投机的市场

股民逆势抄底两天赚 15%

暴跌时买入两天赚 15%

上周一，标准普尔调低美国主权信用评级引爆全球股市，A股未能幸免，一日内先后砸穿2600点、2500点两大关口，周二市场“止泻”，沪指在中小盘股的带领下，冲高回落。面对“风暴”，投资者的情绪大多悲观失望，但敢于抄底的人仍然存在。

丁先生炒股十余年，他一直认为，市场的机会是跌出来的，尤其是这样“无厘头”的急跌、暴跌。而且，他始终认为，目前中国经济形势好于其他国家，但A股市场却没有真实反映，当市场狂跌近百点后，他觉得机会来了。周一，他大胆买入一只矿业股。周二市场回暖，该股在尾市冲击涨停板，周三14时许，该股又涨了7%。短短两天，丁先生获利15%。

他告诉记者，其实这只股票已经盯了一段时间，前段日子股价一直在6.7元—6.9元之间，这次暴跌给了他以5.6元低价买入的良机。

“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪”，这是“股神”巴菲特的投资名言，也是沈城投资者丁先生在本周市场的急跌、回稳、冲高过程中的投资信念。

上周一，大部分股民都沉浸在暴跌的惊恐中，丁先生却逆势出手，并在周二、周三的超跌反弹中获利15%。

然而，就是这样一位敢博弈的投资者，在接受记者采访时也对现在的市场深表无奈，“市场”不讲理“，本想投资的我，只能投机，赚了钱也高兴不起来……”

市场不是投资而是投机

“从股票估值和中国经济基本面来看，目前股市是否有投资价值，你的获利何时了结？”当记者提出这样的疑问后，丁先生打开了话匣子：“虽然我关注这只股票很长时间，而且认为它确实是一只好股，但我会见好就收。现在的市场‘不正常’，外边稍微风吹草动，就跌得一塌糊涂，根本摸不着头脑。更重要的是，很多国内的政策和人为原因导致了大盘下跌，这是我不能忍受的。我是来股市投资的，但现在不得不投机。只能顺应趋势，跌了买点，高了就卖。什么价值投资，都是浮云……”

采访中，另一位姓高的股民也抱怨，“虽然我对A股有很深的感情，但目前市场存在一些政策上的问题。密集的新股IPO、快速的扩容，还有国际板和新三板的问题都令人费解。A股和B股都没有搞好，为啥急着推国际板和新三板……”陈先生越说越激动。

不求盈利但求保本

“股民想从股市赚钱，分享经济发展的成果真的太难了！”记者采访发现，即使市场有所表现，但股民的表情依然凝重。“企稳能怎样，翻红又能怎样？今天有了收益，明天就让你一场空……”

对于股民的悲观情绪，记者采访了光大证券十一纬路营业部分析师郑三江，他表示，这主要源于目前市场不给真正的投资机会，想赚钱，只能做个投机者，找准短线热点，快进快出。

郑三江表示，现在，经济处于滞涨后期到衰退初期的过程中，政策变化不大、资金面紧缺、未来的经济基本面不乐观，市场只能靠短期的修复行情给股民吃“宽心丸”，不会有大行情的出现。至于今年股民盈亏的预期，郑三江表示，不求盈利，保本就好。

（摘自《沈阳晚报》文 / 吕佳）

如何估算 庄家仓位轻重

一只股票的升幅，一定程度上由介入资金量的大小决定，庄家动用的资金量越大，日后的升幅越可观。那么，如何估算庄家仓位轻重呢？下面有几种方法：

1、根据吸货期的长短判断。对吸货期很明显的个股，简单算法是将吸货期内每天的成交量乘以吸货期，即可大致估算出庄家的持仓量，庄家持仓量=吸货期×每天成交量(忽略散户的买入量)。吸货期越长，庄家持仓量越大；每天成交量越大，庄家吸货越多。因此，若投资者看到上市后长期横盘整理的个股，通常为黑马在默默吃草。有些新股不经过充分的吸货期，其行情难以持续。

2、根据换手率判断。在低位成交活跃、换手率高、而股价涨幅不大的个股，通常为庄家吸货。此间换手率越大，主力吸筹越充分，“量”与“价”似乎为一对互不甘示弱的小兄弟，只要“量”先走一步，“价”必会紧紧跟上“量”的步伐，投资者可重点关注“价”暂时落后于“量”的个股。

3、根据大盘整理期该股的表现来分析。有些个股吸货期不明显，或是老庄卷土重来，或是庄家边拉边吸，或在下跌过程中不断吸货，难以明确划分吸货期。这些个股庄家持仓量可通过其在整理期的表现来判断，长城电工去年上市后逐波下行，吸货期不明显，5-6月份的拉升明显属于庄家行为，7-9月份大盘调整，而该股6月底在12元附近，9月底依然固守在12元附近的整理区，跌幅小于大盘，庄家介入程度深；再看该股流通股达8000多万，对这样的偏大盘股主力亦“调教”自如，持筹量可见一斑。

4、根据上升过程中的放量情况判断。一般来说，随着股价上涨，成交量会同步放大，某些庄家控盘的个股随着股价上涨，成交反而缩小，股价往往能一涨再涨，对这些个股可重势不重价；庄家持有大量筹码，在未放大量之前即可一路持有。

（摘自《金融界》）

调控政策预期微调 助长多头做多底气

上周A股市场出现了红色星期一的走势。尤其是午市后，银行股的大幅飙升极大地刺激了多头的做多底气，上证指数随之迅速站稳2600点，并向2630点一线挺进。由此可见，市场人气已迅速复苏，短线A股市场的趋势似乎变得乐观起来。

政策转向预期推动大盘回升

对于近日A股市场的走势，分析人士认为这一方面与外围市场的回暖有着较大的关联，说明欧美债务危机暂告一段落，空头即便想做空，也缺乏新的题材催化剂。故市场的买盘力量有所增强，推动着大盘出现回升的趋势。

另一方面则是由于媒体关于调控政策或将微调的信息。据报道称，相关部门认为，当前美国、欧洲债务危机尚不明朗，中国经济面临多种复杂的不确定性因素，货币政策应该“多看少动”。甚至有机构研究报告认为，准备金率和利率的使用将最为谨慎，而且，信贷政策有望实施定向宽松。

这一政策建议意味着我国货币政策有望转向，这对于A股市场来说将形成两个直接的做多效应，一是改善A股市场的资金面将趋于宽松的预期。二是将有利于银行股等金融股的估值复苏。前期由于信贷政策的收紧，越来越多的资金对银行股的业绩增长前景产生了担忧，故即便银行股估值低，也不断杀跌。因此，随着货币政策微调的预期确立，银行股的估值也随之回升。体现在盘面中，就是银行股成为大盘冲关夺隘的龙头品种。

筹码锁定良好缓解量能瓶颈

不过，业内人士担心持续萎缩的成交量或将成为大盘持续反弹的瓶颈。毕竟沪市的成交量不足1000亿元。而从以往经验来看，如果没有持续放大的成交量，说明市场的反弹只是存量资金所为，反弹空间相对有限。银行股大涨的同时，是以创业板指等小盘股冲高受阻回落为代价的，如此走势，进一步强化了分析人士关于量能不放大，大盘弹升空间有限的共识。

但就目前来看，量能可能并不会成为大盘持续回升的瓶颈。一是经过前期的宽幅震荡之后，让市场参与者充分认识到频繁操作是亏损的主要源泉。因此，随着沪深两市人气的渐趋回升，筹码锁定性更为突出。在此背景下，略有买盘，就可以让股指冲上一个新的高点。而且，盘面也显示出，虽然创业板指在午市后明显冲高受阻。但整体上，并未出现活跃在创业板的资金快速撤离的迹象，这说明了创业板的冲高受阻是因为银行股的活跃吸引了部分热钱的关注，从而使得创业板指在短线上，丧失了跟风买盘，进而冲高受阻。而并不是因为创业板存量筹码的抛压。也就是说，筹码锁定性能良好将推动着大盘反弹行情的延续。

二是因为存量资金的策略较为得当，不同风格的资金坚守各自关注的主线品种，并未形成相互争风吃醋抢夺资金的现象。比如说游资热钱一直围绕着主题投资做文章，其中，天业股份、京东方等涉矿概念股就是他们的杰作。而铅酸蓄电池、锂电池等主题突出的板块也有着他们活跃的身影。而对于基金等机构资金，则主要关注酿酒食品、旅游等大消费类品种，其中，五粮液、古井贡、中国国旅、三特索道的强劲K线图形就活跃着基金们奋勇加仓的身影。所以，各路资金恰当的分工合作策略，极大地缓解了存量资金不足的压力，从而推动着A股市场股指重心震荡回升。

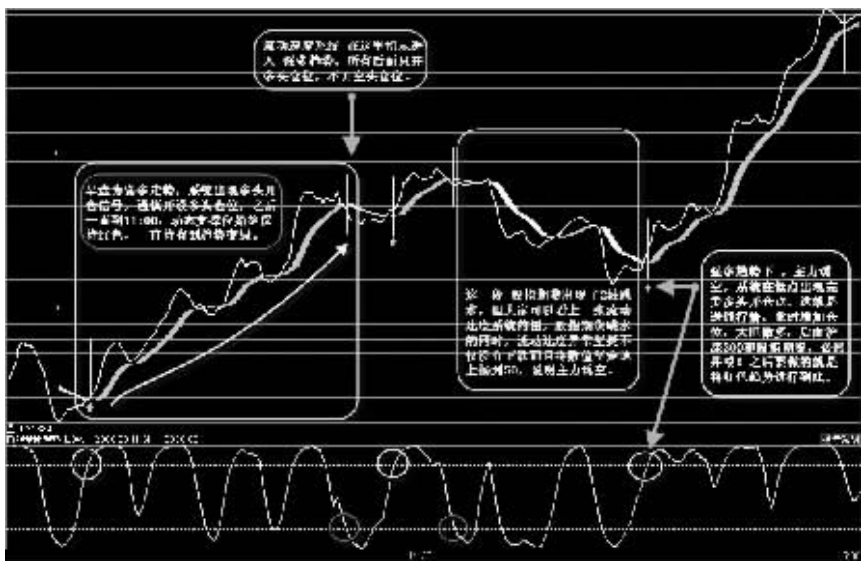
也就是说，近期A股市场虽然无新增资金介入，但沪深两市的股指重心仍有望持续抬升。其中，上证指数在2650点一线或有一定的反压。不过，如果基金等机构资金仍然对银行股、煤炭股等低估值品种的估值复苏行情推一把力的话，那么，2650点一线的压力也不沉重。

关注两个潜力品种

综上所述，短线建议投资者的操作策略可相对积极一些。操作重点品种主要有两个，一是量能持续放大的活跃股，比如说嘉寓股份、安居宝等，再比如说三特索道等基金关注的大消费类品种，而光线传媒、沃森生物等基金新重仓的品种也可跟踪。

二是关注潜力股品种，就是说他们后续有新的题材予以兑现或者资金开始关注的品种，比如说有定向增发题材护盘且有涉矿题材刺激的万马电缆，再比如说大股东增持的博威合金、银基发展，再比如说高含权股的蓝丰生化、宁基股份、新联电子等。

（摘自《证券日报》）



股市“黑嘴”汪建中被判7年 罚金过亿

近日，汪建中涉嫌操纵证券市场案在北京市第二中级人民法院宣判。法院判决，汪建中犯操纵证券市场罪，判处有期徒刑七年，罚金人民币125757599.5元。

北京市检察院第二分院指控，汪建中在担任首发公司负责人期间，于2006年7月至2008年5月间，用本人及亲戚朋友的名义，开设多个证券账户，采用先买入低价股票，然后以公司名义在网站及上海证券报等媒介对外推荐该股票，人为影响股票交易价格，而当大量股民争相购买该股票，致使股票价格高升时，汪建中本人及亲戚朋友立即高价抛出，从中获利。其中汪建中利用自己实际控制的9个账户，在买卖“工商银行”“中国联通”等38只股票中，操纵证券市场55次，累计买入股票52.6亿元，卖出53.8亿元，非法获利1.25亿元。

北京市检察院第二分院透露，据中国证监会统计，在首发公司推荐股票的内容发布后，38只股票交易量整体上发生了较为明显上涨，个股开盘价与当日均价明显提高，集合竞价成交量、开盘后1小时成交量成倍放大，全天成交量大幅增长，当日换手率明显上升，参与买入账户明显增多，新增买入账户成倍增加。

庭审中，汪建中否认自己有罪，称这是公司业务的一部分，是公司行为。其辩护人进行了无罪辩护，提出汪建中个人通过短线交易模式买卖证券的行为，不属于刑法规定的操纵证券市场行为，且其行为未达到法定的追诉标准。虽然被证监会认定为违法，但未达到刑法所规定的情节严重程度。

但是法院认为，经查指控汪建中操纵证券市场的行为是2007年1月至2008年5月，按照当时使用的最高人民检察院、公安部关于经济犯罪追溯标准的规定，操纵证券价格非法获利50万元以上的进行追究，属于情节严重。汪建中操纵证券市场55次，获利1.25亿余元，数额特别巨大。另外，首发公司对外发布的股评和“荐股”是汪建中的个人意志，非法利益也是其个人占有。其公司职员与分析师的证言均能证实，股评分析中推荐股票的内容是汪建中个人提供和决定的。汪建中的辩解缺乏事实根据，法院不予成立。

据悉，汪建中因涉嫌操纵证券市场罪，于2008年11月8日被查获归案，次日被刑事拘留，同年12月16日被捕。2009年5月16日，汪被北京市公安局公共交通安全保卫分局监视居住，同年9月28日再次被北京市公安局逮捕。而以涉嫌操纵证券市场罪名移交司法处理的股市“黑嘴”，汪建中算是第一人。

（摘自《人民网》文 / 李彤）

黄金基金成为避险情绪下的最热品种 半年飙升16%

谁是今年以来收益率超过10%的品种？在全球资本市场哀鸿遍野的情况下，谁是唯一飙升的基金产品？黄金基金在近期成为避险情绪升温下的最热品种。

唯一净值增长超10%基金

2011年1月13日，国内首个投资于黄金的基金产品诺安全球黄金基金成立，这只QDII通过全球范围内有实物黄金支持的黄金ETF，跟踪金价走势。在此之后，黄金基金及其变种相继出现。易方达、嘉实、汇添富随后相继推出了黄金或贵金属基金。

在第一只黄金基金推出之初，国际金价刚刚冲上1400美元大关，而截至美国时间8月1日，纽约商品交易所12月份黄金期货价格报1621.7美元。与低迷的A股市场相比，黄金市场的走势喜人，而设计简单，紧密跟踪金价的诺安黄金基金业绩自然出现飙升。

众禄基金研究中心统计，截至7月25日，诺安黄金基金自成立以来的净值增长率是13.59%，在所有QDII基金中排名第一，同时也是全市场净值增长率最高，且唯一一只净值增长超过10%的基金。

截至8月4日，诺安黄金基金的累计净值已经达到1.163元，成立以来净值增长达到16.3%。

而5月份成立的主动管理型黄金基金，易方达黄金基金目前净值亦有1.008元。

国际金价直奔1800美元

避险品种黄金在近期再度成为市场关注的热点。在8月2日美国国会达成债务上限提高的议案之后，现货金价从上周五收盘的1627美元直接下调到了1618美元，最低1608美元，此时市场看好债务上限方案的达成。

但美国债务问题和欧债问题的后续发展再度刺激金价，标准普尔在上周末下调美国主权信用评级，8月8日全球股市普遍下跌，与此同时，黄金成为几乎唯一出现价格上涨的投资品。8月8日，纽约商品交易所最活跃的12月份黄金期货价格再次大幅上升，盘中一度超过1700美元关口。

从中长期看，诺安基金黄金业务负责人宋青指出，因为大的宏观经济条件没有改变，美元还会继续疲软，利率水平维持低位，流动性仍然宽松，不太可能促使黄金自此掉头向下。

三大原因支撑黄金上涨

上半年尽管在期货市场上金价表现好于市场预期，但黄金并没有获得太多资金支持，从资金面看黄金市场上半年资金持续流出。但最近一段时间以来，资金回流黄金市场的迹象明显。

美国商品期货交易所（CFTC）上的黄金期货净持仓增加到25万手的水平，全球最大的黄金ETF持仓量也开始回升，此外一些国家央行从6月份开始陆续购买黄金。

从中长期看，有三大原因仍然支撑金价，除去美债信用下调外，欧洲债务危机以及可能出台的美国第三轮量化宽松预期，都将使黄金的避险需求得到支撑。

由于美元走弱，美国信用评级导致美国借债成本上升，经济复苏前景受到影响等因素，美联储极有可能开始第三轮量化宽松政策，届时受资金泛滥、美元贬值等影响，黄金价格有望进一步走高。

相关链接

国内市场 4只黄金基金

诺安全球黄金证券投资基金（QDII-FOF）

特点：被动型基金，投资于有实物支持的黄金ETF，投资黄金ETF的占比不低于基金资产净值的80%。由于直接投资于实物支持的黄金ETF，这只基金跟踪金价最紧密。

易方达黄金主题证券投资基金（QDII-LOF-FOF）

特点：投资于海外市场产品的资产合计不低于基金净值的60%，其中不低于80%投资于黄金基金，这意味着，该基金最低投资于黄金资产的比例可以降至48%。投资范围包括黄金ETF和黄金股票基金，其中黄金股票基金包括黄金股票指数ETF、指数基金和主动管理基金。从投资的仓位和范围看，属于主动管理型产品，弱市之中抗跌性更强，但同样上涨过程中表现或也将逊于被动产品。

嘉实黄金证券投资基金（QDII-LOF-FOF）

特点：投资于跟踪黄金价格和黄金价格指数的公募基金比例不低于基金资产净值的80%，这部分资产中，投资有实物黄金支持的ETF比例不低于80%，即该基金投资于黄金ETF比例不低于64%。紧密跟踪金价。

汇添富黄金及贵金属证券投资基金（QDII-LOF-FOF）

特点：投资于有实物黄金和其他贵金属支持的ETF，其中黄金ETF占资产比重不低于70%，其他贵金属ETF不超过30%。汇添富黄金基金同样以跟踪黄金价格为主，但不同的是引入其他贵金属，主要是白银，也能受益于白银价格的上涨。

（摘自《新京报》）