3·15期间股民紧急排雷忙 危险板块历来提前下跌

随着3·15的临近，央视“3·15”晚会也即将播出，尽管相关板块近日表现平静，但是由于几乎每年的“3·15”晚会都有相关上市公司“中招”，导致股民们心情忐忑，而今年的3·15前后，酒类、食品、医药、地产和汽车几大行业又被业内人士认为是危险板块，因此股民们纷纷提早“排雷”，生怕手中持有的股票“触雷”。

慎防概念股提前发作

“一般来说，‘3·15’晚会曝光最多的是消费品安全问题，我已经提前将手上的一只食品股清仓了，不管有没有问题，消费、医药那些危险板块3·15之前坚决不碰。”资深股民张先生说。

记者了解到，随着3·15的临近，央视“3·15”晚会也即将播出，尽管相关板块近日表现平静，但是由于几乎每年的“3·15”晚会都有相关上市公司“中招”，导致股民们心情忐忑，而今年的3·15前后，酒类、食品、医药、地产和汽车几大行业又被业内人士认为是危险板块，因此股民们纷纷提早“排雷”，生怕手中持有的股票“触雷”。

危险板块历来提前下跌

除了股民忙于排雷以外，一些消费行业分析师也在到处打听，毕竟如果自己研究过的上市公司被曝光，那么此前出的研究报告就基本作废了。“对于不可预知的风险，股民和基金等机构选择暂时的回避也是可以理解的，消费类个股近期面临的抛压也明显增加。”一消费行业研究员告诉记者。

的确，随着A股市场上市公司数量和所涉及行业的不断壮大，近年来，常常有上市公司也被3·15曝光，由此引发企业形象大打折扣、股价大跌。这也令证券市场的投资者对3·15晚会更加关心。

记者还发现，往往“3·15”晚会还没开，食品饮料板块就已先“自乱阵脚”。2013年，在3·15国际消费者权益日来临前夕，那些曾遭“黑天鹅”空袭的行业，提前开始了惊险的漂流。自3月8日食品饮料板块指数掉头向下以后，克明面业、伊力特、张裕A等个股跌幅均超过10%，沱牌舍得、梅花集团、金种子酒、莫高股份、洋河股份、南方食品等41只食品股在3·15到来之前跌幅超过5%。

市场人士认为，由于历届“3·15”晚会后都有个股因为被曝光而出现股价暴跌，所以投资者现在对这种现象越来越警惕，纷纷打“提前量”，甚至相互踩踏出货，这在很大程度上又加剧了这些板块和个股的波动，形成恶性循环。

抄底抄时机

有分析人士表示，过往多年，3·15晚会曝光的产品质量问题主要集中在消费领域，若不想踩地雷，比较简单的办法就是避开消费股。此外，移动通讯、互联网等行业今年也有可能“触礁”。

不过，被央视曝光过的上市公司，其股价也存在抄底的机会。以双汇发展为例，虽然2011年在短时间内股价遭遇重挫，但是随后公司积极整改，并重新获得了投资者的认同，次年股价曾重新冲上80元/股的大关，如果股民大胆抄底，即可获得50%左右的收益。

如新大陆受2014年“3·15”晚会影响，股价一路下跌20%，并在5月16日触及年度低点14.51元。但此后股价开启逆袭之路，截至2014年末，新大陆股价较低点上涨近90%。

如何应对股票黑天鹅事件

如何应对可能出现的危机呢？分析人士认为，黑天鹅事件在短期内对股票价格形成强烈的冲击，甚至出现矫枉过正。而超跌之后必然有超跌反弹。因此只要事件本身不影响公司未来发展，就是短期效应。比如假酒仅仅是短期影响，长期会净化产品环境，让公司业绩未来更好。因此事件只要不改变公司的基本面，同时公司处理事件及时得当，则为投资者提供了投资机会。

对于抄底的时机，要等到上市公司拿出切实行动来解决问题。同时要等待股价连续跌停后打开跌停企稳横盘之后，才能开始分步建仓。另外，可以关注公司在连续跌停后有无放出巨量，一般来说，投资者可以在放出巨量后适时采取分步建仓法，以小量逐渐介入方式建立仓位。 （新华网）

新地量＋利空出尽 大反转已在眼前

今年的开局，可谓极特殊的一年，也是往年规律最容易失效的一年。比如，过往两会后，只要非牛市环境，一般都走的较蹒跚，不容易走行情，而今年两会后，不仅走行情的概率非常高，你还将见到上半年的大阶段底。

为何会有如此的反差？原因就在于两会前后的市场预期在发生变化。众所周知，过往两会前，都会有炒两会行情，远的不说，2010年以来，每年两会前都有一波，无非行情大小的区别，而因为两会前的向好预期，随着两会的闭幕，自然就形成了一个利好兑现的利空窗口，这就是过往两会后不容易走行情的主要原因。

而今年太过特殊，熔断机制诱发了股灾3.0，前2个月直接暴跌了24%，这在往年是看不到的。受股灾情绪的传导，炒两会行情并未见到，市场信心持续低迷，即市场预期本就是弱的。不过，今年有个大看点，注册制大概率会被推迟，一旦该消息落实，就意味着今年最大的利空将出尽。

也就是说，今年两会后不仅没有利好出尽，反而对应着一个利空出尽的时间窗口。此外，再看看成交量，再创新地量。严重惜售，没人敢抄底，对老股民来说，多么熟悉，没错，就是即将见大底的征兆。

所以，正如股神巴菲特的那句至理名言：当大家都恐慌时，贪婪的时机已到了。不过，千万别忘了那条选股铁律：强势重势，弱势重质。

从时间看，目前正值年报披露期，从捕捉大机会角度，15年年报虽可以参考，却已不是重点，现在要把重心瞄准16年一季报。先不说3月下旬-4月上半月的一季报炒作，由于一季报大幅预增的公司，给全年利润搭了一个好基础，当年中报、三季报乃至年报都将确定大幅增长。不过，要记住，从一季报里选大牛股，可别只看预增，一定要找主营与净利润双增长、毛利率稳定的个股，并且过去半年的跌幅还必须在50%以上。

符合这些条件的个股，你只要付出时间，收获的可不只是解套，还有额外的大幅赢利，并且，说的还就是2016年。所以，如果你已满仓被套，又不舍得割肉，出路就在这里。 （新华网）

私募：股市处在牛市周期中

时间和周期是两个既有联系、又有区别的概念。时间的分析更灵动，覆盖面更广，周期分析则有相对固定的尺子。

看一组数据：1989年11月至1991年5月，18个月；1991年5月至1992年11月，18个月；1992年11月至1994年7月，20个月；1994年7月至1996年1月，18个月；1996年1月至1997年10月，20个月；1997年10月至1999年5月，20个月……

从1989年11月起，每隔18至20个月就出现一个中期以上谷底，这就是周期现象：周而复始，具有相对稳定性，可用一把固定的尺子去丈量。

但实际的走势并不总是那么清晰、规整，运行到一定程度，周期会出现紊乱。如1999年5·19行情后，先是出现了周期偏移：2000年9月的1874点和2001年2月的1893点，2个低点距5·19的时间分别是16个月和21个月，都在18至20个月的范围外。然后又彻底混乱起来：2002年6月的1748点、2004年3月的1748点，两个高点都在本该是周期性谷底的周期窗口上，呈现出完全的颠倒状态。

这种现象，与熊市及熊市的级别有关。

牛市与简单相连，熊市和复杂相伴。熊市一旦跨周期，就容易出现紊乱。反过来，只要周期仍处在混乱、颠倒状态，就意味着熊市没有结束。这两点，前者可作为主要参考，后者可作为主要指引。

进一步说，一旦周期摆脱紊乱状态，出现纳入正常轨道，就意味着熊市结束，牛市开始。2005年998点后，《中国证券报》报道的第一篇周期分析，就是《市场重新纳入牛市轨道》，因为从2003年11月1307点到2005年6月998点，19个月，是5年多来18至20个月周期的首次回归。更重要的，是从上面所列的每一个时点开始，按19的整倍数去算，全都指向2005年三季度：1992年11月起，8个19月指向2005年7月；1999年5月起，4个19月指向2005年9月……998点后长达半年盘整，其实就是周期的复位过程，这是牛市之前的必然前奏。

周期的紊乱也和李天岩的“周期3意味着混沌”有关。

2012年，《中国证券报》曾介绍过我国宏观经济面临的三大周期叠加问题，即：与库存相关的基钦周期、与信用扩张收缩相关的朱格拉周期、与产业更新或去产能相关的康德拉杰耶夫周期。股市中的周期其实就是它们在价格运动中的反映。

基钦周期，平均长度约40个月。18至20个月周期，就是基钦周期在快节奏波动中被一分为二的结果。所以在实践中，有时一个谷底到另一个谷底，会表现为完整的基钦周期，如998点至1664点，40个月。有时则是2个18至20个月周期，一个波动大、一个波动小，一个以竖向运动为主，一个以横向运动为主。如386点至325点至512点，前者以大起大落的竖向运动为主，后者以横向波动为主；512点至1025点至1047点，前大后小，前竖后横。

朱格拉周期，平均长度9年至10年。这个周期我原先很少考虑，因为它的时间跨度太大。直到3478点后，漫漫熊途，绵绵不绝，才重视起来，于是就对过往的周期状况重新梳理。

2005年的998点肯定是一个重要节点。从这个节点往前数，9.5年刚好是1996年1月的512点。由于深成指的最低点产生在该月，上证指数的最低点虽然产生在1994年7月，但仅仅是两个月的脉冲行情，真正的大牛市是从1996年1月开始的。所以，1996年1月也是个重要节点。两个节点跨越113个月，刚好是9年半的朱格拉周期。

那么，从1996年1月往前推9年半，又是什么状况？那就是1986年，是年9月，中国股市从0到1，开启了它的元年。如此，沪深股市的朱格拉周期就清晰起来。

1个朱格拉周期包含3个基钦周期。由于从1996年1月起，到2002年6月，刚好完成两个基钦周期，进入第3个基钦周期，其后整整3年的周期紊乱也就顺理成章了，因为周期3意味着混沌。而且不管朱格拉周期，还是基钦周期，或者18至20个月周期，连续3个周期，也必有一个是调整周期。如此，6125点后的调整如此漫长，也得到了完美解释。因为998点是沪深股市的第3个朱格拉周期。前两个都是上升周期，第3个就不可避免地成为调整周期。

由于从2005年6月起，再跨越9年半，到2014年底就是第4个，所以我一直鼓吹2015年是大牛市。虽然这个预言只对了一半，因为低点提早了近1年半，实际的行情提前了几个月，但这很正常，因为“周期3意味着混沌”。

朱格拉周期是信用收缩扩张周期，主要是指投资主体——企业和个人的加杠杆行为。2015年的牛市加杠杆行为如此剧烈，一是因为市场本身已进入信用扩张周期；二是因为实体经济不振，大量的信用都扩张到了股市。近期房市的再疯狂以及商品市场的暴动，也与朱格拉周期有关。

走熊。5178点后的调整如此猛烈，既有必然性——加杠杆过度，也是周期性的。

既然是周期性的，我们就可做如下测算：从2013年6月1849点起，36至40个月周期指向今年6月到10月；从2005年6月998点起，7个19月周期指向今年7月；从1994年7月325点起，7个基钦周期指向今年8月……

所有周期测算结果都指向2016年6月至10月这个时间域，因此，我们没有理由不相信调整会在这个时段内结束。

我们恐惧，常常是因为眼前大跌，而非真的末日来临。我们乐观，常常是因为眼前的大涨，而非永久性牛市到来。一根K线改变信仰，何止发生在股民身上？ （新华网）