健中论道

股市波澜不惊 题材层出不穷

时光荏苒，今年的股市走过了三分之一的时间,4月过去,意味着2020年度上市公司的年报公布完毕,今年一季报披露结束,原先市场对上市公司业绩、分配方案和主力动向的猜测和博弈就此告一段落，所有曾经的朦胧题材现在都变成了现实,不过再过两个月,这些博弈的题材市场将再现一遍，届时中报将登台亮相。真所谓:股市如棋局局新,题材炒作无止境。

当下的股市真是个股争相斗艳的市场,即便是股市大盘波澜不兴，个股和板块行情还是连绵不断。就当前市场而言,如下几个新的市场现象还是值得投资者关注的。

现象之一：那些老乌龟股焕发第二春的炒作。近期一部分原来跌得已经没了脾气的个股,在各种新鲜题材的包装下又炒了起来,故事是老的,题材和概念却是新的。比如有的股票前几年炒到过70元,创出高点之后开始了漫漫的下跌路,跌得仅剩一成,这样的股票股市中屡见不鲜,但现在一个个被拔了起来,炒作的动力当然是新题材和新概念，但核心的问题还是老庄家自救，或者是当原先的抱团股瓦解了、新的抱团还没有形成,炒这些庄家深套的个股是最安全的，有人套在70元上,现在从7元开始炒起,即便炒到20元,套牢的人依然深套而无法动弹，而从底下炒起来的人却已经赚得盆满钵溢了。去年至今年创业板之所以如此火爆，那些老创业板的否极泰来基本上就是按这种模式炒起来的。

现象之二:指数与个股的相关性弱化,除非你做指数基金，在指数波动中寻找差价的机会。看近期指数与个股涨跌关系很有意思,经常出现这样的情况,各类指数收的是红盘,但个股却跌多涨少，反之有时候指数是收绿盘,但七成个股翻红。这样的市场现象告诉投资者,你要靠捕捉个股赚钱,而适当地淡化一下指数,只有这样才能在市场上游刃有余。

现象之三：新股炒作模式基本上形成了先放下、再炒高的态势。当下的新股上市,注册制个股占到约七成，这样市场出现了一个多元化的新股走势，主板依然是上市首日涨停44%,而后每日10%涨停慢慢涨,而注册制的创业板和科创板第一周放开涨跌停板,接下来是20%的涨跌停板，由于上市的交易机制不同,所以,新股上市炒作的状态也不一,相比之下,现在上市最活跃的是创业板,而主板新股上市相对呆滞一点。而在上市后的炒作上,大多数个股炒作的形态基本上是,上市后先下压股价,让新股中签者换手出来,比如上市开70元,然后中签者落荒而逃,股价跌到35元趴下,然后就有主力介入,慢慢洗盘,之后再度炒高。此类走势在注册制新股上市后表现得比较突出,几个月下来,K线图呈V型走势,所以新股上市经过充分换手后,大多数个股都会产生一波凌厉的炒作行情。

当下股市在半年线附近呈多空拉锯状态,市场的突破方向还不明朗,在这样的市道中,投资者在操作中要注意如下几点:一是保持好仓位,当下市场仓位控制在半仓以上,这样可以进退自如：二是可以对自己的筹码做空头回补,这样不流失筹码,只要走势向下有差价空间,就做一个短平快的操作,积小胜为大胜；三是追随热门个股，新股可以随时跟踪,上下震荡的空间较大。　**应健中**

文兴说市

认知能力的提升与社会进步

谈到认知,我们做投资的人都知道一句话:凭运气得到的财富,会凭你的实力消失。这句话每个人都会有不同的理解，但不太会反对。假如再说一句话,也许各人看了都会默默无言:一个人的财富与自己的认知能力成正比。

人的一生,会不断遇到挑战自己认知能力的事情。从认知有限到认知很多,有个故事很值得引用在此:香草冰淇淋与汽车启动故障。冰淇凌还会与汽车启动故障有关系?瞎说吧。真的不是瞎说,而是真事,这是发生在美国通用汽车公司的真事。一天,美国通用汽车公司的庞帝雅克部门收到一封客户来信，客户已经是第二次来信抱怨了,客户反映他新买的庞帝雅克汽车竟然还会选择冰淇淋的口味,只要客户买了香草冰淇淋上车,汽车就无法启动,而买其它口味的冰淇淋，汽车就一切正常!客户说:这是我为了同一件事第二次写信给你们,我不会怪你们为什么没有回信给我,因为我也觉得别人会认为我疯了,但确是一个事实。

通用汽车庞帝雅克总经理的确奇怪,冰淇淋口味还与汽车启动有关？他派了一位工程师去了解情况。当工程师见到客户，知道这位客户事业成功、受过高等教育,不是脑子有问题的人。工程师一连几天都跟着客户去买冰淇凌,不同日子买不同的冰淇凌,的确像客户来信说的那样，第一天晚上开车去买巧克力冰淇淋,汽车正常;第二晚,买草莓冰淇淋,汽车也没事。第三晚,买香草冰淇淋,上车就是无法启动!工程师当然不相信庞帝雅克会对香草冰淇淋过敏这种事,他每次都详细记录客户用车的信息,从记录的数据中,通用汽车工程师找到一个线索:到冰淇凌店买东西再回到车上的所用时间。随便买什么口味的冰淇凌,最快的就是买香草冰淇凌。工程师看了冰淇凌店的布局,发现了为何买香草冰淇凌速度最快的原因。

冰淇凌店老板知道香草冰淇淋最受欢迎,因此为了方便购买,老板把放香草冰淇凌的冰箱放到最靠店门的地方,而其他味道的冰淇凌就比较靠商店里面,因此但凡买香草冰淇凌客户就能很快回到车上,而买其他口味冰淇凌花的时间就会多一点。

问题找到了,其实与冰淇凌品种无关，而是与汽车发动机冷却时间有关!通用汽车公司通过研究发现,发动机蒸气锁存在设计缺陷。从客户反映冰淇凌口味找到汽车的缺陷,并解决了存在的问题,从此以后客户的汽车不再“挑剔冰淇凌的味道”了。

这个故事首先说明汽车存在的问题超出了客户的认知，使他陷入冰淇凌口味与汽车启动的谜团之中，这样的认知当然无法解决问题，于是他求助于专业人员;专业人员不会关注口味的问题,他只会关注与汽车运行相关的信息，也就直接找到问题即发动机的冷却时间,在他的认知能力中发觉问题并予以解决。

现在世界性的难题很多,如何要实现碳中和。改变能源结构使用绿色能源是我们正在做的事情,而有的事情在没有被社会主流认知的时候,就很难走入人们的法眼，比如高空风能发电就是这样实例,低投入、无污染、高产出,相关企业与人员还在考察调研中，距离产业化应用还有距离,也远远领先多数人的认知。

股市发展也说明这个道理:酒类技术的发展,极大提高的酒的产量,让更多人知道了美酒,也形成了白酒股的历史性行情。医疗器械和技术的进步,把医美极大地普及到人们的身边,让人们从重化妆慢慢趋向于更有效的医美,这个普及过程股市一样不会缺席。同样,碳中和的愿景也一样会促进新能源技术与减碳技术的长足发展,让我们重视目前暂时超出自己认知能力的新技术和新能源吧,因为那就是未来。　**文兴**

“沪惠保”给老人多一份保障

财 看门道

林小姐的父母,年纪都大了,都70多岁了。

林小姐想,家里房子也换好了,车子也满意,娃也争气。吃吃喝喝也花不了多少,接下去最大的一笔家庭开销就是双方父母的医疗开销了。

林小姐一直想帮父母挑一款百万级医疗险,跟父母说过几次,他们那一代人是不相信保险的,觉得没必要花这个钱。林小姐自己研究了半天,一拖二拖父母都超过70岁了,选择的余地更小了。大多数保险公司不承保70岁以上的老人了。更何况年纪大的老人总有这个病那个病,多数保险公司也会拒保,要找到一款适合家里老人的保险并不容易。

这周,林小姐的眼睛突然一亮,她的朋友圈被“沪惠保”刷屏了。“沪惠保”是一款上海城市定制型商业补充医疗保险,为上海基本医保参保人员,在现有医保之外,再增加一份大额自费医疗费用的补充保障。最关键的是,这款保险不限年龄、不限健康状况、无需体检,高龄老人、高危职业、既往症人群均可投保。而且,还可以用医保卡历年余额直接支付。好像没有不买的理由。

林小姐早年在国外留学。她觉得,自己在出国前后,变化最大的观念之一就是对保险的认识。

平时经常听到的一种说法是:买保险是触自己霉头。没啥么钱白花,有啥么倒霉了。但是国外的生活改变了林小姐的想法，因为她发觉,保险就是生活中离不开的一部分。读书,学校规定要买保险。租房,一定要买保险。开车,一定要买保险。所以生活中碰到什么问题,几乎都可以找保险公司。房子被飓风吹了,找保险公司。隔壁邻居着火烧到自己家了,找保险公司。车子淹了,找保险公司。看病,当然找保险公司。没保险是看不起病的。这个时候,林小姐就发现,因为买了保险,生活中的很多问题都可以得到解决,没有什么后顾之忧。经济条件好点的,买赔付多一点的。经济条件一般的,就买一般的保险。但是,一定都会买。

这个观念,要父母一辈的人接受,还不是很容易。毕竟一个观念的扭转,需要几代人的时间。从发达国家历史来看,当人均GDP突破1万美元时，保险市场将迎来强劲的发展趋势。2019年,我国人均GDP已超越1万美元大关。这说明,经济发展到了这个时候,吃饱了穿暖了有能力考虑更多的需求了。即使父母不接受这些理念也没关系,“沪惠保”可以为家庭成员投保,最多可为本人及5位直系亲属(父母、配偶、孩子)投保。直接帮父母买好就是了。

林小姐也看到一些分析文章,把“沪惠保”和一些其他百万级商业医疗险做比较。她心里想,哪能可以这么比,毕竟这款产品一年只要115元,其他产品一年几千元总要的。有能力可以再配更加高端的产品,但这款普惠产品可以让整个家庭多一份保障。特别是老人,他们已经不能买绝大多数保险了。

林小姐赶紧掏出手机,帮双方老人都买了“沪惠保”,感觉心定了不少。　**苏曼**

本版观点仅供参考

财 投资心得

舍得的故事

今天讲一个关于“舍得”的故事。

舍得一词,来自于佛家,是为人处世的哲学。

股市里有一个股票叫舍得,因为这家公司生产的白酒叫舍得。因为这个股票戴了顶ST帽子,所以在白酒板块里,属于被遗忘的一员。为什么戴帽,公司的公告里有充分的陈述。但是,公司的经营者有问题不等于公司的产品有问题,在白酒价值发现的过程中,作为川酒六金花之一的舍得也被有远见的实力之人相中,上海著名企业家郭广昌将其收入囊中。

这位对酒情有独钟的郭老板几年前买的是啤酒公司,但可能受茅台启发,在最近不到一年时间，竟然大手笔买下两家白酒上市公司——金徽酒和舍得,总花费超过70亿。郭老板虽爱酒,但郭翁之意不在酒,在乎基于国潮风的“大消费”赛道。

当茅台甩开同伴几十条街之后,我也开始思考一个问题:茅台已经成为难以企及的神一样的存在,市场将会出现茅台的替代品,虽然不能真正替代他,但会无限靠拢他。这个“替代品”将会是谁？传统的“茅五泸”第一梯队中,“五”和“泸”不可能,因为要替代早就替代了。

我倾向于第二梯队里面有机会突围而出者。第二梯队候选佳丽太多,有上市公司,也有尚未IPO的。相对而言,上市公司在宣传上有优势——除了商品广告,还有股价波动作免费宣传。一轮筛选下来,进入“决赛”的名单也昭然若揭,舍得排在了靠前位置。

4月中旬我们搞了一场活动,与会者的礼物就是一小瓶舍得酒。有三重含义:一是实物酒——可饮可藏可观赏可升值;二是股票——基本面改变带来质变，实控人的野心有多大,它的上升空间就多大;三是两汉字——有舍才有得,做人如此,做投资更是如此。李嘉诚曾经讲过:先让别人赚钱,自己才有钱赚。人生于世,若能参透舍得二字,则可无忧矣。那一天,舍得价格是历史最高的108.06元。4月29日,舍得交出了一份亮瞎眼的季报:利润同比增长1031.19%。　**黎婉仪**

口臭 咽干口苦
可用 美明口香合剂
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，药药广审(文)第221208-00184号

灰指甲
可用 伊甲® YIJIA 复方聚维酮碘搽剂
适应症 1.用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣；并发细菌感染也可使用。
2.用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。
OTC 乙类

全市各大药房有售
电话:62041665
批准文号:国药准字H52020539,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]:偶见皮肤刺激如烧灼感,或过敏反应如皮疹、瘙痒等.黔药广审(文)第221208-00180号

销售地址:[黄浦]:南京东路第一医药商店,淮海路各药房,[静安]区各药房,愚园路232号,山西北路208号,中华新路957号,[虹口]:四川北路各药房,[徐汇]:汇丰各药房,茶陵路216号,[长宁]:长宁之路265号得一各药房,[普陀]:曹杨路673号及复美各药房,[浦东]:海阳路622号,养和堂各药房,[惠南镇]人民东路2626号 ,[杨浦]:长海路349号,[宝山]:牡丹江路各药店,友谊路223号,[闵行]:江川路242号,莘朱路152号,[松江]:沪亭北路758号余天成各药店,[嘉定]:沙霞路83号,[金山]:恒德药店各药房,[奉贤]:南桥路589号,[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