

看A股 股灾之后 梦依旧?

□记者 宋锋辉

近日,A股在多轮强力救市下终于有所反弹。然而,自6月15日以来的接连暴跌引起的股灾仍历历在目,很多股民心有余悸。在目前的情况下,股市是否能够企稳,哪些可以作为企稳的依据。维稳后,市场将如何演绎,投资者又该重点关注哪些板块或个股呢?

1 玩变脸,疯牛一夜变熊样

当有人开始讨论,沪指站稳5000点后下一目标到底是为6124点还是一举拿下7000然后冲向8000点时,一场始料未及的变故,改变了所有人的预期。

6月15日,不知道大家是否还记得,那天天气多云转阴,我市大部分地区下起了阵雨或雷阵雨。当天,A股在上攻前一日的高点无果后开始大跌,拉开了股灾的序幕。只是,当时大家还没看出幕后到底是怎么回事,都在等待蓄势反攻的好戏。

2 花依旧,花红重现需时日

在采访齐鲁证券投资顾问陈聪时,他就目前的情况打了一个比方。他说,目前的情况,好比市场上卖手机,在手机的价格越来越高的时候,大家都不觉得贵,争相购买。现在,价格低了,每个人都担心价格会跌得更低,反而不去买了。还是那部手机,颜色没变,功能没变,生产厂家没变,配件没变,以前卖6000元,现在卖3000元,在哪个价位购买更划算不言而喻。

从目前情况来看,短短20多天,国家的政策没有变,国家的经济状况没有变,货币政策没有变

然而,接下来股指越走越低。6月19日,端午节假期前最后一个交易日,最后一个小时,A股像洪水一样肆意无忌地下跌。短短一个小时,沪指大跌近4%。

彼时,人们还怀有期望,期望端午节假期后,打新资金回流,大盘重振雄风。6月26日,沪指重挫超过7%,千股跌停。股灾就此形成。

以上这段简要的回顾,并不是为了揭疤,而是为了铭记。虽然有过暴跌,虽然损失惨重,然而有些东西没有变化,希望仍在。

反而更宽松了,行业状况没有变,上市公司没有变,上市公司的产品和服务也没有变。变化的只有上市公司股票的价格。从投资方面来看,什么时候布局更合适呢?答案也是很明显的。

那么,经过此番调整,市场风格是否会改变,从以前的小盘股领涨变为蓝筹股领涨?毕竟,近期救市国家主要救的就是蓝筹股。

对此,陈聪认为,未来可能仍是不言而喻。还是那部手机,颜色没变,功能没变,生产厂家没变,配件没变,以前卖6000元,现在卖3000元,在哪个价位购买更划算不言而喻。

3 寻机遇,好股原来有踪影

股灾后的重建,很多股民关心的首要问题是买啥股。

通常,买什么股票可以从前车之鉴中找寻。一般还是寻找前期涨幅巨大近期跌幅巨大,而且有基本面支撑的个股。

从板块方面来看,陈聪认为,由于环保越来越受重视,新能源的开发地位越来越突出,比如现在的新能源汽车就备受关注,因此新能源是投资者可以关注的重点之一。

目前,我国的飞机制造在逐

步推进,尤其是大飞机概念备受关注,如中航系的股票前期就受到资金青睐。

可能很多股民没有关注到,就在股灾发生的过程中,国务院敲定了“互联网+”规划。“互联网+”是对传统行业的改造升级,符合我国经济结构调整和转型升级的需求,“互联网+”未来仍是关注的重点。

此外,工业4.0香港概念股代表着高端制造的发展,相关概念股也可以关注。

编者按

还记得本周刊6月8日的那期《股动心静》吗?当时,我们指出:“明日之事不可知,就目前来看,股民恐怕要更加谨慎了。”也提醒大家“随着指数越来越高,个股价格越来越高,加上如今融资融券等杠杆叠加,今后每一次调整都可能如刚刚过去的‘5·28暴跌一样惨烈’”。(详情可参见6月8日《洛阳晚报·财富周刊》C01版)

这是我们每个人不想看到的,却是不得不面对的。今天,我们要说,所有的灾难终究会过去,灾难之后的生活也会越来越美好。这次股灾之后,我们该如何重新开始呢?

看业绩,选行业,有基本面支撑的个股有望在下半年发力

花拳绣腿已无用 股价支撑靠业绩

□记者 郭飞飞

近期,股市的迅猛下跌让股民心惊胆战,最后已经导致系统性风险爆发,所有的股票应声而下,不分好坏。暴风雨总会过去,但风雨过后哪些股票才能够见到彩虹呢?

齐鲁证券投资顾问陈聪说,今后,股民选股要更加重视个股的基本面。下半年,有基本面支撑的公司,可望有较好的表现。

那么,应如何对个股的基本面进行分析?

第一,看公司的业绩,能赚钱的公司才是好公司。股民可以查看上市公司的年度业绩报告和季度业绩报告,可以重点关注公司的会计数据,如每股收益,每股净资产,净资产收益率,每股经营活动所产生的现金流量净额等,从中判断公司的基本盈利能力。

了解公司的财务状况,从主营业务利润、净利润总额的同比增长率来看公司的发展趋势;对公司投资情况的了解,注意其投资项目的进展情况;看其发展计划中是否有与市场热点吻合的部分。

此外,对公司营业费用、管理费用、财务费用的考查,能够看出公司的内部管理能力。当然了,这些仅是一些最基本的指标,股民也可以咨询有丰富会计从业经验的人,让其进行分析。

第二,要看公司所处的行业是否有发展前景。陈聪说,股民信心崩溃、争相抛售是造成这轮下跌的重要原因,但是如果公司所处的行业较好,可以确定的是国家未来对这些行业的支持政策是不会改变的。如新能源、互联网+、机器人、工业4.0等概念,在未来很长一段时间内,都将是亮点。

从此次下跌和当前经济形势对股市的影响来看,券商、房地产等行业的前景,未必如想象中的那样好。此外,消费也将受到一定影响。因此,餐饮、食品饮料、商超百货等相关个股的表现,也会受到一定抑制。

股市中充满不确定性,如果选择了一家业绩好的公司,而且公司所处的行业发展前景广阔,这就是在不确定性中寻找确定性。

当股东 还是做股民

□记者 宋锋辉

近期,股市暴跌,很多投资者在短期内即损失惨重。有人直呼心脏受不了,并问有没有一种简单的办法,让投资不再这么刺激。当然有了,那就是长期投资。长期投资相当于当股东,跟随公司一起成长获利。短期投资,则相当于做股民,投机以获取差价。

小心脏受不了,怎么办?

“一天一个跌停板,几天时间,我的本金就亏损了近50%,跑也跑不掉了。”小李面对大盘抱怨着。

“别担心,这一切都会过去的。”股民老张说,他请专业人士推荐了几只长期业绩不错的股票,并选择其中一只买了,一直拿着。虽然,目前跌得挺惨,可他的股票由于买入得早,持有得时间长,加上分红扩股,成本已经很低了,现在仍然赚钱。

“有这么好吗?这次出来后,我也选几只好股票,长期投资。”小李说。那么,有没有老张说的那种股票,长期持有能够越赚越多,从而可以对短期的暴跌淡然处之呢?别急,让我们先看几组数据。

令人羡慕,平均每年1倍以上的涨幅

下面,我们统计了几个大家非常熟悉的A股上市公司,利用东方财富交易软件,统计了其所对应股票10年以上的区间涨幅情况。(如下图)

从上面4只股票可以看出,它们在超过10年的时间里,几乎取得了平均每年1倍以上的股价增长。如此高的收益率,即使令人羡慕的,也是很难做到的。

再仔细看,不难发现,他们都符合这样一些特征,有独特的别人难以模仿的产品,公司持续、稳定地增长。这样的公司,如果你愿意找,在A股市场上还有很多。

长期投资的“护城河”

熟悉巴菲特的人可能已经看出,上述公司与“股神”巴菲特价值投资里面描述的公司有些相像。

1995年,在伯克希尔的年度会议上,巴菲特对“护城河”的概念进行了详细的描述:“奇妙的,有很深、很危险的护城河环绕的城堡。城堡的主人是一个诚实而高雅的人。城堡最主要的力量源泉,是主人天才的大脑;护城河永久地充当着那些试图袭击城堡的敌人的障碍;城堡内的主人制造黄金,但并不都据为己有。”

对照这个概念,不难发现,上面统计的几个公司都非常符合。比较典型的如贵州茅台,其产品仅在当地可以生产,别人无法模仿,这种独特性就像一条护城河永久地把竞争对手挡在了外面。贵州茅台还很大方,几乎每年都有相当可观的分红。如2014年度就给出了10送1股派43.74元,派送现金接近于目前股价的20%。2013年度,贵州茅台给出的派现是10派64.19元。

这不正是“城堡内的主人制造黄金,但并不都据为己有”吗?

看到拿不到,这是为何?

看了上面的数据和个股,很多人可能说,我知道这个公司好、股票好,可是从这些公司身上赚钱的能有多少呢?

齐鲁证券投资顾问陈聪说,其实很多人不是看不到,而是做不到,做不到的原因往往是心理原因和对公司不了解。比如,如果本来打算长期持有的,如果涨了10倍,或者跌幅超过了50%,是否能挡住诱惑或恐惧继续持有呢?

陈聪说,如果想持续、稳定地赚钱,选择一些业绩不错,能长期稳定盈利,又有独特的产品的公司是一个不错的选择,但这需要投资者深入了解一个公司。只有非常熟悉了,才会有一直持有的信心。

吃一堑 长一智 股市震荡自保有方

□记者 程芳菲

回顾近期的股市,不少股民仍心有余悸。经历了此轮股市的大幅震荡,不少股民开始冷静下来思考、反省。有业内人士表示,下半年股市或将持续震荡。若真如此,在震荡行情中学会自保,就显得尤为重要。

被“错杀”的个股可关注

7日15时40分,涧西区某证券大厅内,不少股民仍不愿离去。

“跌得太惨了。”一名60多岁的股民瞟了一眼绿绿的大屏幕,叹了口气。

的确,连续的暴跌,让绝大多数的散户损失惨重。有业内人士表示,下半年股市或将持续震荡。要真如此,股民该如何应对?

齐鲁证券投资顾问陈聪表示,其实,在震荡行情中,决定股民出与不出的因素不是他们对股市未来走势的判断,而是此前他们的收益和亏损状况。如果挣钱了,多数股民会考虑出,如果赔钱了,多数股民则会选择死撑着不出。

陈聪指出,目前市场出现非理性下跌,会有不少个股遭“错杀”。投资者可以对对指数的关注转移到对上市公司估值的判断上,寻找估值低、被“错杀”的个股,从而提前布局,静待市场恢复。

新老股民自保有方

陈聪说,从6月中旬至今,虽说股市开始持续震荡,但中间也出现过小幅反弹,可仍有股民错过了卖出的机会,导致现在被套。探究原因,多因为不少股民内心挣扎:现在出了,它再涨怎么办?

“在股市震荡的行情下,部分股民会因为抱有这种想法,一直不出,导致最终被套。”陈聪说,及时止损是非常有必要的,如果为了一个可能出现,但不确定什么时候会出现的涨停或反弹,让自己承受确定的亏损,是十分不理智的。

对于相对专业的股民来说,在股市震荡的行情中,如果被套,可通过短线波段操作,比如T+0、T+1、T+2等方式,降低买入股票的成本。“在股市下跌趋势依然存在的情况下,从技术上来看,当股价回到5日线被压制的时候,60分钟出现死叉,可以卖出;等股价跌下来后,再买入。”陈聪说,如果及时做出调整,即使股价不断下跌,股民购买股票的本价也会随之下降。若出现反弹,更容易解套。

那么,没啥经验的新股民又该如何自保呢?陈聪建议,如果其购买的股票没有跌停,不妨考虑先出来,等市场企稳后再进入,寻找回本的机会。从技术方面来看,如果大盘5日线往上勾头,且逐渐走平,或看连续几天涨跌停的比例有所变化,就说明市场有企稳的迹象。“比如,周一涨跌停比为27:1700,周二为50:1000,周三为100:500,说明跌停的股票在持续减少,股民的恐慌度也在降低。”

此外,对于仍在观望,还未入市的市民,陈聪建议,要理性对待炒股,不可盲目抄底。

股票10年以上的区间涨幅情况

| 个股名称 | 统计区间 | 涨幅(前复权) |
|------|------------------|-------------|
| 贵州茅台 | 2001年1月至2015年6月 | 区间涨幅超过2000% |
| 片仔癀 | 2003年10月至2015年6月 | 区间涨幅超过2000% |
| 同仁堂 | 2001年1月至2015年6月 | 区间涨幅超过1300% |
| 云南白药 | 2001年3月至2015年6月 | 区间涨幅超过5500% |