

<<专业投资智慧>>

图书基本信息

书名：<<专业投资智慧>>

13位ISBN编号：9787111388234

10位ISBN编号：7111388232

出版时间：2012-8

出版时间：机械工业出版社

作者：林涛

页数：256

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<专业投资智慧>>

内容概要

本书作为专业投资者，需要从宏观面、资金面、政策面、技术面以及经验面五大角度进行综合研判。

《专业投资智慧：像职业证券分析师一样思考和操盘》将每个方面都总结为通俗易懂的知识点，并配有大量的技术分析图和作者自己总结的数据图表，使读者学习起来更为直观并有恍然大悟的感觉。这是一本专业性和可读性俱佳的读物。

书籍目录

前言

第一章 熟悉市场先生的脾气

第一节 不可不知的1月效应

第二节 春节前后可大胆入市

第三节 跨过4月难过的坎

第四节 一年希望在于上半年

第五节 懒人的全年择时策略

第六节 月初月末效应的概率

第七节 真了解市场先生了吗

第二章 资金面是市场的命门

第一节 M1能预测年K线阴阳

第二节 M1还能预测大型底部

第三节 居民存款减少预示变盘

第四节 厘清资金面的三个层次

第三章 千军万马皆看货币政策

第一节 记住历次基准利率调整

第二节 不可低估加息的杀伤力

第三节 上涨趋势中降息是利好

第四节 春江水暖的央票利率

第五节 对央票利率保持敏感

第四章 经济周期、主人与狗

第一节 你真的明白GDP指标吗

第二节 股市周期与经济周期

第三节 准确理解CPI与PPI

第四节 通胀拐点与股市顶底

第五章 听党的话跟党走

第一节 重视中央经济工作会议

第二节 历年“两会”行情的规律

第三节 政府工作报告是投资指南

第四节 市场底离政策底到底有多远

第六章 他山之石亦可攻玉

第一节 股债同涨信号的含义

第二节 A股投资时钟记在心

第三节 基金仓位成反向指标

第四节 股市与房地产市场

第七章 底部技术特征

第一节 大底技术特征

第二节 中期底部特征

第三节 阶段性底部特征

第四节 底部技术研判总结

第五节 底部情绪性指标

第八章 顶部技术特征

第一节 高位放量阴线是逃命线

第二节 反弹放量多是卖出信号

第三节 大盘见顶回落运行节奏

<<专业投资智慧>>

- 第四节 整理平台后的突破方向
- 第五节 跌破中长期均线后走势
- 第六节 黄金与白银暴跌的征兆
- 第九章 抓典型形态事半功倍
 - 第一节 上行缺口
 - 第二节 下行缺口
 - 第三节 短线急跌
 - 第四节 大盘井喷
 - 第五节 大盘暴涨
 - 第六节 大盘暴跌
 - 第七节 上下影线
 - 第八节 权重股异动
 - 第九节 周月年K线
 - 第十节 意外事件冲击
 - 第十一节 标准形态突破
- 第十章 识个股规律如虎添翼
 - 第一节 逆势拉高横盘震荡
 - 第二节 假突破后打压建仓
 - 第三节 突破后出现恶劣形态
- 第十一章 股市获利不再遥不可及
 - 第一节 股市研判框架
 - 第二节 重视趋势的力量
 - 第三节 不要走在趋势之前
 - 第四节 交易系统是重要保障
- 后记

章节摘录

第三节 跨过4月难过的坎 前面分析过,2月、3月上涨的概率较大,但是,如果市场并不具备持续上行的动力,那么可能就会出现一定幅度的回调。

4月往往是变盘的时点,需要引起重视。

当然,并不是说每年4月都会下跌,而是说4月下跌的概率可能会比较大,投资者需要有这种意识。

一、4月变盘可能性较大的基本面原因 国家统计局一般在4月中上旬发布第一季度经济运行数据,第一季度经济数据对当年整体经济目标具有重要的影响。

从政府角度讲,在第一季度经济数据发布后,往往会跟随出台一些宏观政策,这些政策会成为市场拐点的催化剂;从机构投资者角度讲,由于预期政策可能会有一定的调整,从而在仓位以及行业配置上会做出相应调整,进而引发市场股指的调整。

当然,每个月都会公布经济数据,在每月数据公布后,政府可能也会采取一定的政策对宏观经济进行调控。

不过,季度数据的分量要高于月度数据。

一般而言,经济数据中的生产(工业增加值)与物价(CPI与PPI)是投资者重点关注的内容,当然消费、出口数据也是要看的。

每年年初,国家统计局都会在网站(www.stats.gov.cn)上公布当年统计数据发布的日程表,每年发布的时间点基本上是一致的。

投资者可以提前关注。

二、典型案例 案例1:2011年4月案例 2011年4月15日(周五)国家统计局公布了相关经济数据。

初步测算,第一季度国内生产总值96311亿元,按可比价格计算,同比增长9.7%。

分产业看,第一产业增加值为5980亿元,增长3.5%;第二产业增加值为46788亿元,增长11.1%;第三产业增加值为43543亿元,增长9.1%。

海关数据显示,2011年3月我国进出口总值为3042.6亿美元,同比增长31.4%。

其中出口1522亿美元,同比增长35.8%;进口1520.6亿美元,再次刷新1月创下的1443.2亿美元的历史纪录,同比增长27.3%;当月贸易顺差1.4亿美元。

2011年一季度,我国进出口总值8003亿美元,同比增长29.5%。

其中出口3996.4亿美元,同比增长26.5%;进口4006.6亿美元,同比增长32.6%;贸易逆差10.2亿美元,是2004年以来首次第一季度逆差。

3月CPI同比再创新高,基本符合市场预期,但幅度稍大。

同时,3月食品CPI同比再创新高,也符合当时市场预期。

3月CPI环比有所回落,不过,回落幅度较历史均值要低,说明通胀压力仍比较大,紧缩政策仍将继续。

结合PMI来看,PMI自2009年3月以来,一直在50%上方,说明经济整体上处于扩张区间。

3月中国制造业PMI为53.4%,比2月上升了1.2个百分点,在连续3个月回落后有所回升。

不过,考虑到季节性因素,3月PMI回升的力度并不大。

从3月经济数据来看,经济有下行的趋势,但通胀压力不减。

2011年4月13日,温家宝总理主持召开国务院常务会议,分析第一季度经济形势,研究部署下一阶段的经济工作任务。

会议强调,要保持宏观经济政策的连续性、稳定性,提高针对性,灵活性和有效性,坚持处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系,坚决防止物价过快上涨,巩固经济发展的好势头,努力实现2011年经济社会发展目标。

实际上,预期政府放松本质上再次助推通胀预期的升温,这对防止通胀不利。

相对于经济增长而言,政府当时更加关心通胀。

由于通胀压力不减,紧缩性政策会继续出台。

所以,我们看到,在2011年一季度数据出炉后,市场开始了一轮较为快速的下跌。

案例2:2010年4月案例 2010年4月15日,国家统计局发布了2010年第一季度的一系列宏观数据。

<<专业投资智慧>>

在投资拉动下，GDP，季度同比增速在5个季度内从2000年的最低点6.2%逐步上升到2010年的最高点11.9%。

2009年第一季度GDP，同比增速为6.2%，是2000年以来的历史最低点，2009年第二季度以后政府加大了投资力度，GDP同比增速持续上升，2010年第一季度GDP同比增速为11.9%，达到两年来的最高点。

其中工业生产增速加快，2010年第一季度，全国规模以上工业增加值同比增长19.6%，比2009年同期加快14.5个百分点。

第一季度经济增速向好的原因有两个：2009年经济增长基数较低，2009年GDP一季度同比增长率仅为6.2%，这使得2010Q1的GDP同比增长率相对较高；投资持续拉动的效应。

为了全力保增长，2009年我国政府施行了积极的财政政策与适度宽松的货币政策（实际上是过度宽松），投资力度史无前例。

2009年，投资对GDP增长的贡献率达到了历史最高水平93.2%，有力地化解了由出口需求下滑带来的GDP增长压力。

从通胀来看，CPI持续上升，通胀压力在2009年第二季度开始显现。

从房价来看，第一季度房价非但没有调整，而且随着各地地王的产生，新建住房和二手房价格继续加速上升，特别是二三线城市房价跟进上涨，各项同比指标已经达到或超过2007年高峰时的水平。

结合一年期存款利率来看，CPI与其差值已经达到历史新高。

2010年4月14日召开的国务院常务会议要求，对购买首套自住房且套型建筑面积在90平方米以上的家庭，贷款首付款比例不得低于30%；对贷款购买第二套住房的家庭，贷款首付款比例不得低于50%，贷款利率不得低于基准利率的1.1倍；对贷款购买第三套及以上住房的，大幅度提高首付款比例和利率水平。

国务院17日又发出通知，通知要求，商品住房价格过高、价格上涨过快、供应紧张的地区，商业银行可根据风险状况，暂停发放购买第三套及以上住房贷款；对不能提供1年以上当地纳税证明或社会保险缴纳证明的非本地居民暂停发放购买住房贷款。

这样，在经济强劲、通胀压力显现、房地产泡沫明显的多种因素作用下，可以预见下面政府将会出台更加严格的紧缩政策来打压房价以及控制通胀。

实际上，市场正是在一季度数据公布后迅速下行。

上面两个案例均是在第一季度数据公布后大盘见顶的案例，所以投资者应该特别注意4月可能出现的变盘。

第四节一年希望在于上半年 前面从月度层面分析了A股的季节特征。

实际上，如果我们再考察大盘指数在各个季度以及上下半年的表现就可以发现，上半年股市的收益率明显高于下半年。

一、上半年与下半年大盘指数收益率的特点 A股市场的历史是从1990年12月19日开始的，到现在也不过20多年的历史，与成熟市场比如美国100多年的历史相去甚远。

不过，如果进行统计分析，仍然能够发现一些特点。

首先比较一下上半年和下半年的收益率。

1991~2011年，上证综指上半年平均收益率为26.31%，下半年平均收益率为4.47%，上半年明显高于下半年；上半年获得正收益率的年份有14次，下半年获得正收益率的年份仅有10次，上半年也高于下半年。

如果考虑到股市初期规模小等特点，仅以2001年以来的样本分析，则上证综指上半年平均收益率为6.67%，下半年平均收益率为2.09%，上半年仍然明显高于下半年；上半年获得正收益率的年份有6次，下半年获得正收益率的年份也有6次，上半年与下半年一样。

也就是说，近10年来的样本说明，上半年较下半年取得正收益率的次数并不具有明显优势（见表1-5）。

二、各个季度大盘指数收益率的特点 上面对上半年与下半年进行了对比，虽然得到了一些结论，但并不令人兴奋。

下面再来分析各个季度大盘指数收益率的特点。

考察1991~2011年的样本（见表1-6）：四个季度上证综指平均收益率的顺序为：第二季度14.92%>第一季度7.49%>第四季度3.61%>第三季度1.75%。

四个季度取得正收益率的次数顺序是：第一季度>第二季度>第四季度>第三季度。

总体来看。

无论是收益率还是取得正收益的概率，第三季度表现均最差。

P9-13

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>