健中论道

回撤中最好的防守是进攻

牛年股市上证指数以3721点开盘后瞬间摸高至3731点之后，出现了大级别的下调，近14个交易日快速下调至3328点，然后进入了多空拉锯的宽幅震荡状态。此次调整行情中，股市的风水轮转，原先基金抱团的热门股出现了崩塌式调整，而原先坐冷板凳很久的冷门股却炒得热闹非凡，调整还在继续，市场需要一个以时间换空间的整理行情，最终寻求突破方向。

我们见识过股市大调整，但没有见识过特征如此鲜明的大级别调整。此次调整与以往相比，具有如下几个特征。

■ 其一，此轮调整实际上大多数股票并没有趴下，趴下的是前期名列各类“茅”的基金抱团股。这批股票之所以趴下，因为从去年到今年的跨年度行情中，这批股票赚得太好。抱团股趴下导致基金净值大幅度回撤，所以好多人的资金账户中，股票市值没缩水，而持有的基金净值大幅度缩水。基金推倒的“多米诺骨牌效应”的消除看来需要一定时间，道理很简单，基金净值越涨，申购的人越多，反之亦然。由于基金的仓位量大，抱团股要走不是那么容易的，回撤中最好的防守是进攻，边打边推才能有效撤离，而这种进退给市场带来了新的差价机会。

■ 其二，大盘开始了今年首次探底下影线的走势。以上证指数为例。今年开盘3474点，前一个低点下探至3446点，然后拉高至3731点。此次深幅调整，击穿了今年的开盘指数后不断地探底，将未来年K线的下影线拉低，被认为是“牛熊分界线”的上证指数半年线被击穿，至本周收盘，半年线的位置在3411点，接下来多空双方争夺此线会有一场恶战，如果此线彻底失手，那下方年线在3220点处恭候着大盘。所以市场形态还没有彻底走坏。

■ 其三，调整行情的修复有待时日。这股市的走势犹如小孩玩的“搭积木”游戏，搭上去小心翼翼甚至千辛万苦，可塌方下来却是一瞬间的事情。去年以来的这波小牛市行情，靠的是后浪推前浪式的基金造富模式，现在这个盈利模式一旦走不通了，市场只能进入重新平衡的适应过程，今年来新入市的基民呛了一口水，这对新基金的销售会带来很大的影响，再要营造过往的那种疯抢基金的浪潮，一时三刻还蛮难的。

■ 其四，创业板指数跌幅远大于各类指数。从K线图形态来看，创业板所探的下影线离年线最近，目前年线的位置在2568点，但创业板杀得狠，一旦反弹也十分凶猛，放宽至20%涨跌幅的创业板，上蹿下跳的“猴性”十足，这应了一句“有活力、有韧性”的市场准则，涨起来涨过头、跌起来也跌过头，只要主力在，只要市场不断有人捣鼓，那创业板乃至整个市场就不会彻底趴下。

在目前市道中，投资者还是要做好多种思想准备以应对宽幅震荡。就大盘而言，在半年线和年线之间还会拉锯多时，此轮调整其重要的影响因素还是由于上市公司的年报出台，引发了个股座次的重新排定，因此到4月底前，这种调整还不会结束。操作上投资者还是顺势而为，涨势重势、跌势重质，捡一些超跌个股低吸，耐心持有一段时间，等下一个热点来临，冷门股也会变成热门股的。

应健中

上证综合指数周K线图

文兴说市

也许储能发电是眼下的机会

天池，就是在高山之中的湖泊，从高空往下看，就像镜子镶嵌在起伏的山峦中，著名的天池有新疆天山天池和东北长白山天池。但要说距离上海大约175公里处也有一个天池，知道的朋友就少了很多。不过说到浙江安吉大竹海知道的朋友就多了。李安的《藏龙卧虎》在这里取景，安吉也是上海很多退休老人夏季旅居的地方，这个天池就在安吉，它叫天荒坪蓄能电站。

天荒坪电站是我国大型抽水蓄能电站之一，单厂房装机规模亚洲第一、世界第二，6台30万千瓦机组于2000年12月全部投产。20世纪80年代末，随着经济快速发展，华东地区电力需求猛增，电网调峰容量不足的矛盾日益凸显，结构性缺电问题严峻。因靠近华东负荷中心且地质条件好、水量充沛，天荒坪被选为华东第一座抽水蓄能电站的所在地。

电站前期准备工作于1992年6月启动，1994年3月1日正式动工，1998年1月第一台机组投产，工程总投资7377亿元人民币，经过八年奋战，于2000年12月底全部竣工投产。电站枢纽主要由上水库和下水库、输水系统、中央控制楼和地下厂房等部分组成，投入运行后便承担起了电网削峰填谷、事故备用的重任。简单地说，就是在用电低谷时，天荒坪电站使用电力把山下的下水库水抽上山顶的天池（上水库），在用电高峰时段放出天池的水进行水力发电，参与华东电网的用电曲线的削峰填谷，二十多年来效果显著。这种用电抽水上山并放水利用水力发电的运作模式，本质上就是储能技术的一种应用。

当前，能源消费结构正在发生深刻变革，光伏、风电快速进入历史舞台，世界各大国也均提出了碳排放目标，向“碳中和”发展。今年两会，“碳达峰”和“碳中和”也被首次写入政府工作报告，强调扎实做好“碳达峰、碳中和”各项工作，优化产业结构和能源结构。2021年也成为我国的“碳中和”元年。

目前，在我国现有的能源产业格局中，产生碳排放的煤炭、石油、天然气等化石能源占能源消耗总量的84%，而不产生碳排放的水电、风电、核能和光伏等仅占16%。要实现2060年碳中和的目标，就要大幅发展可再生能源，降低化石能源的比重，因此，能源格局的重构必然是大势所趋。目前，我国光伏、风电、水电装机量均已占到全球总装机量的三分之一左右，无论在投入还是规模上都领跑全球。对于新能源汽车、光伏，大家已经非常熟悉了，而对于储能的了解相对较少。

储能技术分为热储能、电储能、氢储能。在电储能领域中包括电化学储能和机械储能，平时人们知道的各类电池就是电化学储能，有锂离子电池、铅蓄电池、钠硫电池等。机械储能包括抽水蓄能、压缩空气储能、飞轮储能等。天荒坪电站就是机械储能的抽水蓄能技术。而储能技术的发展前景广阔，潜力巨大。

将储能技术应用于电力系统，可以弥补电力系统中缺失的“储放”功能，使得实时平衡的“刚性”电力系统变得更加“柔性”。从电力系统细分的角度看，储能在发电侧、输配电侧、用电侧都不可或缺。储能的发展，内在原因还是光伏等新发电方式整体都呈现间歇性与不稳定性，传统的火电机组也越来越难以满足短时间高功率的调节需求。

储能系统市场主要有两类参与者：电池制造厂商和PCS（储能变流器）厂商。PCS厂商以阳光电源为代表，电池制造厂商以LG化学、宁德时代、比亚迪、派能科技为代表。宁德时代等厂商的电池业务是以动力电池为主，而在储能上主要提供储能电芯和模组，处于储能电池制造产业链的上游，派能则因为聚焦储能市场，产业链更长，是国内少数同时具备电芯、模组、电池管理系统、能量管理系统等储能核心部件自主研发和制造能力的企业。而在家用储能领域，根据IHS的统计，2019年全球自主品牌家用储能产品出货量前三名分别为特斯拉、LG化学和派能科技，所占市场份额分别为15%、11%和8.5%。家用储能前三名中的另外两个，特斯拉采取的是圆柱形三元锂电池，LG化学是软包形三元电池，国内的比亚迪是方形磷酸铁锂电池。

对比电价较高的德国应用情况，与光伏发电等新能源发展相比，储能产业明显滞后，滞后也表明发展空间巨大，在政策推动下，笔者相信储能产业会吸引资本与技术的进入，从这个角度来说，眼下储能也许是一个机会。 文兴

财 散户故事

只买自己熟悉的上市公司

姚先生投资股票，一向相信自己。他从来不听人家说啥股票，也不会跟同事邻居说自己买了啥。他发觉一说出来，就不灵了。

姚先生喜欢看投资经典。巴菲特、查理芒格、索罗斯、彼得林奇的著作他都看过，还是觉得自己跟彼得林奇最有缘分。彼得林奇推崇买上市公司的产品，去店里看这家上市公司的产品。“你了解的细节越多，你对公司的分析就越透彻”。

姚先生也是这么想这么做的，他通常自己处于什么阶段，消费什么产品就会去买什么股票。前几年姚先生热衷环游世界。人人都说自己的梦想是环游世界，大多数人都没有行动只是说说。也有人说等退休了定定心心环游世界。姚先生不这么想，等退休了身体说不定就不好了，走也走不动吃也吃不下。而且在环游世界的过程中，眼界视野都在不断扩大，对自己的事业、生活也是有益的。什么事情想到了就马上做。所以这几年姚先生一有休假就出去旅游，不知不觉五大洲也都去过了。在这个过程中，他想自己一直在坐飞机，就关注起了“上海机场”。看着机场不断扩建，看着越来越多飞机排队等候，想想这些业务都是看得懂的，就放心持有了。每次出去玩，到浦东机场候机，都有种股东来视察工作的感觉，东看看西看看感觉蛮好。等到几年下来，姚先生环游完世界，不知不觉“上海机场”涨到七八十元了，想想自己接下去可能不常坐飞机了，就全部抛掉了，收益不错。

去年，姚先生换车，换了心心念念的大玩具特斯拉。不能买美股特斯拉，就买了国内特斯拉的供应商“宁德时代”。新能源车、电动车今后肯定是趋势了。以后都是电动车了，电池的需求一定大。“宁德时代”果然没有辜负姚先生，翻了一倍。有时开着特斯拉，想着“宁德时代”，心里美滋滋的。不过有时呢，也会暗暗想，要是买了美股特斯拉，先翻7倍，再买“宁德时代”，再翻一倍。那么model 3就能换model s了。瞎想想也蛮开心。

姚先生的母亲就喜欢听消息，加入了很多股票群。听到什么消息就发到家族群。姚先生看也不要看，心里想：你用都没用过这家公司的产品，了解都不了解，听人家一说哪能就敢大笔买入呢?相当于跟只见了一面的人结婚，风险还是蛮大的。

这些年来，姚先生越来越相信自己。有次看到彼得林奇的书里说，“你的投资才能不是来源于华尔街的专家，你本身就具有这种才能。如果你运用你的才能，投资你所熟悉的公司或行业，你就能超过专家。”姚先生心里一亮，觉得说得很对，他自己就是这个感觉。看到彼得林奇也这么说，心里更笃定了。从此一门心思专注跟自己人生经历相关的股票，人家的股票涨得再好也不羡慕。

各人有各人的福，那是只属于自己的股票。 苏曼

本版观点仅供参考

口舌生疮、口臭
可用 养明口香合剂
主治 口臭，口舌生疮，齿龈肿痛，咽干口苦，胃灼热痛，肠燥便秘。
功能主治：中医：清胃泻火，滋阴生津，行气消积。用于胃热津亏，阴虚郁热上蒸所致的口臭，口舌生疮，齿龈肿痛，咽干口苦，胃灼热痛，肠燥便秘。
OTC 甲类

全市各大药房有售
电话：62041665
批准文号:国药准字Z20025095,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司.请按药品说明书或在药师指导下购买和使用.[禁忌].[不良反应]:尚不明确.[药广审(文)第221208-00188号

腹泻、急慢性肠炎
OTC 甲类
可用 安场® 鞣酸苦参碱胶囊
用于 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。
适应症:用于功能性腹泻和急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

全市各大药房有售
电话：62041665
批准文号:国药准字H52020688,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司.请按药品说明书或在药师指导下购买和使用.[禁忌]:尚不明确.[不良反应]:少数病人头昏.嗜睡.恶心等症状.[药广审(文)第220806-00181号

销售地址：[黄浦]:南京东路第一医药商店[静安]:中华新路957号,愚园路232号及雷允上西区各药房,山西北路208号,平顺路155号 [徐汇]:田林东路388号,汇丰各药房 [卢湾]:上海药房各药房 [虹口]:四川北路各药房 [长宁]:北渔路107号得一各药房 [普陀]:新村路356,曹杨路673号 [闵行]:莘建东路444号 [宝山]:牡丹江路各大药房 [杨浦]:长海路369号 [浦东]:上南路1071号,养和堂各药房 [惠南镇]城东路268号 [松江]:沪亭北路758号余天成各药房 [嘉定]:沙霞路83号 [奉贤]:南桥解放中路22号 [金山]:恒德药店各药房 [青浦]:青安路210号 [崇明]:东门路178号等全市各大药房有售。 广告