

新民财经

本报经济部主编 | 总第 81 期 | 2020 年 2 月 29 日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 龚云阳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

中国股市是最大的在线市场



健中论道

防控新冠肺炎疫情,人们的生活方式的改变带来了几乎所有在线服务业的爆棚,在线购物、在线医疗、在线教育、在线办公……,所有在线服务的领域,带动了股市中一系列行业和板块的联动,计算机、大数据、芯片、人工智能……一系列个股产生了小牛市行情。



市场非股市莫属。其它的在线服务,起步比股市晚,规模没股市大,流动性也没股市好,每天一万亿资金进进出出,都是动动手指即可解决,网购的规模也算大吧,同样做一万亿元的买卖,得花费多少人力、物力、财力啊,所以说,中国股市是最大的在线市场,也是最低运作成本的市场,钱来得快,当然去得也快。

当下的中国股市早就实现了一机在手、走遍世界,只要有网络就能参与股市的操作,加上春节后晒出的“黄金坑”,股市产生了财富效应,市场就是这样,越有钱参与的人会越多,而参与的人越多就越能挣钱,这就形成了市场的良性循环,可以说每日万亿成交量中包括了许多休眠账户的复活,也包括着新投资者的介入,许多闷在家里的人在股市中防疫和挣钱两不误。

随着新冠肺炎疫情数据的变化,本周世界各大指数出现了暴跌,受外围市场的影响,A股也跟着回调,尽管A股下跌的幅度小于外围市场,但市场悲观气氛的相互传染,也有一种覆巢之下的感觉。有道是:外因是变化的条件,内因是变化的根据,外因通过内因而起作用。外围市场的外因对A股有影响,但还是改变不了A股的趋势。大家还是记住这句话:有活力、有韧性。股市暴涨暴跌并不可怕,只要保证活力和韧性,这市场就有钱赚。

防控疫情已经一个多月了,股市维稳的一个月应该说打了个胜仗,这既是资金推进的功劳,当然市场信心的恢复和人气

的重新聚集也是一个关键的因素。当下疫情防控和经济恢复同时展开,股市中的个股和行业热点也围绕着这两个方面渐次展开,当下上证指数在3000点、创业板指数在2200点整数大关还需要整理,这个点位,上方有巨大解套盘的压力,下方已经堆积着巨量的获利盘,而创业板和中小板的获利盘压力最大,所以,在这两个指数关口还需要不断地整固,只有不断地洗盘,让那些浮动筹码出清,股市才能夯实股价基础,才能轻装上阵。在这个整固阶段中,做差价的机会还是很大的,跟着大盘的跌宕起伏去冲浪,这也是在线炒股之乐趣吧。

应健中



文兴说市

从产业链冲击看后市影响

和多数朋友一样,笔者一样关心疫情的发展,关心着中国和海外新冠病毒肺炎的数字变化。2月27日笔者出了一次“远门”,从上海的浦东驱车出门,路上车辆不多路况很好,走了上海的内环高架和中环高架,途经南北高架到外环高速公路,通过沪太路到上海最北面的宝山,基本把上海面积四分之一面积扫了一遍,有点感受。

第一,路上车辆不少但没有堵车,外环高速公路、郊环高速公路都有很多集装箱车辆,在吴淞到高桥日常会堵车严重的地方交通秩序很好也没有堵车。第二,郊野公园和路边基本没有行人,虽然这天天气很好,上海市花白玉兰开得很不错了,可惜没人观赏。第三,复工开始了,但还没有恢复到春节前的状态。

此次新冠疫情,中国国内已经出现拐点,但海外才刚开始扩散。近几日,韩国、意大利、伊朗确诊病例快速增长,已呈爆发之

势,韩国疫情已经超过当初封城之前的武汉。目前已有36个海外国家有了确诊病例,其中韩国和日本最多。

上周笔者分析了口罩产业链,今天还是从产业链方面来分析后续的发展。

日韩疫情风险快速上升,将对全球产业链产生冲击。近期海外疫情暴发引发了市场关注,韩国、日本的新冠肺炎确诊病例上升最快,疫情进展及其影响尤其值得重视,特别是日韩疫情冲击全球产业链的风险正在明显上升。

A股市场的波动也是基于一个大的基本面,即中国疫情最困难的阶段也许已经过去。政府果断封城,全国停工停产,以社区、家庭为单位进行隔离,中国控制住了疫情恶化。而美股一连几天大跌,则反映了公众对除中国外的疫情应对的不安,明显出现恐慌。

美国市场出现了一些非常极端的交易数据:除了1987年

10月黑色星期一、2000年4月互联网泡沫破灭、2001年9月恐袭和2008年10月全球金融危机之外,出现二战后最快回调10%的一次暴跌;VIX恐慌指数飙升逾150%,速度之快有史以来第四;科技龙头苹果AAPL跌13%、微软MSFT跌12%,特斯拉TSLA跌了25%。

如此惨烈的杀跌,电脑交易更加剧了抛压。

日韩和我们贸易关系紧密,对国内产业链的影响不可忽视。中国是日本和韩国的第一大进口国;日韩也是主要的中间品出口国,中国对日韩中间商品的依赖度较高;从产业链的角度,日韩与中国在贸易领域上中下游互相依托,是国内产业链不可忽视的一环。若疫情进一步升级,日韩作为中国重要的贸易伙伴,企业停工、物流停运、出口减少将直接冲击我国上中下游的供应端,其影响不可忽视。

考虑产业链的延伸冲击主

要在泛半导体产业、汽车制造产业。泛半导体产业在中下游板块,但原材料短期断供风险不大,影响相对可控。不过国内产业在电子、机械设备等领域对日韩出口依赖度较高,需留意日韩面板、芯片等停产停运。汽车制造产业上游部分金属制品、橡胶等化工原材料以及机电、运输设备与日韩供应链相关,若出现断供,将对汽车制造链条造成一定影响。

不过,笔者认为在冲击之下,国内产业在自主供应链配套上有望加强。一方面,涨价会增加国内细分产业链上的企业盈利,提高在配套供应链上的投资;另一方面,产品断供往往也是潜在竞争者切入供应链的时机,会加速国内企业转型升级。

疫情已经在中国控制,但海外疫情扩散对产业链的冲击已经形成,留给我们转危为机的时间窗口不多,希望我们的企业家有所作为吧。

文兴

财看门道

按照普遍规律来选股

什么股票是好股票?什么公司是好公司?炒股是投资好还是投机好?只要有股市,这个老话题就一直存在。今天容我再来嚼一嚼舌根。

我们日常生活中,靠拼爹继承、靠赌博、靠倒卖,都是有可能赚钱并发财的。我把倒卖行为和股市里面炒题材股类比,他们是同一个赚钱逻辑。我们不否认有人下个注得到巨奖的,也不否认有人倒卖赚了一大笔钱的,但是更多的赌博是输钱的结局,而各种商品倒来倒去终有某天会烂在手里。炒股也是这样,追题材热点,今天追到一个涨停板,明天可能两个跌停板。残酷的现实是,前年不知去年猪肉会涨,12月不知春节期间口罩稀缺,股市题材已经炒得热火朝天了才被归纳成主题。就如本周,刚刚感觉芯片ETF很火,周三就来了个跌停。

什么样的赚钱模式被古今中外一致认可的呢?努力学习积累文化知识和专业技能,勤奋而专注,脚踏实地又持续进步,诚实守信做事有常。这样德才兼备的人,又红又专,无论是工作还是创业,都可以稳定地发展事业,赚钱一辈子。

这个评价角度可以推广到股市上市公司。努力学习积累,就是公司积累了从事一个行业的技术和经验。勤奋专注,就是不会三天打鱼两天晒网,心猿意马,公司自始至终专心于主业,做深做透,不会随意进入一个新的行业。持续进步,就是稳定地赚钱,不是只谈梦想不赚钱,也不是一天突然暴富,而是每年或大部分年份都在增长。诚实守信的公司,信息公告做的很好,不会遮遮掩掩或前后矛盾,管理和财务比较透明。长期坚持主业且做得精湛的格力电器、贵州茅台、立讯精密、海螺水泥等上市公司,就如优秀的律师、医生、会计师、公务员、电力工程师、企业家一样。

你是喜欢一直做IT工程师的朋友,还是喜欢原来做律师突然改行或兼职做兽医的朋友?一个人频繁跳槽,很大的可能就是原来的工作做不好。工作做不好,大都不会因为这个人能力太强而公司太差,一半的原因就是自己工作能力不够。一个有正式工作的人今天微信上卖化妆品,明天卖婴儿辅食,后天卖狗皮膏药,就是因为原来职业赚得不够多。一个公司上市没几年就变更主业,就是因为主业难以以为继,一个公司频频跨界收购,就是主业无法支撑。做A没有做好,做B还是做不好,你相信它做C能做好吗?我不相信,我只猜测是经营摇摇欲坠,搞点收购,苟延残喘。有逆袭特例吗?有,但是我们相信规律,不依赖个案。

有人说,无论白猫黑猫,抓到老鼠就是好猫,这话是对的,但是我们最好找到更善于抓老鼠的一种猫。找到一种更稳妥,更被主流社会认可的赚钱方法,不仅赚得舒心,花钱也可以很惬意,体验更好。

有人说我同意你这个观点,买聚焦主业,盈利稳定,品质优秀的上市公司股票。但是优秀的上市公司,不说几百个,几十个总有吧。我该买哪个呢?建议按照清华复交四个大学招生的标准来买股票,就买整个市场最好的五个十个。同样的平等的人民币,凭什么去买二流的公司?当然马云并不是清华复交的,当然清华复交出来的也有工作做不好的。但是我们相信规律,不介意特殊个案。

大道至简,万物相通,股市和日常生活,底层逻辑都是类似的。

毛彩华

本版观点仅供参考