不可。因为,这两年上市的新股,大多属于新兴产业,属于升级板,炒作它们是有理由的。而周期板的大盘新股上市,是绝对没人炒、也炒不动的。

再说“炒差”,也不能一概反对。投资者不是傻瓜,会去炒真正的“差”股。炒得凶的往往是静态的“差”股,而动态的“好”股。这两年被认为“炒差”的典型——ST股,其中95%以上的个股,后来都成为大黑马。如今年2月8日恢复上市的ST恒立,关了3年后上市,首日获暴利24倍。

再次,在市场大兴了“小、优、新(新兴产业、升级板)、高(高成长、高送转)”的选股投资理念。这是恢复了新兴股市的结构本色、投资本色和获利本色,是对扩容大跃进、上市规模争世界第一、没完没了的巨量增发的传统结构模式和投资模式的无情嘲弄。

两道关,只是时间问题。

由于创业板累计涨幅较大,K线角度陡峭,获利盘甚多,所以,创业板往后的步履将会放慢,而同样是升级板的中小板,涨幅只有40.5%,何况中小板有个股701个比创业板多一倍,早已实现了全流通,并且指数刚刚创新高。榜样的

2250~2300点需反复震荡整固,被埋没的主板中的升级板个股,也将出现补涨。因为,大机构普遍忧心于经济数据的疲软,以及近期李克强总理的“靠政策刺激、政府直接投资、空间已不大”的讲话。这决定了主板中的权重板块里,除了房地产股尚有成长性以外,其他的板块均缺乏大幅上涨的动力和资金支



投资论坛

从华海药业说起

2个月前(3月9日),我在东吴证券举办的股市沙龙就今年大盘走势、市场热点、投资理念、行业分析等与股友们进行了直接交流沟通,并着重介绍了戴维斯双击和戴维斯双杀以及黑天鹅事件对股价的影响,其中重点提请投资者关注的第一只股就是华海药业(600521)。

如今,2个多月过去了,回过头来看,华海药业表现如何呢?其时的收盘价是16.05元,现在复权最高价是22.96元(中间10送3股派2元,还有一次增发,10配0.85股),2个月涨幅达到43%。而在这2个月,沪指却是下跌了36点,两者一对比,说明华海药业走势远远跑赢大盘。

为什么华海药业表现如此强劲?这也就是我所说的戴维斯双击使然,即业绩和估值双提升。

这几年来,由于多种因素,股市行情低迷,许多投资者都亏损累累,这是一个不争的事实。不过,在这个定位为“圈钱市”的大环境下,炒股赚钱固然十分困难,但是不是就绝对没有机会呢?我认为客观而言也不尽然,结构性机会还是存在的,就看你是不是具备一双慧眼。打开K线图,看看天士力、双鹭药业、富瑞特装、易华录、杰瑞股份、长春高新等等的走势就可以看出来,其实,牛股就在你身边!

本人也算得上是安徽第一代股民,从事证券工作也有20年,我的感悟是,炒股说复杂也复杂,说简单也简单,无非四个字:选时选股。所谓选时,即是把握买卖点。常言道:会买的是徒弟,会卖的是师傅,会做波段的是师爷。而选股,首要原则是选行业,所谓“男怕入错行,女怕嫁错郎”,股市道理亦然。选择行业是选股成功的第一关。那么,选择什么行业,成功概率才大呢?我认为就目前而言,穿越周期的刚性需求和符合时代发展潮流的最有生命力,比如说生物医药、新型电子消费、智慧城市、页岩气、互联网、节能环保等等。其次是“嫁对人”,即选择行业中的龙头公司,有定价权、有宽护城河,低市值、低估值、高成长为标的物,让时间的玫瑰绽放芬芳。第三是良好的心态和定力以及必要的投资技巧,都是成熟的投资者应具备的。

据读者反映,有一些股民朋友,沉浸股市,追涨杀跌,反复折腾,对所买股票估值、市值、成长性茫然无知,两眼一抹黑,说穿了就是个股盲,最终耗费了时间,收获是竹篮打水一场空。更有甚者,不断套牢,不断“割肉”,资产不断“缩水”,买股也害怕,卖股也失落,炒股实在是活受罪,弄得痛苦不堪。对于某些人而言,即使你告诉他牛股也起不了多大作用,这是由他们经历、阅历、文化程度、心理素质、炒股知识和各自性格所造成的。

炒股策略得当,思路对头,你的资金卡做的就是加法、乘法,形象而言,股市成了你的取款机;反之,如果理念错误,胸无成竹,你的资金卡做的就是减法、除法,股市就堪比较肉机。炒股,赚钱才是硬道理,时间与走势将检验一切。如果你老是处于亏损状态,怨天尤人显然于事无补,是不是值得深刻反思,从自身查找原因呢?我相信,只要不断学习,与高手切磋,独立思考,心态平和,多研究公司,少折腾个股,把功课做到位,或能到达成功的彼岸,这就是华海药业的启示。

另外,本人将在本周六下午2:00~4:30,在东吴证券举办的股市沙龙与大家再次交流沟通,地点:黄山路468号通和大厦1号楼7层。

本报证券部主任 王贤松

块所无法比拟的。

创业板个股的二三十倍、三四十倍市盈率,高得离谱吗?不妨看一看美国创业板的市盈率:来自中国的百度股票,股价接近1000美元,市盈率近150倍;3D打印的STRATASYS股票,去年业绩0.8美元,现股价86美元,市盈率超100倍;SYSTEMS股票,业绩0.5美元,股价41.2美元,市盈率80多倍,都比中国的创业板估值要高得多。但美国投资者更看重的是这些上市公司的未来高成长性,而绝不在乎其静态市盈率是多么高。

又次,采用了大扩容下的自我缩容的正确策略。在20多年的扩容大跃进,股市规模达21万亿、市场资金严重不足的“白色恐怖”中,最小规模、最有政策优势的创业板,打破了上证指数持续低迷的束缚,拔地而起,气贯长虹,最先开辟了一块“红色根据地”,在市场成功地倡导了“轻指数重个股”的风气,强化了在小盘高成长股中做波段、进行中长线投资的理念。这无疑是目前市场最详尽的理念。

最后,火爆的个股财富效应吸引了场外投资者纷纷入市。半年来,创业板指数大涨70%以上;每天只要100~200亿成交量,就可将指数涨1~3%;每天涨停板个股绝大多数是创业板的天下,一天就可赚到一年的银行利息;在355只创业板小盘股中,随便买进那一只,都能大赚30%以上。这种火爆的财富效应,使许许多多一心投房地产、黄金、债券、理财产品的投资者再也按捺不住了,十分有利于资金的扩容。

力量是无穷的。近期中小板很可能会接过创业板的接力棒,加速上行,追赶创业板。尤其是一些跌幅很深、股价只跌剩2成、具有高成长性、价值被严重低估的个股,更有扶摇直上的爆发力。故应成为投资者重点选股的标的。错过了创业板,切莫再错过中小板的机会。

持。主板“跟随”是比大涨领涨更佳策略。尤其在2230点已经连续十天收盘,五日均线(周五在2231点)已连续站稳10天的基础上,拿下2300点已是势在必行,上证指数慢慢涨,市场机会反而更多。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林