

新民财经

本报经济部主编 | 总第176期 | 2022年2月26日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjjb@xmw.com.cn

在股市震荡行情中冲浪



健中论道

当下全球各类市场都进入大震荡模式, A股也难以独善其身。

本周我们见识了股市的大涨大跌, 在这种大震荡模式中, 大盘弹性十足, 跌起来够狠, 当你忍不住一刀割下去之时, 它又涨起来了, 这样的市场倒也符合“有活力、有韧性”的基调, 股市可以上蹿下跳, 但不能就此趴下, 这样的市道对长线客是一种磨难, 而对短线客则是很大的冲浪机会。

在这样的市道中, 要么不做就趴下, 要做就只能跟着市场去短线冲浪。

在当下的股海冲浪中, 要去冲涨潮的浪, 不要去冲落潮的浪。股市潮起潮落, 上市公司和它所代表的股票跟人的生命一样

都是有生命周期的, 导入期、成长期、成熟期、衰退期, 这种周期短则三、五年, 长则二三十年, 短短的中国股市30多年中, 我们见识过长虹、海尔、春兰这三家家电行业独领风骚的三巨头, 现在可以回过头去看看这些股票的结局。苏宁电器上市18年了, 上市后的头几年是大牛股, 股东分享了长期持有股票带来的一次次股本扩张做大股本的成果, 上市之初短短几年股东可以获得几倍、几十倍的获利, 但近10年来, 苏宁电器名称先是变成了苏宁云商, 又变成了苏宁易购, 但现在步入了亏损股行列。所以, 股市冲浪要找上市不久的生机勃勃的年轻小伏股, 那些处于衰退期的股票, 也许还老当益壮, 但毕竟气数已定, 还是不碰为好。

在当下股海冲浪品种的选择

上, 那些上市两年之内的次新股机会较大, 而在次新股的类别上应优选在注册制背景下上市的科创板和创业板股票, 因为这批股票的涨跌停板放宽到20%, 大家可看看当下几乎每天都有20%涨停的股票出现, 这种走势跟大盘指数几乎没什么关系, 所以市场上最活跃的主力基本上在这些个股上博弈。这些上市不久的次新股都有通过高溢价发行堆积的巨额资本公积金, 玩起股本稀释游戏得心应手, 加上现在正值年报公布的当口, 此类股票的波动是最活跃的, 在这种股票上做短线冲浪, 做一单算一单, 积小胜为大胜。

股海冲浪, 只能短线操作, 不要将筹码烂在手中, 这就需要要有操作纪律, 及时止盈或止损, 选择好买点之后, 自己确立止盈或止损价位, 一旦达到这个点位就及

时出局, 不拖泥带水, 实际上这样的操作也是一种概率, 做十单有七单达到目的, 那你就是赢家了。这样的短线操作方法最适合于当下多空大震荡的牛皮拉锯市, 不管什么利空, 要坚信股市的天是塌不下来的, 股市只要有弹性就有差价博弈的机会。

当下的股市还是在做箱体整理, 通过下探、反弹、再下探、再反弹这样的上冲下突来寻找市场的支撑位置, 在这样的市道中, 追跌杀涨去捕捉差价机会, 还是有利可图的, 要注意的是在市场的冲浪中跟上节拍, 市场节拍“一、二、一”, 你踏准节拍就能获利, 反之, 市场“一、二、一”, 而你“二、一、二”, 追涨杀跌, 那会赔得晕头转向, 碰到这种情况, 最好的方法就是就地趴下为好。 应健中

本版观点仅供参考

财经风向标

枪炮一响, 黄金万两?

杨硕

随着俄乌冲突形势的变化, 全球资本市场也大都笼罩在惴惴不安的阴影之下。

2月24日, A股三大股指全部收跌, 与此同时, 国际油价、黄金价格却不断突破近年来新高。

截至北京时间2月24日19时50分左右, 伦敦金现报1968美元/盎司, COMEX黄金期货近月合约报1970美元/盎司, 日内涨幅均超过3%。白银价格也在同步上涨, 目前COMEX白银期货近月合约已突破25美元/盎司。

看着黄金行情的一路看涨, 朋友圈内不乏扼腕叹息的人。“是不是要买点黄金来避险?” 这样的提问也总是跃入眼帘。

事实上, 黄金作为主要的避险资产, 在市场避险情绪升温的情况下大涨并不新鲜。有专家指出, 从历史上看, 当某些容易产生重大影响的地缘政治紧张局势持续升温时, 人们往往会更加重视黄金。这也体现了黄金在对冲风险和不确定性、帮助实现投资多样化并获取长期稳定收益的重要价值。

那么, 黄金能否持续保持上涨呢?

有业内人士预计, 原油和黄金的价格继续上涨可能性较大, 但由于该类上涨源于事件推动而非基本面的改变, 所以实际需求并不高, 因此上涨后也存在一定的投资风险。“后市贵金属价格走势主要关注两个方面。首先, 俄乌局势进展将继续主导近期贵金属价格, 如局势缓和或降温, 并重新回归谈判层面, 则贵金属出现回调。但是如果俄乌局势进一步恶化, 甚至演变成全面战争, 则贵金属价格仍有较大上涨空间。”该人士指出。

并不看好黄金能维持上涨的也有人。

有观点认为, 当下可参照的是, 在2014年的克里米亚危机中, 地缘紧张局势只是让黄金在短期内跳升, 随后市场像是透支了风险题材, 金价迅速回落到之前的水平。“这次黄金走势很可能会沿袭之前的模式, 除非俄罗斯与西方的冲突烈度突然升高, 否则黄金享受的‘地缘风险红利’也会逐渐消散。”

无论后市走势如何, 但是需要投资者注意的是, 黄金投资本身的风险并不低: 在过去的十几年间, 它的波动率甚至比美国标普500指数还要大。如果你认为黄金是100%保值的资产, 可能会在黄金下跌的时候很受伤。

上海黄金交易所也在2月24日晚间发出相关提示, 提醒投资者注意风险。“近期市场风险加剧, 价格波动显著增大, 请各会员做好风险防范工作, 并提醒投资者谨慎运作, 理性投资, 合理控制持仓规模, 确保市场健康运行。”

趋势的作用伴随我们长远



文翔说市

进入2022年似乎进入了黑天鹅的湖畔世界, 不仅黑天鹅乱飞, 往日平坦的脚下也会变成不知高低不明所以的险境, 股市总体不断下跌, 涨的东西看不懂, 跌的理由也不讲道理。到了春节之后, 股市似乎有了探底完成的意味, 不料俄乌冲突突起, 股民朋友看看自己的股票账户, 感叹“难道是我出钱打仗?”

其实面对战乱, 只要没有发生在自己国度, 说什么观点的都能有能站住脚跟的道理, 利好利空尽可以按自己的理解来阐述, 但有一点笔者是赞同的, 即影响未来长远趋势的, 不是那些看来能吓人的短期因素, 一定是长期作用的因素。

2月24日受俄乌冲突影响, 三大指数集体走低, 截至收盘, 深证成指、创业板指双双跌超2%, 板

块和个股也大面积飘绿。在避险情绪和能源价格上涨的影响下, 油气、贵金属板块逆市走高, 板块指数分别大涨8.7%、7.1%。

虽然俄乌冲突还在持续, 但美国股市却没有收到冲击, 美国股市那天虽然低开但最后高走。说明股市就是一个逐利的场所, 有利可图就有趋势, 那天美股涨幅是在美国宣布对俄制裁措施之后, 一开始美股低开并不是担心战争, 更不是担心乌克兰人民, 只是担心美国的制裁会影响到美国公司, 但最后看到美国的制裁并不严重, 市场快速上涨。笔者看出两点, 一是俄乌冲突对于全球经济的影响肯定不大, 看两国的GDP总量就知道了, 二是美国资本市场是一个逐利的地方, 既不代表正义也不代表邪恶。

笔者找了一个对比资料, 就是由近及远选取了叙利亚内战、利比亚战争、伊拉克战争、阿富汗战争、科索沃战争和海湾战争共

六场具有国际影响的战争进行梳理, 看看对四大类资产的影响。复盘窗口期为每次正式开战前6个月至正式开战后12个月。

考虑到开战的影响是全面而广泛的, 因此选择: 股票(美股、港股、A股)、美元、黄金和大宗商品(原油、工业金属、农产品)四个大类资产进行观测, 大致得到以下几个结论: 一是股票, 长期战争不改变股市牛熊, 更多是关键节点上的短期冲击; 从不同权益市场看, 所在国家与战争关系越密切影响越大, 美股>港股>A股。海湾战争最为明显, 对美股的影响时长最长; 同时海湾战争美股呈现U形行情, 初期下跌, 当战争局势倾向美国时, 美股出现反弹。二是美元, 战前美元因避险情绪上涨, 长期不受影响。仅海湾战争美元走势稍有不同, 先跌后涨, 呈现U形走势。三是黄金, 战前避险情绪上升短期推高金价, 局势明朗后金价回落。四是大宗商

品, 对石油影响最为显著, 且石油作为避险商品其受战争的影响和黄金相似。

看了上面的回顾对比, 笔者就对网上那个段子微微一笑。那个段子说: 妹子你要看清楚, 看到打仗兴高采烈的小伙要当心, 说明他没有什么金融资产。其实有金融资产虽然短期会有冲击, 但长期影响不大, 所以妹子尽可以和小伙一起尽兴。

再说一句笔者的观察, 对俄的制裁只要不涉及下面两点都不算对俄罗斯的伤筋动骨, 那就是对俄能源出口的禁运以及把俄罗斯踢出世界支付体系。目前这两个制裁一个都没有。因此虽然A股收到短期冲击, 但未来的趋势不会改变。

战争与资本市场关系的研究没有止境, 而股市的波动本质上是人性影响的结果, 战争影响很快会过去, 但趋势的作用会伴随我们长远。 文翔

财看门道

当小散遭遇黑天鹅

自然界的黑天鹅是稀有的观赏物种, 金融界的黑天鹅特指破坏性极强甚至毁灭性突发事件。

作为普通老百姓, 遇上自然界的黑天鹅, 只需拿出手机拍拍拍, 在朋友圈发发, 就已经“赚”了; 遇上金融界的“黑天鹅”, 却是要大吐血的。

不知怎的, 近几年“黑天鹅”特别多, 有来自地缘的, 有来自政策的, 有来自公司的。

那么, 股民小散怎么防范金融融界的“黑天鹅”呢?

公司层面的黑天鹅好办, 分散持股做好组合就可以了, 基金基本上都是这样控制风险, 所以, 即使遇上某个公司爆雷, 只要基金不集中赎回, 基金其实是可扛过去的。政策层面的虽然很具杀伤力, 如去年的教培行业, 几乎全行业团灭, 但毕竟只在某个或者某几个行业之内, 只要不是行业基金或主题基金, 一般也还好, 不会说归零就归零。但地缘黑天鹅就有点棘手, 完全不可控, 也无法预测, 更不知后果如何。这时

候, 散户需要“选边站”。

如何选边站? 先冷静评估一下自己的风险承受能力, 然后根据结果采取相应的策略。

■ 风险厌恶型 君子不立危墙之下, 既然厌恶风险, 或者无法承受高波动, 那么就不要再贸然加仓。不然, 你会寝食难安, 比战火中的难民更惶惶不可终日。大部分没有经验的散户, 我不建议此时入场。

■ 激进进取型 火中取栗, 富贵险中求。大跌时往往能够抢

到便宜货。这时候, 考验的是人的眼光和执行力。有耐性及长远打算的, 则遇上了大好良机。

最近俄乌危机, 俄罗斯股市单日跌去50%, 其实是可抄反弹的。当然, 因为咱们无法直投俄罗斯股市, 所以也就是意淫一下。但A股也被拖累下跌, 这时候, 原本就已经开始估值修复的标的就更加价值凸显了, 而那些高波动的中小盘股, 则在波动中提供了更好的买点。

黎婉仪