

8 股市基金 Stock-funds

中国大妈自述炒股经:如何从顶部全身而退

张竞怡 报道

中国大妈在2013年的黄金大战中一战成名,而一些具有投资理念的中国大妈也是股市中的弄潮儿。

在本轮A股调整中,一些中国大妈凭借经验、智慧、运气或者专业管理机构的帮助,真有不少全身而退的。

炒股:严格止盈

孙芳(化名)是为数不多的一位不受近期股市连续性调整影响的老股民。

孙芳告诉记者:“我炒股有近20年了,没退休前就一直在做股票,现在已经退休10年,也一直在炒股。”

“其实没有什么秘诀,我也是死多头,但是经历过几轮牛熊转换,我有几条原则是规定自己一定要做到的。”孙芳说,“首当其冲的是不贪心,严格止盈。”孙芳给自己规定,熊市个股盈利20%至30%就得抛。牛市放宽到50%至100%,具体配合技术面。

本轮牛市行情起步之初,孙芳持股仓位一直保持在三成左右。她说:“2014年7、8月份,牛市之初的时候,行情并没有很好,谁也没有想到这波牛市的涨势如此之快。”孙芳当时看好的是高铁板块,在2014年8月1日,她建仓了晋西车轴。到10月下旬,牛市格局越来越明确,晋西车轴也开足马力上涨,除了加仓晋西车轴外,孙芳把剩下的资金投入了非银券商板块,主攻华泰证券。

至2014年12月,晋西车轴涨幅已超100%,华泰证券也在一个月价格翻番,孙芳果断出售了这两只盈利最大的股票。2014年12月5日,晋西车轴股价最高达28元,孙芳在26.8元时抛售,之前买入价格为11.52元。2014年12月10日,当华泰证券股价达到25元时,孙芳果断抛售,她此前的买入价为每股11元左右。而此时,她手中的资产也已经翻番。

为何如此严格止盈,孙芳告诉记者:“2008年那轮牛市下跌给了我深刻的教训。”上轮牛市孙芳本来赚了300多万元,但就是因为赚的还不够多,在 market 下跌时不愿减仓,后来越跌越少,至股指跌到3000多点时,孙芳的盈利只剩100多万了。

孙芳在选股的时候也有自己的一套标准:“我就炒国家支持的,政策倾向什么行业就炒什么行业。”

出售晋西车轴之后,孙芳觉得不单单高铁零部件股票是好票,整车业务也是好业务,于是在2015年3月5日买入了中国南车,这只股票也给了孙芳惊喜,南北车的合并促使中国南车股票价格急速上涨,从3月初的12元左右,短短半个月涨至30多元。“南北车合并是件大事,我就将止盈放宽到了150%,但到了止盈水平线,我也坚决出售了股票。”虽然孙芳没有抛售在中国南车这轮上涨的最高位,但是严格止盈让孙芳保住了盈利成果。

6月8日,改名为中国中车的中国南车复牌,股价一字涨停;6月9日,股价从涨停板直线跳水并一度跌停,尾盘微弱反弹;6月10日,股价又是直奔跌停。3个交易日整整跌了20%。不少股民就在此处被套牢。

除了止盈之外,让孙芳躲过连续性调整的还有两条原则,那就是抛售估值偏离基本面的股票,买入估值低业绩好的股票,以及高位进行仓位控制。

进入5月,股市已经在4000多点之上,孙芳虽然想找一个目标股票,但是很多股票已经估值太高,与此同时,孙芳的亲戚朋友都开始议论股票,就连从来不炒股的侄子一家也去证券公司营业部开户,孙芳觉得当这么多人加入炒股大军的时候,股市风险就不得不引起高度警惕了。

于是她减轻了仓位,买入估值较低的银



行股交通银行与浦发银行,这时孙芳的仓位再度降至三成。

孙芳的选择是明智的,近期股市连续调整,其他板块股票都不可避免地大幅下跌,但银行板块却不跌反涨。

目前,孙芳依然持有银行股,她说:“近期不会卖出银行股,我也算为稳定股市出一份力吧。”

买房:意外留财

如果说孙芳炒股盈利是因为经验和规则的话,那么葛菲则是主要靠运气。

葛菲退休后,在家含饴弄孙,顺便炒股。2014年10月,葛菲看到周围邻居买了股票都开始赚钱,非常动心。

“我不懂怎么炒股,但是我们小区好多会炒股的,我就跟着他们买。”葛菲告诉记者,“上午买菜,我就拎着菜篮,领着外孙,去小区隔壁的券商营业部,和邻居们一起择菜论股。”

经小区的炒股智囊团推荐,葛菲选择买入股票同花顺。

“道理很简单的,股市好了,股票软件肯定也卖得火。”葛菲说。

葛菲并没有逐步加仓,而是一开始就选择投入全部资金,“总共有一百多万吧,里面包括女儿放在我这里的一部分钱。”

根据深交所数据,从年初至6月15日收盘,创业板上市公司总市值半年来净增两倍多,有明显个股更是冲破300元天价。作为一只创业板股票,同花顺价格也节节升高,从2014年年底的50多元上涨至2015年3月的120多元,葛菲心里已经乐开了花。

而今年房地产市场也有所复苏,葛菲女儿林芸(化名)所在小区不断收到专车接送看房广告,林芸也想在儿子上小学前买套学区房,在反复比较后,终于看中一套位于上海市长宁区的学区房。

“那套房子房型很好,我女儿很满意,她劝我将股市的钱先取出来去买房。”葛菲说。

当时葛菲和女儿还争执了一番。葛菲认为,股市一个月收益就有30%以上,应该在牛市里先赚钱,等牛市过了再买房。而女儿林芸也表示,现在好房型的新房少,再加上是学区房就更为吃香,事不宜迟。

最终葛菲妥协了,拿出股市中翻了一倍的钱给女儿买房。

6月上半月,创业板指数在短暂地突破了4000点整数关口后发生大幅调整,创业板公司的大股东出现减持潮,机构也开始逃离“十大流通股股东”。7月8日,创业板指数最低触及2304.76点,较6月5日4037.96点回落43%,创业板中个股回调较深的跌幅已经超过60%。

“如果没有买房,我肯定把握不好清仓的

时机,因为在4月的时候,周边的邻居都说股市起码会冲过上次牛市6124.04点的最高位,甚至有人预测会上涨到8000、10000点。我肯定不舍得出市。”葛菲感到庆幸地说,“现在,小区炒股智囊团都开始羡慕我,这次只有我和另一个老股民在股市调整前清仓了,其他人最少套牢三分之一。”

葛菲弃股买房是意外之举,但是7月15日,国家统计局发布数据显示,上半年,全国商品房销售面积50264万平方米,同比增长3.9%。商品房销售额34259亿元,增长10.0%,增速提高6.9个百分点。有专家指出,商品房销售面积和销售额增长较快,得益于“3·30新政”、降息降准、调整公积金贷款额度等一系列楼市利好政策。华创证券近期的统计显示,受央行降息和定向降准的双重利好刺激,全国房地产成交面积近期大幅增加,一二线城市日均成交量创年内新高,一线城市更是连续数月“量价齐涨”。

此外,近期A股回调,大批资金撤出股市,有市场人士认为,这对楼市可能也起到了一定的刺激作用。

近日,商务部研究院重要商品预测中心就2015年第三季度我国城市家庭购买预期调查发布报告。报告显示,2015年第三季度商品房的预期购买率为6.3%,同比上升。看涨2015年第三季度商品房价格的受访者比例为34.9%,连续3个季度上升,同比显著上升。

高端理财:均衡配置

2014年7月启动的牛市不仅让散户涌入股市,也让高净值投资者加大了二级市场投资力度。

53岁的沈清(化名)是一家财富管理机构的高端会员。

由于沈清的丈夫近年来生意做得不错,沈清对资产配置的要求也越来越高。

今年以来,该机构给沈清推荐的投资组合中就有两只私募基金,主要投资于股票二级市场。

“由于去年下半年行情特别好,我有很多朋友在股市赚得盆满钵满,我也对客户提出多配点投资二级市场产品的要求。我当时提议,将资产的一半配置二级市场产品,但是客户经理和我再三讨论后,认为需要更为均衡地进行配置,将配置比例降至35%。”沈清说。

“在股市上涨到4000点的时候,这位客户经理提醒我们二级市场风险较高,并提议我们增加固定收益类资产配置。当时我就赎回了一只基金,调整了资产配置。但另一只私募基金是做定增的有一定封闭期,就留着了。”沈清说。

在股市连续调整的时候,沈清持有的另

一只基金受到了很大影响。目前,该私募基金此前的盈利已经被抹去,但还没有出现大幅亏损。

“幸好赎回了一只基金,否则二级市场资产配置肯定要大幅亏损了。”沈清感叹。

在年初的配置中,这位客户经理对沈清的资产进行了全球配置,投资组合中包括了知名海外基金,包括地产基金,目前这部分都在稳定盈利。从期限上来看,长期投资中配置了PE(私募股权投资)产品和一些固定收益类产品。

沈清的资产配置已经有了一定领先性。

7月11日发布的中欧国际工商学院和上海信托合作编写的《中国民营家族财富管理白皮书》显示,受访的21个省市地区的112个家庭资产1000万以上的民营财富拥有者中,仅19.4%拥有境外资产,且投资于境外资产的比例大多不高,所有受访者境外投资比例都低于60%。在已有的境外资产中,主要类别为房地产,占比48.4%,其次是股票和债券,实业投资因为受到国外政策和法律的影响,占比较低。

“在年初的时候,我们也曾考虑过去境外买房,但客户经理指出,投资境外房产流动性不够好,持有境外房产也不是为了居住,不如购买地产基金,变现比较方便。”沈清翻阅着这家机构寄出的半年管理报告说。

最后,沈清表示:“总的来说,今年上半年投资还是比较成功的,希望那只封闭式基金打开的时候,收益能回来点。”

投资外汇:转战B股

与沈清相似的是,罗佳薇(化名)也对自己的资产进行了调整。

“我也炒股,但是去年资金翻番后,今年投入不多。这主要是因为1月儿子和我谈人民币有较大贬值压力,为防范汇率风险,我将大部分股票抛售,将人民币变现兑换成了美元。”罗佳薇告诉记者。

今年年初,在全球流动性放水、国内经济增速放缓的背景下,人民币贬值压力凸显。1月末,人民币即期汇率4天内三度接近跌停。

1月26日,人民币对美元即期汇率贬值一度超250个基点,下跌幅度也达到1.94%,逼近2%的“跌停线”。1月28日,人民币对美元贬值幅度达1.96%。1月29日,人民币即期汇率低开51个基点,对美元汇率跌破6.25,最低至6.2542,较当日中间价折让达到1.96%。第三次逼近“2%红线”。

“得益于这次兑换,我在本轮股市调整中,仅套牢15%左右,盈利抹去了点,本金总算保住了。”罗佳薇说。

而近期,由于股市连续调整,美元作为避险品种又得到了市场青睐。

“最近,有亲戚朋友来问我借换汇额度。”罗佳薇透露,“根据外管局规定,每人每年5万美元以内,每人每天提现1万美元以内。我们家的额度在年初就用完了,所以没有办法借给他们。”

不过,罗佳薇也告诉记者:“换了美元后,能选择的投资理财产品非常有限,美元存款没有利息,不太好打理。”

此次股市调整后,罗佳薇去开设了B股账户,将美元投资到B股上。

“B股也跟随A股在调整,在低位买一点B股,收益至少比存银行可观。”罗佳薇表示,她选中了绿庭B股。

绿庭投资于7月15日抛出了B股回购方案,拟以不超过5亿元人民币回购B股。根据该方案,公司将在回购股份价格不高于0.75美元/股的前提下,在不超过1.6亿股范围内择机回购,回购的资金总额不超过5亿元人民币。

罗佳薇说:“B股还有可能与A股合并,政策利好也将推升B股价格。”

急跌引发蝴蝶效应 A股举牌潮汹涌来袭

李智 谢宏辰 报道

近段时期A股遭遇重挫,在多数上市公司市值严重缩水的同时,投资价值浮现,为资本市场提供了绝佳的抄底机会,私募巨头、产业资本纷纷出手,沪深两市7月以来已有约20家公司遭举牌。在暴跌中举牌,既反映主力资金对当前估值的认可,引发资金跟风而自成热点,加上增持、回购、定增重组等叠加运作,更容易点燃此类主线炒作,拓展反弹空间,因此这些举牌方的背景,以及投资策略也就更值得投资者关注。

“在别人贪婪时恐惧,在别人恐惧时贪婪”,“股神”巴菲特这句投资格言,一直被奉为经典。在希望一次又一次破灭,手中个股一天又一天跌停后,绝大多数人已无心再去贪婪,大批曾经被资金疯抢的热门股,在股价打五折之后依旧鲜有人问津。

然而,当恐惧情绪肆虐A股时,却成为一些人眼中千载难逢的良机,以中科招商、刘益谦为代表的各路资金,用“真金白银”高调宣告了自己的态度——买!买!买!携手掀起了A股有史以来最强一波举牌浪潮。

现象:蛰伏资金频繁出击

2014年,神秘“土豪”安邦接连不断地被曝出惊人举动,引发资本市场高度关注。如今,相似一幕正在A股市场上演。近两周以来,伴随着市场企稳反弹与各路“土豪”的频频出手,市场各方把目光逐渐投向同一方向——举牌。

据记者了解,近两周来,有超过20家公司披露股权变更公告,宣布被举牌。前期A股显现出急跌行情,俨然为各路资金提供了最好介入机会,有的是直接通过二级市场竞价交易买入,进行举牌,也有通过定增计划在上市公司股东中占据一席之地。

回顾这些在股价低位果断出手的举牌方会发现,最为耀眼的当属中科招商旗下的中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司。记者了解到,7月以来,中科招商已先后举牌11家上市公司,其中北矿磁材和鼎泰新材,连续突破5%和10%持股线,最近一次出手则是举牌沙河股份。

除中科招商以外,背靠“定增大王”刘益谦的国华人寿,也成了此次举牌大戏中的“弄潮儿”。国农科技、天宸股份和有研新材均成为其狙击目标。值得注意的是,打响此轮举牌潮第一枪的正是刘益谦,在此轮股市重挫的最后阶段,也就是在7月2日尾盘时,有研新材突然完成从跌停到涨停的逆袭,随后便传来刘益谦举牌的消息,该个股率先走上了强势反弹的道路。

此外,潇湘资本、千石资本、朱雀投资、中天控股也加入举牌大军当中,朗科科技、新华百货等公司均被相中。记者了解到,获得各路资本青睐的,多是规模较小的上市公司,股本小、市值低,或是举牌方考虑的重要因素。

意图:意在股权增值收益

正是前期市场非理性下跌,让不少上市公司显现出罕见的“诱惑”,而大多数举牌者也明确表示,看中的正是这些企业未来股价上涨所带来的盈利。

比如中科招商在其公布的权益变动报告中明确表示,认可并看好被举牌上市公司的业务发展模式及未来发展前景,希望通过此次股权增持,长期持有上市公司股份,获取上市公司股权增值带来的收益。

潇湘资本、千石资本、朱雀投资、中天控股等举牌方,在公告中披露的举牌原因也均为获取上市公司股权增值带来的收益。记者了解到,这些被举牌的上市公司在近期反弹中表现不俗。不过,这些公司目前的股价表现,是在市场连续下跌和监管层强力护市的背景下取得的,至于后市如何,还需要市场来检验。

事实上,从举牌方披露的股权变更公告中也可以听到其他声音。如国华人寿举牌有研新材的目的为,坚决响应金融监管部门近期推出的一系列稳定证券市场的新政策、新举措,并基于对上市公司长期发展的看好。



125家券商上半年净赚1531亿元 创历史新高

吕江涛 报道

近日,中国证券业协会公布了2015年上半年125家券商经营情况数据,证券公司未经审计财务报表显示,125家证券公司上半年实现营业收入3305.08亿元,实现净利润1531.96亿元,120家公司实现盈利。中国证券业协会数据还显示,2014年全年券商净利润为965.54亿元,2013年则仅为440.21亿元。

虽然券商行业的利润在今年上半年实现了大幅增长,但由于6月15日至7月8日的非理性下跌,使得投资者对未来预期有所降低。业内人士分析,券商属于强周期行业,如果股市行情不能转暖,券商经纪业务、投行业务、自营业务和两融业务的盈利能力都将下降。

业绩创历史新高 券商上半年赚1531亿元

近日,中国证券业协会对证券公司

2015年上半年度经营数据进行了统计。据统计,截至2015年6月30日,125家证券公司总资产为8.27万亿元,净资产为1.30万亿元,净资本为1.14万亿元,客户交易结算资金余额3.41万亿元,托管证券市值38.62万亿元,受托管理资金本金总额10.23万亿元。

证券公司未经审计财务报表显示,125家证券公司上半年实现营业收入3305.08亿元。各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入1584.35亿元、证券承销与保荐业务净收入160.51亿元、财务顾问业务净收入43.54亿元、投资咨询业务净收入19.25亿元、受托客户资产管理业务净收入122.14亿元、证券投资收益920.63亿元、利息净收入366.40亿元,上半年实现净利润1531.96亿元,120家公司实现盈利。

中国证券业协会数据显示,2014年120家证券公司全年实现营业收入2602.84亿元,全年实现净利润965.54亿元,119家公司实现盈利。2013年115家证券公司全年实现营业收入1592.41亿元,全年实现净利

润440.21亿元,104家公司实现盈利。

从上市券商来看,今年上半年23家上市券商中光大证券净利润增幅最大,预计实现归属于上市公司股东的净利润为上年同期(法定披露数据)的12.5到13倍。

增幅最小的中信证券今年上半年实现归属于母公司股东的净利润也比去年同期增长205.96%。

据记者统计,今年上半年券商行业营业收入和净利润均创下历史最高纪录。

行业周期性强 下半年暗藏4大隐忧

虽然125家券商在今年上半年业绩实现大幅增长,但由于此前股市的非理性下跌,也使得投资者对券商行业的预期有所降低。

数据显示,今年上半年市场日均成交金额为11593亿元,同比增长544%。但进入7月以来,沪深两市总成交量比6月份已经明显降低,截至21日沪深两市总成交量12070亿元,刚刚恢复到平均水平之上。

尽管近年来券商的盈利模式逐渐多元,但经纪业务仍然是券商最主要的收入来源,随着佣金率的持续走低,如果股市成交量不能继续回暖,券商经纪业务将面临下滑的风险。

相对于经纪业务,券商投行业务受到的打击则更大。中国证券业协会数据显示,2015年上半年125家券商证券承销与保荐业务净收入160.51亿元,随着IPO的暂停,券商投行业务收入也将受到损失。此外,券商两融业务和自营业务也是其重要的收入来源,如果行情不能转暖,两融余额继续下降,券商这两部分收入也将受到打击。

北京一家大型券商研究员对记者表示,券商属于强周期行业,业绩增长主要看对未来牛市的预期。如果股市行情转暖,上述4个方面都会成为利润增长点,但如果行情持续低迷,券商的利润会逐渐下降。不过每一轮牛市都是券商发展的机遇,即使行情走弱,券商的规模也不会回到牛市之前的状态。从目前来看,支持本轮牛市的基本面都还存在,不必过于悲观。