

“香港股神”曹仁超和“亚洲股市教父”胡立阳齐呼 股市捡便宜货的时候到了!

大腕飞镖 戴懿茵 陈春林

“股市捡便宜货的时候到了!”日前,“香港股神”曹仁超和“亚洲股市教父”胡立阳不约而同地表达了他们的乐观。之前,他们曾经准确地预测了6月下旬的那波小反弹。现在当投资者再度悲观之际,两位资深市场人士反而出奇地乐观,他们认为又到了出手抢超跌反弹的时候了。

把握超跌反弹机会

问:今年4月份以来,在欧债、美债以及高通胀重重压力下,A股节节溃败,怎么看这些因素的影响?

曹仁超:这些都不是重点,关键因素仍是中国人民银行对银根持续收紧。A股从2009年8月进入了牛市二期,至今调整已经超过了两年。按照道氏理论,牛市二期的整固期一般为3年,此次A股市场的调整有可能明年会结束,它的先决条件是中国人民银行开始放松银根。目前已经出现了一些喜人的信号,无论是汇金增持,还是国务院出台的支持小微企业发展政策,都传递出银根不会再继续收紧了。

问:可是外国债务危机阴影在投资者心里仍然是挥之不去的。

曹仁超:过去40年,美国及欧洲各国负债大部分年份皆在上升,但是在经济繁荣期根本上不成问题,只有在衰退期才是问题。通胀也是一样,中国经济正由出口导向型转为内需拉动型,这种情况有如1980年至1997年的香港经济,只要不发展成恶性通胀就不用担心,现在看来发展成恶性通胀可能性也很小。这些因素可延长牛市二期调整期,但还不至于会引发熊市。例如香港1982年到1997年15年保持高通胀,股市还不是震荡向上吗?

胡立阳:股市有自身的规律,涨多了后即使继续出台利好还是会下跌,跌多了遭遇利空也还是会上涨,与经济面上的利好或者利空没太大

机会远大于风险

问:胡老师您为什么说A股现在是在超跌了呢?

胡立阳:据我多年的统计数据显示,股市都有涨一倍的卖压。卖压的调整期短则半年,长则能休息1-2年以上。A股从1664点反弹到3478点刚好遭遇涨一倍的卖压,这个“天下第一关”近两年都没能冲过去。一般来说,市场从高点下跌15%就会出现反弹,但目前的A股已经从3478点下跌了30%,属于严重超跌。按照我的二分之一法则,沪指2571点一线就是超跌区了。指数在这个区域跌得越深,未来反弹的机会就越大,捡便

宜货的机会也就越大。如果现在再不出手,投资者恐怕又要踏空了。

问:曹老师也认为现在的区域很安全?

曹仁超:我之前说过,牛市一期由2008年11月开始,沪指高点在3478点。从2009年8月开始的牛市二期低点不会低于牛市第一期低点即2319点,牛市一期高点迟早会被穿越。上周三,沪指盘中击穿2319点后迅速反弹,正是不破不立,现在是吸纳优质股的好时机,机会远远大于风险。不过,股谚有云:“升市莫猜顶,跌市不猜底”。没有人能事先知道底

买与众不同的股票

问:现在应该买什么样的股票呢?

曹仁超:牛市二期策略是“炒股勿炒市”,以个股发展为主。由于内地分析员对周期性行业盛衰分析能力弱,80%成绩皆不理想是理所当然的,需要时间去学习什么是地产盛衰循环周期、航运业盛衰周期,甚至原材料盛衰周期等。过去那段日子只要有胆买股票便能赚钱,2007年以后市场投资者机构化,愈来愈专业,投资淘汰赛早已开始,因此学习如何选择十分重要。

问:您看好哪些行业?

曹仁超:在内需消费带动下自然是消费股最吃香。可是A股不少消费股股价炒得太高、短期仍需要回调。其次就是转型成功的工业股,即

由劳工密集转为资本密集型投资者可参考韩国的大宇、现代、三星等企业,台湾的HTC也做得十分成功。此外,现在油价和煤炭价格下调,对航空和钢铁企业来说成本降低也是利好。至于银行股,我还是长期看好。但是银行股不适合投机者,因为银行股在这轮调整中下跌幅度比较小,因此在这轮反弹中涨幅也会比较小,没有超跌股反弹的幅度大。

问:怎么把烂股票换成好股票,死股票换成活股票呢?

胡立阳:长期下跌市场中,第一阶段下跌的都是烂股票;第二阶段是好股票补跌;第三阶段是不管好坏一起跌。A股在一个多月前,就出现了好股票和坏股票一齐下跌的情况。把烂股票换成好股票就是换成那些



的关系。欧债危机、美债危机只会使股市的波动性增大,但是这是投资者自己吓唬自己,投资者很喜欢给股市下跌找原因,而不是认真从股市的表现中找出投资线索。回想当年股市1664点时也到处充斥着各种负面消息。如果每天都依据各种消息来投资,只会频繁地错误操作。

部在哪里,如有人能准确预测,那都是骗人的。

问:虽然二位的论据不一样,结论其实一样。

胡立阳:每年全球股市在8、9月份表现都不是很好,这是“放暑假行情”。一般市场会从11月份、12月份开始好转,这是我多年的统计数据得出的规律。如果非要找原因,那很可能是为了年底发红包,投资者专在股市。现在马上就到11月份了,即使欧洲有再大的债务危机,股市还是要回归自己的运行轨道,现在是出手的时候。

指数大跌它小跌、指数小跌它不跌、指数小涨它大涨的强势股。把死股票换成活股票,要看10日均线这根“生命线”。如果10日均线翻下,就表示这只股票暂时没有生命意识。如果10日均线翻上,那么就预示这只股票将活蹦乱跳。

问:这时候还需要看基本面吗?

胡立阳:这个时候就是做超跌股,先于大盘见底的,不用太关心其基本面,投资者可以通过仓位去控制风险。我个人觉得在2571点以下,投资者可以满仓操作。如果沪指突破了2571点,投资者需要每隔200点减一成仓位,也可以根据个人风险的承受能力灵活运用。如果到了3000点的卖压区,就要小心再小心了。



国元视点

沪深股市冲高回落 量能制约反弹高度

周一,沪深股市呈冲高回落态势。早盘股指在权重股的带动下出现两波快速冲高,沪指在反弹至2452点后资金跟风意愿不强,短线获利盘涌出,股指逐级回落,尾盘在银行股的带领下,股指有所回升,但力度有限,食品饮料、文化传媒、新材料表现较好。对于后市我们认为市场运行在反弹格局中,由于周一反弹过程中成交量并未能有效放大,沪指2450点作为短期压力位能否成功突破有待观察,市场呈现大盘股搭台、中小市值品种唱戏的特征较大,建议轻指数重个股,积极把握个股机会。

市场已进入底部区域

我们认为目前市场运行在抵抗式反弹格局中,高度或有限,从行情运行的宏观背景看,趋势性上涨的拐点尚未到来,2300点未来还有接受考验的可能,但股指大幅下跌的空间已经不大。首先,汇金还有进一步增持的可能,后市若市场再度出现恐慌,出现维稳和提振市场信心的目的,汇金会继续增持银行股,大盘蓝筹股的窄幅波动将对股指构成弱市震荡态势。其次,从历史上M1、M2和股指的关系上看,市场已经进入底部区域。

首选中小市值股

沪指2450点是当前第一压力位能否突破还需观察。2437点作为8月份市场的恐慌性低点,多方人士曾认为股指探明了阶段性底部,市场在2437点上方盘整了一个半月,2540点作为颈线位被跌破后由支撑演变为压力,同时该位置也是30日均线所在位置。短期市场有望形成大盘股搭台、中小市值品种唱戏的盘面特征。操作上可把弹性大的中小市值品种作为首选,原则是基本面优良、业绩增长、行业空间有想象力。 国元证券

徽商期货 如期而获
●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号
客服电话:4008878707
地址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行 BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn