

# 新民财经

本报经济部主编 | 总第183期 | 2022年6月25日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjjb@xmwb.com.cn

## 中报行情即将拉开帷幕



健中论道

还有4个交易日今年上半年股市行情将要画上句号。今年上半年股市走势算不上跌宕起伏,而是从年开盘开始一路杀跌然后回稳的过程,以上证指数为例,临近半年末走出了在一个大跌势中收复了半壁江山的走势,现在近3300点左右的位置,离年初的山顶还有400点左右距离,离最低点的山谷也有400点左右距离,当下差不多真好爬回了半山腰。

下周进入7月,按照股市的一个说法:五穷六绝七翻身,进入七月能不能翻身还不得而知,过往的五六月份也没出现“五穷六绝”的状况,所以也不必太当真,但进入七月一个大题材来临还是值得关

注,那就是:中报行情。

按照规则,7、8两个月是上市公司中期财务报告公布时期,尽管中报不会像年报公布那样完整、那样热闹,但人们还是习惯用那句句时间过半完成任务过半来形容半年度的重要性,所以企业都会比较重视中报,更何况中报有一个与年报那样的功能就是半年对股东的分配,尽管大部分企业不采取分配方式,法律也没有规定一定要分配,但还是企业愿意进行半年报实施分配的,这主要在于半年报分配比较会吸引市场的眼球,更何况很多上市公司出台的题材都与股价的走势有一定的关联,中报也就成了一个施展资本游戏的机会。

中报年年报,但今年的中报却有着很鲜明的特点,主要体现在如下几个方面:其一,今年上市公司的

中报业绩波动会比较大。今年三月份至五月份,受疫情影响,相当多的上市公司有一段供应链和产业链停滞的时段,今年的一季报业绩表现还比较正常,二季报大部分上市公司业绩会有急剧下滑的状况,这对于中报所占的业绩权重而言会有比较大的影响,所以投资者要做好今年中报的同比增长数据下滑的思想准备,这种情况的出现与上半年的宏观经济数据是相吻合的。但换个角度而论,这也是走出了最困难时期,随着6月份启动稳定经济大盘的各项措施,今年下半年上市公司的业绩会快速增长,股市历来有:利空出尽是利多这一说,可以预料今年的年报业绩会恢复到正常水平。

中报除了博弈分配方案和业绩题材外,还值得关注机构的动向,从中报的前十大股东名册中去发现大

股东的进出,由于中报公布的时点与一季报公布的时间相对较近,中报披露的主力动向相对真实,从中可以观察那些大机构进出的动向,除此之外,股东数和人均持股数也是一个重要的观察窗口,股东数的增加和人均持股数的减少都是股权散户化的信号,反之亦然。

总体而言,笔者以为今年下半年的行情还是值得期待的,7、8月间的中报行情是个股行情,个股的座次将重新排定。当下刺激经济快速发展的各项措施正在紧锣密鼓地推出,市场的热点也快速地跟着政策出台的节拍在各行各业赛道中奔跑,在这样的市道中跟着热点走、跟着市场主力走,打一枪换一个地方,这样的短线行情近期比较热闹,跟着市场节奏去冲浪,还是能够捕捉到差价机会的。应健中

### 财经风向标

## 告别

首席记者 连建明

上周末,最后一届巴菲特慈善午餐拍卖落下帷幕,中标金额高达1900.01万美元(约合人民币1.28亿元),创下自该慈善午餐拍卖以来最贵的一届。

吃个饭要上亿元,无疑这是史上最贵的一顿饭,但笔者却是感到一丝寂寥,因为这是巴菲特慈善午餐告别宴,意味着今年92岁的巴菲特可能逐渐退出社会公众活动。虽然巴菲特目前身体不错,但毕竟是92岁高龄老人,不可能随意参加各种活动了。笔者相信每年的股东大会,我们还可以继续聆听老人智慧箴言,但次数自然也是越来越少,巴菲特时代正在走向落幕,告别总是难免的。

我们所处的这个时代,纵观全球,投资高手很多,就投资收益率而言,巴菲特不见得是最高的,但是,如果其他人也像巴菲特那样举办慈善午餐,恐怕不会有人肯出价上亿元,从这个角度来说,巴菲特是独一无二的。

巴菲特之所以受到如此欢迎,是因为他倡导的价值投资理念已经得到普遍认可,而且,巴菲特不是用空洞的说教来倡导,而是以持续60年一以贯之的操作,以优异的收益率来证明,价值投资不仅可行,而且可以获得良好的长期收益。

说起来很特别,当今投资高手大多写过书,就说价值投资方面,巴菲特老师格雷厄姆1934年的《证券分析》一书,至今仍被奉为投资《圣经》,但巴菲特没有写过任何一本书,可以说巴菲特没有系统的投资理论,但是,巴菲特每年一篇《致股东》的信独一无二,充满了投资智慧,尤其是那些投资箴言,已经被广泛引用。

巴菲特是用实践践行价值投资理念,尽管巴菲特取得令人羡慕的成绩,但是,这种经验似乎不容易照搬。亚马逊创始人贝佐斯曾经问巴菲特:“你的投资理念可以说十分简单,可为什么大家不愿意复制你的做法呢?”巴菲特说:“因为没有人愿意慢慢地变富。”

巴菲特的投资理念并不复杂,但要做到很难,因为大多数人很难有这个耐心。巴菲特买的可口可乐等很多股票持有时间超过30年,美国运通是1964年买的,至今已经58年,就说他买的中国股票比亚迪,是2008年买的,每股只有8港元,持有时间已经14年,而且,比亚迪目前股价300港元左右,但巴菲特至今还没有卖出比亚迪。

买个好股票然后长期投资,这话说说容易,做起来很难,国内也有不少号称巴菲特追随者,但多少人能够持股10年以上?大多数人很难不受短期利益的诱惑,可见,巴菲特不是那么好学的。由此,巴菲特更让人尊敬。

## 汽车:本轮上涨的主流力量



文兴说市

夏至过后,炎热的夏天就来了。

记得以前只要出了黄梅天,上海便酷暑降临,虽然气温高,但蓝天白云水晶天也随之而来,不过笔者身处海南南海边,对夏季就不太敏感了,吃的不变,穿的不变,唯一变的就是金融气候。

最近两周A股持续走出独立行情,对于投资者而言相当高兴,赚钱效应有所体现,当然不少机构投资者对当前行情还是有所保留的,包括这轮领先反弹的新能源,虽然长期空间确实没问题,但这轮反弹确实太快了点。客观地说,如果放眼去看看海外的市场,宏观环境确实还是挺复杂的,包括近日海外股市为什么普遍比较弱,主要就是最近美联储主席鲍威尔明确提到经济衰退的可能性。不过,鲍威尔也明确说到,需要看到通胀

更明确回落的信号,才会调整紧缩的政策。这句话言下之意就是,如果通胀继续维持在高位,那么紧缩的政策就会继续发力甚至更用力,甚至牺牲经济,直到通胀问题得到解决。

不过笔者还是认为美国经济与中国所处经济周期不同,在观察美国经济及股市变化时,要看到中国经济处于调整周期的谷底位置,能看到复苏的迹象以及相继出台政策的作用。

目前,我国汽车保有量已达3.07亿辆,超越美国居全球首位,汽车销售额占社零总额比重达到10%。笔者认为刺激汽车消费成为稳增长的重要抓手之一,汽车业是国民经济的支柱性产业,汽车消费社零占比高,增长空间大,带动效应强,是扩大内需、拉动消费的关键领域。股市也对此做出正面回应。

汽车板块自4月下旬开始连

续上涨,Wind汽车指数不到两个月时间累计涨幅已经超过60%,这里面已经出现股价翻倍的股票,甚至翻了数倍的股票。我们一般把新能源汽车分为上下两个半场,上半场关键词是电动化,下半场的关键词就是智能化。

整个汽车板块,现在确实比较明显地成为本轮市场上涨的主流力量。笔者认为可以继续看多。周四A股市场上,汽车产业链全线飙升,汽车ETF(516110)直接涨了6.36%。自从4月27日这一轮反弹开始到6月23日,30个中信一级行业中表现最好的就是汽车板块,其次是电力设备及新能源。汽车ETF(516110)这一轮涨幅已经超过51%。

汽车行业正在经历2015年至今,利好政策扶持力度最大,且最为密集的阶段。随着供应链能力、安全生产等各方面工作逐步推进,受疫情影响生产的车企将全面实

现正常生产。

6月23日,宁德时代发布CTP3.0麒麟电池,系统集成度创全球新高,体积利用率突破72%,能量密度可达255Wh/kg,实现整车1000公里续航。通过电芯大面冷却技术,麒麟电池可支持5分钟快速热启动及10分钟快充。在相同的化学体系、同等电池包尺寸下,麒麟电池包的电量,相比4680系统提升13%,实现了续航、快充、安全、寿命、效率、低温性能的全面提升。麒麟电池将于2023年量产上市,麒麟电池利好于这些公司:奥特佳(002239)、科创新源(300731)、银轮股份(002126)、华峰铝业(601702)、先导智能(300450)、利元亨(688499)。

底部起来的、有稳增长政策支持、有新需求和新技术发展加持的,多花点心思在这些细分行业中,投资者的收益就可以确定了。文兴

## 你骑在“慢牛”背上了吗?

### 大盘分析

一条阳线改变信仰。如果一条不行,就再加一条。

本周上证指数又颤颤巍巍收了根周阳线。4连阳了!周线4连阳,月线如无意外也会是阳线。这么一来,不知不觉中,月线连续两根5%左右的阳线了,指数也神不知鬼不觉地在大家犹豫迟疑中回到了3350点附近。回想4月下旬的2800点,如梦如幻,恍如隔世。

人是健忘的。好了伤疤忘了疼。但惟其如此,人才会进步啊!如果一直纠缠在那条蛇形井绳里,怎么翻篇呢?

4月下旬的急跌,是在合理估值的共识之上出现的意想不到,超出了正常研判逻辑范围。既然是反常的,也就没有什么好纠结的了。偏了之后会纠偏,偏了的平方甚至N次方之后也是纠偏。只要不在偏航的那段时间被干掉,那么剩者为王。古今中外的股市皆如此。

A股已经在走慢牛。但慢牛

是一种你会怀疑会不相信、只有过了之后当你蓦然回首时才会发现的牛。不以为然?那我问你,上证综指从2863点涨到3350点,18%了,不乏翻倍股,涨50%的也不少,但是,你赚了多少钱?剔除之前套住的不算,光是这一波,你赚了多少钱?有没有10%?如果没有,那就要好好反思了!

指数稳步走高,个股此起彼伏,但很少见那种无理由连续急跌的股票了。在个股轮动中,经常是涨多了歇几天,让别人先上,回过气之后

再来一波。然后一个个板块的中心在纷纷上移。但散户依然不赚钱。为什么?赚一点点就跑了!所以呀,为什么散户总是韭菜的命?因为还没等人家举起镰刀,你自己先乖乖把自己割了,还暗喜:先走为敬!想割我韭菜?没门!

中报行情已经展开了。相信业绩是股市的根基,相信成长是价值的体现,相信价值最终能开出时间的玫瑰——当你坚信不疑的时候,你已经骑在牛背上了!黎婉仪

本版观点仅供参考

