

## 2.4.2 猜透市场-靴子落地

今天第23期内容是【猜透市场】中的第二讲【靴子落地】。

各位应该都听过靴子落地的故事，比喻重大事件发生后等着看结果的时候。对于很多刚开始接触股市的股民来说，“听消息”炒股几乎是所有人都经历过的阶段，每逢重大消息出现，总想着能不能借机炒一把。

但也有两句股市流传已久的话：利空出尽是利好，利好出尽是利空。信息公开对于股票的影响千差万别，怎么去识别其中的机遇？这就是本期要探讨的话题。

### 1.【落地速度】

对于一条新的公开消息，我们最需要识别的是：有多少人知道这条消息了？知道的人越少，消息的重要程度越高，那么对股票的影响，就会越剧烈。这里消息特指的是公司以外的【外部消息】，有关政策、规划、法律等信息，而不是定增、并购、增减持这样的内部消息。

举一个耳熟能详的例子：雄安。这一事件驱动股票大涨的案例，非常特殊的一点是，政策发布时，几乎没有人知道雄安的规划，而定下“千年大计”的调子又如此之高。这种题材，对于建立仅仅二十多年的A股来说，发生概率堪比千年一遇。

因为在A股，大部分的重大政策，似乎总是会提前泄露。比如股灾时各种救市政策，总有“先知先觉”的资金在公布日收盘的时候大举买进，晚上政策一出，第二天高位顺利逃跑。所以股民也就逐渐习惯了。反而是保密工作做的天衣无缝的雄安规划，一下子让大家都有点“不适应”。

在此事之前，有关京津冀协同发展的概念炒作就有过几轮，关于北京周边大气污染治理的政策落实，也有一些受益股票。但这些已经被无数人了解，并且不那么重要的消息，无法卷起什么行情。埋伏了这一地区公司股票的人，却在雄安上歪打正着，拿到了意想不到的收益，这就是所谓的“炒地图”，后面我们会详细介绍这块。

从2017年4月1日雄安规划发布之后，恰逢清明节，A股处于休市状态，这给了很多平常不怎么关注题材股的人去发掘相关概念股的时间。待三天假期一过，情绪酝酿到无以复加的地步，就直接把概念股都拉到涨停了。

这是雄安行情的一个比较特殊的地方：【情绪积累很久】，而释放在短时间内完成。正因为如此，雄安行情来的凶猛，去的也快，炒作了四五个交易日（千年大计，才一周就完成）就开始分化，然后大行情结束，留下少数几个概念龙头股继续炒作。图为同花顺编制的雄安概念指数：



而且和一般的政策炒作不同的是，雄安规划出台后的历次政策更迭，似乎刺激不了股民的神经。就好像核弹爆炸，归于平静后如同死寂一般，没人关心。特别是最近半年多，每次雄安概念股一起来，就是没的可炒了，意味着整个市场一段上涨行情的结束。

与之相比，上海自贸区的消息释放速度就很缓慢，概念股走的时间也比较长。

我们回顾一下2013年自贸区刚成立的那次行情：从2013年1月上海向国务院递交自贸区申请，到9月自贸区正式成立，整个事件历时九个月。最后靴子落地的9月底，各类概念股通通下跌，“利好兑现是利空”。

现在复盘来看，从1月的申请，到7月国务院原则上同意这个申请，这段时间上海自贸区的消息逐步散开，老百姓和市场也逐渐认识到这个自贸区的重要

性，甚至类比上世纪末的“改革开放”。又是自由贸易的创新之举，又是想取代香港金融中心地位的美好预期，但股价还没怎么反应，情绪正慢慢聚集。

一切在7月政策落地时，概念兑现，股价急速攀升；9月自贸区开幕，李总理并未亲自到场，自贸区的档次一下掉下去不少，概念的风吹不下去了，相关股票难逃下跌的命运。

我们来看自贸区龙头上海物贸（600822）的K线就能了解这一事件的起伏，左边黄圈就是2013年7月，右边是9月底；而1月到7月股价还没什么异动：



但我们来看自贸区的实际意义，其逻辑并没有那么“硬”，中国作为贸易大国，进出口已经能看到上限的天花板，一个自贸区的影响力，远远比不上改革开放这样的政策。

不论是雄安还是自贸区，好歹是把题材股炒了一遍，让不少埋伏其中的股民挣到了钱。但绝大部分概念，无人知晓，或者市场认为不重要，这种股票埋伏的越久，越没有价值。或者昙花一现，紧盯股价随时跑才行。重要的政策，几乎一定会引来市场的目光。

这里小结一下，从雄安和自贸区的对比可以看出，同样都是具备大影响的政策，如果一开始突然就被大家所知，一夜传遍市场，那么就会短期暴涨，后面无人接力。如果是慢慢发酵的，知道的人持续增多，则是更适合参与【投机】的事件。

## 2.【新概念】

有句话叫：一鼓作气，再而衰，三而竭。用到重大消息对股价的影响时，这句话也可以拿来用。一个新名词、新概念，第一次出现最有“杀伤力”，对概念股的股价提振程度最强。再次提出时，概念不新，市场不信。

什么概念最新？新闻联播和政策文件里的名词是最新的，比如五年规划的很多词，被券商研究员妙笔生花的研究报告一传播，可能就是新的题材。虽然装的还是旧酒，但炒作的理由就足够了。比如美丽中国、绿水青山，其实就是环保治理嘛。

这些名词一般都会在新闻联播里首次提出，这可是中国唯一一家不受流量裹挟的权威媒体了，各位会员一定要重视。以前还没有专门关注新闻联播报道的媒体，现在各个做股市消息推送的网站都会记录一下每天新闻联播里说了什么关键词，可见这个节目以前挖掘过多少“金股”。

当然看新闻联播也要挑重点，国外人民水深火热的生活不重要，歌功颂德的也没意思。一个是要看【联播快讯】，大概在7:20-7:25这段，每条消息简短十几秒。因为都是各地电视台上报后拼凑在一起的，没有统一主题，也没有时效性，这里如果有新名词，更应该重视。

没有时效性，就意味着不会有一窝蜂的人来抢股票，比如雄安那样的，想买也买不到，最后等于没挣钱。没有时效性就可以慢慢研究，慢慢布局。

另外一大重要内容就是中央常委考察基层，被考察的单位或行业，利好政策可能就近在眼前了。这一点已经有很多人关注，不如快讯部分隐藏的那么深，布局的机会相对也要少一些。

识别新闻的重要性，这一点需要大量的阅读积累，和读研报读年报类似，读完后需要跟踪信息的走向。新名词是否为人所知，政策有没有逐步落到实处，除了新闻联播以外的媒体有没有再一次提及，就可以看出事情是否逐步明朗。比较熬人的是，走势明朗的时间可能长达一年以上，需要投资者有定力才行。

### 【知识延伸：投资思考】

刚才提到的炒地图，在A股算是一个传统项目了。我们来看看下面这些例子：



雄安自不必说，只要主营业务在京津冀地区的，基本都被爆炒了一遍。我们之前课程中说过，有些是合乎逻辑的炒作，比如在华北生产水泥的企业，这门行业天然就有地理优势。

有些就是纯粹的炒作了，例如做城市规划、做环保设计的，雄安的订单并不一定落在他们头上，何况政府真正拨款下去尚需时日，炒短线的，千万别因为套牢就变成长线持股，眼巴巴等着订单下来。

再往前也有一个前两年持续炒作的题材，一带一路。这是现在的重大国策之一了，炒地图的路径就是，陆路：新疆，海路：各个港口，特别是南方的港口。前者基本是主营业务在新疆的股票，作为一带一路上的西大门，新疆会有政策的扶植；后者炒作是因为海上丝绸之路的贸易往来会增加，利好港口。

说到南方，珠港澳大桥和相对应的粤港澳大湾区规划，也是曾经炒作的热点。这里的股票就以广州本地股为主，机场、地产、港口、高速，都是炒作的目标；类似的还有海南特区、旅游岛规划，内蒙古自治区成立七十周年。大大小小的地区股，需要充分发挥每一位股民的想象力。

也有一些炒地图，背后有一点逻辑，实际影响不大，但也足以成为炒作的借口。比如今年上海合作组织峰会在青岛开幕，青岛周边的高污染企业都会限产停产，保证会议期间的环境质量。这时，那些环保工作做的好的上市公司，例如化工、钢铁行业等，就能短暂受益于限产带来的产品价格提升。

所以说股票是个有意思的事情，炒地图看着很扯，毫无章法，背后却有自己的逻辑，股价的反应每次也都不一样。抓住这些确定性和不确定性，一手逻辑，一手又有点赌性，可能是炒地图的股民最享受的地方吧。

## 【知识延伸：中外对比】

我们再来说一个国外的例子，英国脱欧。英国与欧洲的关系一直不怎么样，两者若即若离，这习惯自打英国脱离罗马帝国之后就这样，总喜欢自己偏安一隅。到了现代，英国脱欧的倾向时常闪现，国内政客也经常以此做文章；即使加入欧盟，英国却还保持着自己英镑的独立地位。

但国际社会都认为英国当局会以大局为重，平常闹闹就算了。没想到2016年6月23日，脱欧的公民投票显示，英国52%的民众支持脱欧，政府正式开启与欧盟的脱欧谈判。

完了完了，世界格局发生重大变化啊！碰见黑天鹅，市场反应这一点上，中外没什么区别，当日纷纷砸出当时几个月的最低价或接近最低价：



图为英国富时指数，黄圈处为脱欧公投日。

但之后，美股继续长牛，A股继续挣扎在慢牛和慢熊之间。



图为美股道琼斯指数，黄圈为脱欧公投日附近。

大家突然发现，这事对自己的影响没那么大。甚至连英国自己的股市都继续上涨，只是英镑贬值不少，市场对英国经济发展前景仍然堪忧。但能在市场恐慌时抓住机会，勇敢往黄金坑里跳的人，收获颇丰。

之后特朗普当选美国总统那天（黄圈处），上证中午还跌了一个1.76%的坑，中午一觉醒来，大家明白过来，这事影响有那么大吗？收盘的时候就收复了此

前的跌幅：



历史总是在不断重复。

### 【知识点总结】

消息对于股价的影响可以从这几个角度观察：重要程度、传播范围、传播速度；

新名词新概念，记得从新闻联播里去挖掘。

是否靴子落地，要看之前股价的反应有多少，事件的影响到底有多少。这是门复杂的学问，大家以后看到新事件的时候，可以按照这样的逻辑，再好好思考。