

权重股题材股“双杀” 沪指大跌1.23%

深成指跳水2.25%现“断头铡刀”,创业板指跌破1400点

沪深两市周二震荡回升的走势昨日未能得到延续。受权重股表现疲弱以及题材股炒作退潮的双重打击,沪深两市昨日大幅下挫。深市跌势尤其明显,横盘已两个月的深证成指全天下跌2.25%,收出一个光头光脚的中阴线,在形态上呈现“断头铡刀”的走势。而受题材股熄火拖累,创业板指昨日再次失守1400点。

实习生 秦川 现代快报记者 刘芳



CFP供图

盘面

沪深两市放量下跌

沪深两市昨日早盘与前几天如出一辙,依旧惯性低开。调整了一天的铁路和军工题材风云再起,但未能带动整个市场的做多热情,早盘股指逐级走低。市场上最为火爆的新股炒作似乎有进入尾声的迹象,早盘期间已大涨2倍多的雪浪环境打开涨停,另有龙大肉食和今世缘跌幅超过5%。午后银行地产等权重股表现更加低迷,均对大盘形成拖累。加上除军工以外的各板块题材出现普跌的走势,沪深两市和创业板指数全线下挫,股指均跌破多根均线支撑。其中,

深市跌幅最为明显,横盘两个月之久的深圳成指出现破位之势,依次击穿5日、10日、20日、30日等多条均线,呈现“断头铡刀”走势。

截至收盘,上证综指报2038.61点,跌1.23%;深证成指报7192.71点,跌2.25%;本周刚站上1400点的创业板指昨日经过下跌后,重新回到1400点下方,报1384.58点,全天下跌1.85%。值得注意的是,随着尾盘的杀跌,两市成交量均有所放大,沪市全天成交971.83亿元,深市成交1491.26亿元。

探因

业内称市场情绪偏空

有分析指出,昨日市场出现调整主要由三方面因素导致:一是近期题材股炒作热情高涨,亢奋情绪达到极致后出现审美疲劳,引发资金卖出冲动。二是创业板估值压力重新显现,调整压力再度加大;三是在市场崇尚短线操作的背景下,中长期资金入市欲望有限。

南京本地一家券商的投资顾问分析,昨日市场出现下跌,既有CPI下降带来通缩风险的担忧,也有题材股降温的影响。“近段时间大涨的新股出现分

化,龙大肉食早盘跌幅一度超过9%,炒新风险增加,而又没有出现其他的炒作热点,整个市场缺乏做多热情。”他介绍,从大智慧资金流向看,前期热点的软件、在线教育等题材都有较大资金在流出,显示获利盘已回吐,对后期走势带来压力。“深证成指的断头铡刀,一天之内跌破好几条均线,对市场做多信心有打击,而深市走势多数时候又领先于沪市,增加了市场的担心,市场情绪偏空一些。从技术面看,市场仍然有继续调整的动力。”

后市

“向下空间不会太大”

针对昨日的下跌,新浪财经特约评论员老艾认为,金融地产等权重股是杀跌元凶,不过2000点附近是再次买入的机会。“从今年一月份以来,大盘已在2000点上方磨了半年了,作为政策底,每次跌破又很快反弹,这次也不会真正有效跌破,2000点附近是一个买入机会。”对于创业板,老艾一如既往地看好。他分析,从近阶段来看,创业板一直是投资热点,尤其是新股,所以创业板应该会再次反弹。

“虽然有继续回调的风险,但空间不会太大,回调探底最多不会超过100点。如果出现几十点的下跌,投资者应该把握机会,进行补仓。”他建议投资者多关注一些走在技术前沿,拥有独家技术的企业,比如医药行业与细胞、DNA相关的公司应该得到重视。“网络游戏、在线教育也是比较热门的行业,整个股调整到位可以把握机会。此外,一些老的龙头股票基本已经调整到位,布局此类股票会有好的收益。”

A股价值派的悲情与执念



他们,在A股市场多年坚守蓝筹股,自称“价值投资者”;他们,推崇巴菲特价值投资理论,渴望通过投资实现财务自由;他们,一直自认为走在“正确的方向”,但市场却总是对他们不屑地摇头……从来没有一个时期像现在这样,让他们对挫败感觉刻骨,又不服。有人放弃,有人怀疑,但更多的是坚守者。

现代快报记者 陈俊岭

价值派股民满仓3年亏近5% “中国巴菲特”们缘何落败?

职业股民满仓3年亏近5%

“谁在乎基本面,谁就输在起跑线。”去年A股市场上颇为盛行的一句话,言犹在耳。面对舞台中央侃侃而谈的趋势派投资者,价值派投资者倍感失落。今年上半年又一次的“惨淡收成”,让他们对有关业绩的问题避之不及。

从来没有一个时期像现在这样,让一直信奉巴菲特价值投资理念的投资者如此倍感挫败。如果用“平淡”来总结他们上半年的业绩,那么过去几年他们遭受的身心 and 金钱双重折磨,只能用“惨淡”来形容。

7月初的一天,职业投资人唐朝在雪球网分享了自己的半年业绩,上半年他依然满仓持有茅台、招行等几只蓝筹股,市值比年初增

加不足7%。尽管唐朝的半年业绩看起来还算差强人意,但如果将他的业绩曲线拉长,三年账户总值亏损近5%的事实,仍让他倍感失落与困惑。

2011年春,在空仓一年有余后,在上证2900点附近,唐朝再次进入市场,并信心满满地认为“3年翻倍是大概率事件”。于是,他留足家庭3年开支,其他现金全部投入股市,并坚持红利再投资原则。

转眼3年已逝,上证指数仍停留在2000点附近,生活需要继续,无奈之下,唐朝决定将今年的分红撤出来贴补家用。现在对于他来讲,持股已成了习惯,也慢慢失去了对“翻倍”问题的关心。

“他们学巴菲特跑偏了”

事实上,在熊市中折戟价值股的岂止是唐朝等民间投资人,董宝珍、李驰等国内最具代表性的价值派机构投资者,又何尝没有遭遇类似的煎熬。

自2010年6月否极泰公司成立时,董宝珍就一直重仓持有茅台,甚至动用了1.5:1融资杠杆来加仓。2013年末,他管理的否极泰基金净值只有0.3509,一年里下跌了62.26%,成为2013年最悲情的“阳光私募”。

“中国巴菲特”们缘何纷纷落败?北京金石致远资产管理有限公司CEO杨天南认为,巴菲特的成

功除了内在原因外,也与美国经济大发展带来大牛市背景密不可分。在低迷中起航、于暗夜中出发,这是成就巴菲特奇迹的部分原因。

知名投资人小小辛巴认为,国内学习巴菲特的人很多,但鲜有成功者,究其原因,是他们学巴菲特跑偏了。

“价值投资不是指买入低估的优质股票长期持有,而是指买入低估的优质股票出现盈利后再耐心长持,亏损对于自己的本金来讲永远不是价值投资,而是亏损的事实。”谈及价值投资的误区,股民“孤独的投资者”如是反思。

打新指南

北特科技今天申购 顶格打新仅需7万元

今天,北特科技开始申购,发行价格7.01元/股,发行市盈率19.47倍,网上发行1066.8万股,申购上限10000股,顶格申购资金70100元。

公司是从事汽车转向器齿条、减震器活塞杆等高精度零件、零件研发、生产、销售的股份制企业。公司产品陆续通过国内主流转向器和减震器总成生产商以及整车厂的认证,成为其独家或主要供应商。

光大证券认为,预计公司2013/14/15年发行后完全摊薄EPS为0.47/0.61/0.76元(根据IPO发行2667万股后的总股本计算),结合同行业相关公司估值,考虑到公司业务面临客户及市场风险,预计合理询价区间为6.5-8.4元,对应2014年14-18倍市盈率。

据腾讯财经

股票简称	北特科技
申购代码	732009
发行价格(元/股)	7.01
发行市盈率(倍)	19.47
网上发行数量(万股)	1066.8
申购数量上限(股)	10000

重磅数据

6月份PPI 同比下降1.1%

国家统计局昨日发布数据显示,6月中国PPI同比下降1.1%,环比下降0.2%。分析认为稳增长政策托底提振使得PPI同比降幅连续3个月收窄,且收窄趋势会延续,但工业整体仍处于通缩状态,年内转正有待观察。

交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟表示,前期政府密集出台的一系列稳增长政策对建筑、“铁公基”建设相关的工业产值有所拉动,购进成本上行和工业产值回升推动PPI同比增速抬升。

唐建伟预计下半年PPI降幅收窄趋势将延续,但受国内地产投资增速下行、重资本及重化工行业产能去化的制约,在下半年货币政策稳健偏松、实体经济成本难以明显下行的背景下,短期内工业利润大幅回升的可能性不大,这会制约下半年PPI同比回升的幅度和力度,年内是否能转正还有待观察。

国家统计局数据显示,在6月份-1.1%的全国工业生产者出厂价格总水平同比降幅中,去年价格变动的翘尾因素约为0,新涨价因素约为-1.1个百分点。

据大智慧

投资体系的中国式“修正”

尽管很多人仍推崇巴菲特“买入即持有”的价值投资理念,但若想在牛短熊长的A股市场上活下来,必须对这一理念进行必要的“修正”。

相比唐朝、董宝珍等坚定的价值投资者,程欣并不是一位严格意义上的“价值投资者”。相同的是,他选股的都是万科A、贵州茅台等价值股,最明显的不同体现在操盘方式上,程欣采用的是波段操作法。

入市之初,程欣也是价值投资理论的追随者,在市场处于牛市和维持箱体震荡时,持有被市场错杀的价值股往往能盈利不菲,但在市

场步入熊市后,坚定持有而不停止损往往会遭受重大损失。

痛定思痛后,程欣决定适当“修正”自己的投资体系,即在选股标的不变的情况下,降低每次操作的盈利预期,比如由以往的盈利20%后卖出降低至3%-5%,这符合熊市弱反弹的特点,实现起来也现实得多。而在实践中,程欣并不会完全刻板地坚持既定的止盈策略,甚至有的股票赚0.5%都会卖出,前提是保证在熊市中不亏钱,两年下来,他通过这种“小步快走”的交易模式,实现了年均10%-12%的收益。

静待价值回归那一天

在这漫长的熊市中,A股价值投资者阵营中,有人放弃,有人怀疑,但更多的是像唐朝这样的坚守者,尽管持续亏损的事实让他们身心备受折磨,甚至耻于向外界说“自己的是炒股的”,但他们仍深信被错杀的价值终将被重估的一天。

尽管多次错判反转而从盈利到止损,但“孤独的投资者”仍坚持认为,在深度熊市里要充满牛市

一定会来的信念,但信念不是幻想,更不是你认为市场应该怎么走,因为“有熊必有牛”是规律性常识,而信念源自于对基本常识的遵守。“股市群魔乱舞时,价值型股票就是沉默的羔羊,而当潮水退却的时候,才是价值投资丰收的时候。”一位来自陕西宝鸡价值投资者常以此自勉,价值投资的道路是漫长的,过程是艰辛曲折的,只有耐得住寂寞,才能灿烂到最后。