



● 投资大讲堂

满仓迎接牛市到来



漫画 / 马骥

林园,从8000元“炒”到8亿,有“中国巴菲特”之称。

应本报邀请,林园在本报开设投资大讲堂,和读者分享他的投资经验。

今年以来,大盘涨多跌少,我判断,深、沪股市可能已经进入牛市初期。那么,这时,我们应该采取什么样的投资策略、投资方法来应对这个市场呢?

我个人认为,首先,要满仓。只有满仓,在牛市中才能赚足。

要知道,牛市一开始就赚足对每个投资者而言都是非常重要的。过去的经验告诉我,有很多股民,在牛市刚形成的时候,总是显得非常小心。因为在刚刚过去的熊市,他们一直在赔钱,因此变化来临的时候他们还是忍不住小心,甚至可以说是胆小。往往这个时候,他们总是习惯用少量仓位去买股票。牛市的特征是涨多跌少,当然他们的仓位也会越来越重,只是最后

可能是到了顶点时他们才满仓操作,这样又形成了前面赚的钱还不够后面赔的多,总帐一算可能还是要赔钱。所以我建议,牛市初期的势头一旦形成,就应该采取满仓操作,牛市中多半总是胆大的人赚得多,这样就形成良性循环——越胆大越赚多。

我个人的看法是:牛市初期最能涨的股票应该是大市值的绩优龙头股,比如现在市场上的招商银行、G沪机场等一批能够带动人气指标的个股。他们会不断地创出新高,使很多人在这批个股中赚钱。但由于这批股票的总市值已经比较大,因而它们的上涨初期表现会显得比较慢,甚至不涨,但一旦它们的上涨趋势形成,市场的热点就是它们,市场会反复炒作这些股票也就

成为必然。比如上波牛市就反复炒作深发展、四川长虹等个股。因为这些个股业绩的持续增长,已经为股价的持续上升打好了基础。

牛市中还有一类股票也是最能够有比较好的表现的,那就是绩优的小盘股,比如有丽江旅游、马应龙、G千金、G黄山、云南白药,这批股票的流通量小,它们的股本扩张力强,又容易被市场炒作,因而股价上涨也是必然的,而且这批股票在牛市中也是最能够产生出“明星股”的。整个牛市下来,它们上涨的幅度可能是我们难以想象的(上涨数十倍也有可能)。比如上次牛市中的杉杉股份等小盘个股。

牛市初期要赚钱,最重要是捂股。满仓买好股后,要拿的住才行,这就叫“捂股”。牛

市初期,不是所有的股票都能够同时上涨的,今天你手中的股票有的上涨,有的下跌,这都很正常,只要你拿的都是有业绩好的股票,你就要坚持“捂股”,不用担心它们短时期不涨,总有一天会轮到你的。当然,这时你会感到很痛苦,这样的感觉我也经常能体会到,这就是我常常说的“我是在痛苦中赚钱”。如果我有钱,当前我会采取这样的投资组合:买70%的大盘绩优股,如:招商银行、G沪机场,30%的小盘股:丽江旅游、马应龙、G千金、G黄山等。这就是我的牛市“初期”的投资方法。当然,这不是牛市“中期”的投资方法,牛市“中期”还应采取和“初期”不同的投资方法。这个以后我还会慢慢说的。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G 沪机场	387100	14.45	13.44	5593595
G 包钢	35380	2.42	2.19	85620
中国石化	1100	5.88	6.78	6468
G 招行	14624	7.61	7.41	111289
G 云天化	11536	10.01	10.07	115475
G 云天化	2295	8.84	8.76	20288
G 茅台	27681	43.99	41.55	1217687
G 通宝	5440	3.19	2.79	17354

(注:最新价为7月12日收盘价)

截至7月12日,组合总市值约为7167776(元)

整理 / 毛蓉蓉

>>> Q&A

读者:您曾经提出要“贪到底”,那么您认为这个“底”的界限在哪里?如何判断已经到底可以卖出了呢?如何判断一只股票是否被高估了呢?

林园:我所说的“底”,在时间上指三年,按照市值的说法,就是股票市值比目前翻一倍。如果三年后没有涨,那么我就继续持有。不过,事实上这种情况是不可能出现的。至于如何判断是不是可以卖出了,我可以告诉大家,这三年来,我不是

会考虑卖出股票的事的。如果一只股票的PE超过50倍了,那么我就要考虑看看它是不是被高估了,少于50倍的话,应该不用去想这个问题。

如果您有什么问题想跟林园交流,可以给我们发邮件,我们将从中选取询问率较高的问题请林园作答。

E-mail:happym945@126.com

(请注明“股市投资”)

● 理财智囊团

“银行人”的理财计划

客户资料:沈女士,银行工作人员。

财经状况:沈女士的丈夫在桐乡有一家自办企业;儿子今年16岁,上初中三年级。家庭年收入16万元左右,还有人民币理财产品8万元。一年花销3万元(含儿子教育费用),有房。此前做过信托产品投资,无其他投资经验。近期没有大的理财目标。

沈女士表示自己对投资风险的接受能力尚算可以,只要收益有保障的产品均可考虑。

专家分析:

从收入与消费看,沈小姐家庭消费不高,每年3万元,已有房,近期也无大的理财目标,而家庭年收入有16万元,每年可有13万元节余,为家庭理财打下很好基础。但孩子上高中及三年后上大学,教育费用一定会增长。

从她过往理财方式的选择看,集中于人民币理财和信托产品等,偏向于保守型,但又希望在安全的基础上获得较高收益;

从家庭风险保障看,未提及家庭成员保险保障情况,但丈夫自办企业,又是在外地,不得不首先考虑其意外、健康保障,而夫妻俩未来的养老保障也需及早准备。

理财师建议:

目前人民币理财产品不失为比较灵活的短期理财产品,8万元的投资额建议可以分成2-3期,以便资金的灵活运用与调度。

因为考虑沈小姐没有很好的投资经验,丈夫又在外地办企业,可能没有时间和精力打理,建议选择机构理财的产品,如基金、券商集合理财产品等,做好中长期的理财规划。

家庭保障方面,建议在社保的基础上增强人生风险保障,丈夫可投保风险保障较高的健康险加意外险,如中国人寿的“康恒重大疾病保险”和吉祥卡。沈小姐可考虑投保兼具养老和投资理财功能的分红保险,如中国人寿的“鸿鑫两全”和“鸿寿年金”保险等。



本期嘉宾:陈英
中国人寿杭州分公司个险销售部

中行“博弈”债券理财第五期面市

中国银行人民币“博弈”理财A系列(债券理财)第五期理财产品目前开始发行。本次发行的为“弈”系列2款产品:弈对半年和弈对1年。发售期截至7月16日。本期两款产品收益固定,其中半年弈对理财产品高于同期税后半年定期储蓄29.23%,1年弈对理财产品高于税后1年定期存款28.89%。

尹劲劲 毛蓉蓉

中国人寿推出“即交即领”型年金保险

国内首款“即交即领”型年金保险——美满一生年金保险(分红型),7月18日起在杭州发售,杭州地区限时一个月、限量

发售5000万。

“美满一生”的一大特点在于,一改以往年金保险领取晚、等待期长的特点,开创了保险理财规划全新的“即交即领”模式,即客户在交纳首期保险金、保单生效的同时即可领取首年年金。客户可以自保单生效时就开始领取年金,直至投保人年满七十四周岁,领取期限长达数十年。客户年满七十五周岁时,“美满一生”还将给付可观满期保险金,以保障客户高质量的晚年生活。

交费期限短是“美满一生”的另一特点,该产品提供五年缴费,可以领取年金数十年。同时,“美满一生”承保面较广,出生30天至60周岁之间的客户都可以作为被保险人进行投保。

李绚丽 毛蓉蓉

您有什么理财目标?您有什么理财疑问?如果您愿意,请与我联系,我们将邀请杭城知名理财师为您量身打造理财方案(来稿请注明“理财方案”)。

TEL:85311082

E-mail:happym945@126.com