

熊市收益翻番的王牌基金经理陈锋：

个股走势分化 看好医药消费

一家之言

一向奉行凯恩斯“选美理论”的深圳展博投资管理有限公司总经理陈锋，在近三年时间里，选中由市场决定的“大众情人”股，使得展博一期在2009年6月至2012年6月间，收益率达到102%，实现熊市翻番，位列第一位。以下是我们与之对话实录。

问：现在市场是否在进行二次探底？

陈锋：整体来说目前还处于一个探底的过程中，短期内还很难确定最后的底部。目前无论从宏观经济的趋势、市场本身的趋势，还是从投资者情绪来观察，都还比较难找到底部的感觉。我想最后的底部还需要我们耐心的等待。

问：您认为短期市场会怎么表现？

陈锋：可能会是一个震荡探底的过程，

但市场中股票会分化，盈利下降的、高估值没有成长支撑的或者伪成长的，会反复下跌；相反，盈利能真实持续成长的会反复上涨。

问：具体看好哪些板块？

陈锋：未来经济转型和社会发展趋势决定了各行业的前景，从这个角度讲，我们看好医药、节能环保、电子信息、消费和服务。

翟乐



A股正迎来重要转势时机

名博点津

周二大盘冲高震荡，盘中多数时间在五日均线上方运行。连续一周下跌之后，股指再度触及五日均线，市场非常兴奋。本人认为，三季度中后期为大盘重要转势时间窗，而本周又是变盘敏感周。因此如果本周股指能够维持筑底走势，那么后市就可能以弱二次探底的方式结束本次调整。而一旦有效突破五周线，即可确立行情正式展开。

对于近期行情发展，本人认为有两大因素对股指短线走势影响较大。一是美股是否突破五月高点创四年新高。目前美股已经在该位置连续窄幅震荡整理了12

个交易日，距离五月高点仅咫尺之遥。一旦美股突破上涨创四年新高，那无疑将给全球金融市场带来较大刺激。而亚太股市已经普遍筑底反弹超过半个月时间，因此A股就算再迟钝，也可能借机在目前位置筑底。二是近期管理层是否出现明显护盘姿态。目前股市正处于转折关键时期，如果管理层出现护盘表态，则无疑会加快筑底进程。周二股指之所以上涨，也主要得益于两条消息：1、央行周二大规模放水注资2200亿元；2、工信部发布《无锡国家传感网创新示范区发展规划纲要》。在以上消息刺激下，早盘银行保险联手拉升冲击

五日线，电子信息板块也在物联网消息刺激下普涨，接近20只电子信息股涨停。目前股指已是遍地干柴，只需一点火星就会形成燎原之势。而火星就是管理层此时释放护盘利好。

在经过三个月的连续杀跌之后，在美股即将创四年新高之时，在十八大逐渐临近之际，A股正迎来重要转势时机。虽然股指期货空头仍保持重仓高压，但时间将逐步对多头有利。十八大召开前，一轮持续性上涨行情依然值得期待。而现在或许是到了该再次动手的时候了。

淘金客

中药：国际市场的“香饽饽”

行业分析

对于中药的发展来说，没有比现在更好的“国际环境”了。国际上对中医认知逐渐形成，需求不断增长。在有的国家和地区，中医药已应用于慢性病、疑难病的治疗以及康复、养生领域，对中医药的热情日渐高涨。

国际市场的“香饽饽”，也面临着如何从符合国家标准到符合国际标准的升级。有专家指出，龙头中药企业要对中医药进行大量基础研究，特别是临床研究，做好中

药的机理、不良反应、毒理、临床疗效等方面的现代医学研究。同时，要联合政府部门，对中医药概念和事务制订统一的国际标准，严格把关中药的有效性、安全性，实行质量控制。

组分中药是天士力在中药现代化进程中提出的一个概念。过去，老中医们都是一味一味地配药，各种成分都在里面，现在是直接获取其中的有效组分，通过有效组分来研制新药，达到药效最大化、疗效最大

化。这是未来推动中药现代化、国际化的一条出路。

也有专家提出，可以尝试“以医带药”的模式。对于中医药尚不熟知的国家，可以增开诊所，让消费者在医疗体验中认知中医中药。相信中医了，中药销售才会出现顺带的结果。中医药在英国发展得比较好，正是因为上世纪八九十年代一批优秀的中医专家，他们开私人诊所，每天求诊的人都排成了长龙，从而培养了一大批消费者。

王璐

交友看人品 投资看本质

投资论坛

最近看到许多朋友投资股市亏损，有的转行，有的销户，甚至还有自杀的，我本人感到非常难过，痛心！难道股市真是吃人不眨眼的魔鬼？目前市道上有许多股票培训讲座，许多专业书籍介绍的投资理论也非常高深、神秘！电视上股评家讲得滔滔不绝，云里雾里！我认为是误人子弟，其实我们看书应该是越看越薄，投资应该是化繁为简！大道至简！本人进入股票市场十几年，感悟到投资最高境界是——简单！

交友一定要看人品，做投资一定要看本质，股票上涨的动力是什么？题材？消息？资金？K线？庄家？内幕？都不

靠谱！只有业绩持续高成长，高成长才最靠谱！如何才能保持这一优势？产品必须有：定价权！有定价权的产品才具有长期核心竞争力！有定价权的产品就有伟大基因！有定价权的产品才真正具备护城河！君不见中国乃至于世界上大牛股都与有定价权有关！贵州茅台、云南白药、片仔癀、同仁堂、包钢稀土、长春高新、舒泰神、可口可乐、强生、通用电气……

悟透这一点，您就会真正明白：中国股票市场百分之九十以上的公司都不值得投资。悟透这一点：您选股就节约许多宝贵时间！悟透这一点：您就明白真正好股、牛

股藏在什么地方！悟透这一点：选股不再求所谓的神秘大师、高人。悟透这一点：投资变得简单也容易！

特别说明，定价权是指产品唯一、没有替代品、市场供不应求。另外好产品如果遇到天才管理者就好上加好！另外：选到有定价权的非卖品时要结合估值（买卖点）！

其实投资很简单，复杂是您的大脑没有真正地清醒，更没有摸清股市的脉搏——供求关系——定价权！方向正确了，成功是一定的，必须的！祝愿大家投资简单、轻松、快乐！

非常道黎明

股民热线：0551-5223801

E-mail: wq69535104@sina.com

8月21日沪深指数

上证指数：

开盘：2106.38 最高：2124.20
最低：2103.07 收盘：2118.27
涨跌：11.31 成交：514.77亿元
上涨：864家 下跌：73家 平盘：54家

深成指：

开盘：8831.52 最高：8935.24
最低：8799.24 收盘：8849.49
涨跌：10.86 成交：637.38亿元
上涨：1371家 下跌：126家 平盘：52家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券读者交流
QQ群：226147830

国元视点 创业板指数 再逼箱体上沿

周二股指平开，略作震荡，创业板指数就如脱缰野马，拉出90度的旗杆向上飙升，使得市场一改近期的沉闷，题材热点迅速蔓延，推动沪指一举突破5日均线的多日压制。午后地产、银行放水，使得沪指涨幅收窄，但创业板指数表现依然坚挺。

从盘面上观察，市场出现了久违的百花齐放。以触摸屏、电子支付、三网融合、物联网等概念为主的个股市场表现较为活跃，华东科技、深天马A、得润电子等触摸屏概念股纷纷涨停，高鸿股份、福日电子开盘涨停带动了三网融合和物联网概念股的集体走强。受重庆市“十二五”期间将累计投入1.5万亿元的影响，重庆板块大涨2.79%。

短期来看，创业板指数又来到箱体的上沿，这个箱体历时8个月，多方数次向上突破未果，技术上的压力不言而喻。但此次创业板指数可谓来势汹汹。其一，在沪指、深成指屡创新低、击穿关键点位之际，创业板指数调整幅度却相当有限，只回试了一下箱体中轴，跌势就戛然而止；其二，反弹过程不拖泥带水，仅用两个交易日的就回到箱体的上沿，同时量能配合理想。后期若有成交量的继续配合，创业板指数的突破还是值得期待的。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：2627033
www.gyzq.com.cn