

新民财经

本报经济部主编 | 总第210期 | 2023年1月21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

在龟兔赛跑的市场中捕捉机会



健中论道

虎年的股票交易结束了,纵观虎年市场走势,似乎形成了一个V形走势,虎年上证指数开盘3407点,然后杀跌至2863多点,虎年收盘3240点,尽管没有收复3400点失地,这个V形走势的缺口,留给了兔年股市。

春节之后,兔年真正的股市大戏将拉开帷幕。有了虎年尾盘的拉高行情,上证指数、深圳综指和创业板指数都已经围绕着年线震荡整理,可以预料兔年的开局将围绕着年线进行多空搏杀,市场的成交量将为之放大,这就给兔年的股市提供了机会和人气。笔者想用两句成语来形容即将来临的兔年市场,一句是龟兔赛跑,另一句是静如处子,动如脱兔。

股市实际上就是一个龟兔赛跑的场所。满盘市场5000多个股票就是5000多个乌龟或兔子。哪个是乌龟?哪个是兔子?这是一个时间的概念,昔日的乌龟看似趴着不动,而一旦有题材有主力介入,都会变成一个脱

兔,反之一个个昔日的脱兔,也会变成当下的乌龟。前几年,市场热衷于炒作各赛道的科技股,炒作高价发行的科创板和创业板股票,当年的这些脱兔现在很多都成了乌龟,比较典型的如那个著名的石头科技,当年271.12元的高价发行,上市后愣是炒到将近1500元,这种脱兔式炒作是前几年行情的主流,但是现在看看石头科技的走势,股价在300元处趴着,而一路套下来的人难以动弹,这样的走势热闹了一时,投资者想抓一个脱兔,最终却抓回了一个乌龟。过往的市场,这种场景可以说比比皆是。

那么在即将到来的兔年中,就应该反其道而行之,到市场中去抓那些趴了许久的乌龟,然后等待这些乌龟变成脱兔。兔年中可以从以下几个领域去抓点乌龟:其一,主板注册制改革是兔年的重点,在主板中有太多趴了很久的低价乌龟股,值得关注;其二,几年前热炒的科技股脱兔,后来变成乌龟的,有的股价只剩两折、三折,上方都是密密麻麻的套

牢盘,这个也可以关注;其三,北交所现在挂牌的几乎都是满盘的乌龟,大多数在发行价基础上打八折贱卖,这也是可关注的板块。

对于兔年股市的操作,笔者以为用“静如处子,动如脱兔”来形容也比较恰当。股票并不是天天可以做的,在一年中大部分时间实际上可以拿着资金趴着,所谓“静如处子”就是这种状态。手中无股、心中有股,安静耐心地等待机会。已经形成的低点3075点是不是今年的最低点,这还是一个谜,随着兔年股市震荡空间加大,下影线如果还将创出新低,那就可以耐心地等待最佳的人市机会,如果撇开大盘,那个股的热点会在兔年更加热闹,兔年股市是一个个股争相斗艳的市场,不管外部条件发生什么变化,个股热点不会消停,那就需要有“动如脱兔”的功力,有个股行情就快速跳起来抢一把,积小胜为大胜,这在兔年股市中对于短线客是一个难得的机会。

应健中

本版观点仅供参考



文兴说市

从世纪堵车联想到投资机会

相信你听说过“报复性消费”这个词吧?假如有“报复性消费”,那么可能会出现什么风口呢?

笔者对“报复性消费”做了回溯,发现最早提出这一说法的,是一名学者,他认为胡吃海喝现象是一种报复性消费,时间是在2020年春节后。那时疫情出现,影响了人们春节的出行和消费,他认为过一段时间人们生活就会恢复正常,可能出现“报复性消费”,而实际上不但没有“报复性消费”,反而疫情持续了三年。

不过随着疫情防控措施的优化调整,有的地方,有的行业出现复苏迹象,有的统计数据还超过了疫情前,让人不由自主地想起“报复性消费”这个词。

最近有个世纪大堵车冲上热搜。那是发生在广东湛江与海南海口之间琼州海峡轮渡的新闻事

件。笔者曾撰文分析过为何现在不建琼州海峡大桥,也提到潮汐式的去海南岛的车流和客流。不过很多人还不知道湛江的徐闻港还是一个扩建没多久的世界级港口,徐闻港综合交通枢纽大楼还有一个具有东方古建筑传统设计元素的“得月门”,是中国大陆最南端的“海角地标”,网红打卡地。徐闻港是全球最大的客滚轮渡码头,2020年9月26日投入使用。没想到才过去两年多,在疫情管控政策变化后,琼州海峡的轮渡就遭遇了“世纪性大堵车”。

琼州海峡北面有三个码头,分别是北港、徐闻港、海安新港。琼州海峡南面也有三个码头,分别是南港、新海港、秀英港。新海港往返徐闻港,秀英港往返海安新港,南港往返北港。南港、北港主要是进行火车轮渡的,也可渡

汽车。只要天气没有问题,这条线不会发生堵车和滞留。有一个小问题要注意:海安新港虽然带了一个“新”字,但无法与徐闻港相比,徐闻港既新又大,它是琼州海峡轮渡运输的“主通道”“大动脉”。堵车问题并不是轮渡能力不够,而是上了海南岛后道路出现了饱和!实际还叠加了气候因素。春运以来,琼州海峡日均运送旅客9.2万人,车辆2.4万台,分别为平时日均量的2.8倍、2.4倍。春运前11天,琼州海峡客滚运输累计发送航班、运送旅客、车辆均创下五年来历史新高!1月18日晚间,全国百城实时拥堵排行中,三亚排在第一位,紧随其后的是广东湛江。湛江是自驾到海南的必经之地,想象一下,如果琼州海峡有了大桥,哪里会最堵呢?整个海南岛!

如果把世纪堵车当作一个经济问题,解析一下应该很有意思。自驾只是人们移动的一种方式,车辆也是有目的地的,三亚称为全国最堵的城市就说明了堵车的目标。三亚是全国旅游的天花板,蓝天白云碧海金沙,吸引着人们的驻足,那消费呢?从三亚复苏的消费,能想到机场、港口、宾馆酒店、免税店,也千万别忘了预制菜。实际上,无论是在超市的货架上,还是在电商平台的必购清单中,消费者都能看到预制菜的身影,且销量一路走高。天眼查数据显示,从2017—2021年,我国预制菜企业的总注册数量持续攀升,2021年超过了6万家。

从一个世纪堵车,笔者联想到一批上市公司,应该都有复苏甚至创纪录的机会。

文兴

财经风向标

视频网站的不厚道

杨硕

近期,爱奇艺限制视频投屏上了热搜。

有不少网友反映,爱奇艺App开始对投屏功能作出限制,此前黄金VIP会员支持最高4K清晰度投屏,现在只能选择最低的480P清晰度。爱奇艺客服对此回应:若需要更高清晰度投屏,需要开通白金会员。

网友们对此反应激烈,不少人通过各种渠道声讨这种吃相太难看的行为,而且反映不止一家网站存在这种现象,优酷更是直接一刀切,他们的视频会员投屏只能试看6分钟,要想继续观看必须再付费。

上海市消保委点名爱奇艺限制投屏“不厚道”。投屏是移动端用户正常的使用场景,消费者付了钱,在手机上看还是投屏看,都是消费者的权利。视频平台无权不当获取手机权限,无权干涉消费者采用第三方App或者连线等方式投屏。

事实上,这并不是视频网站第一次陷入争议。近几年来,先有会员价格不断增长令消费者叫苦不迭,再有超前点播,从小范围试水,到集中爆发渐趋行业常态,还有所谓“小剧场”其实仍是广告投放的做法……这些都让视频网站屡屡登上热搜。

不过,即便饱受非议,但视频网站仍是“顶着头皮”硬上,基本不做改变,这背后的原因还是出于“减亏”的需要。

一直以来,盈利都是国内流媒体平台所面临的困局。以爱奇艺为例,2022年三季度营收75亿元,基于非国际公认准则下的净利润为1.87亿元,同比扭亏。也就是说,进入2022年,亏损长达12年的爱奇艺终于开始盈利了。即便已经盈利,但内容依然是平台最大的成本,2022年三季度爱奇艺营收成本57亿元,其中内容成本占比超75%,环比增加12%。

用户追求低价高质,而视频网站抱怨亏损多年,双方的矛盾愈发凸显,背后的逻辑也就不难理解了。但是不管怎样,减亏都不是薅消费者羊毛的借口。

视频平台这种利用资源优势肆意改变会员规则,将收费模式玩出花样的做法,令消费体验感下降,严重损害了会员用户的切身利益,做法实在是不可取,从长远角度来看,长视频网站还是需要盈利模式上继续探索创新,要想实现盈利不如从内容下手,并持续改善服务,提高用户满意度才是正道。

兔年可关注的投资板块

投资观

这周,达沃斯论坛在瑞士举行。这是自新冠疫情以来,冬季达沃斯论坛首次线下举办。

今年达沃斯论坛的主题为“在分裂的世界中加强合作”。5天的时间里,全球政商和学界领袖就全球经济放缓、高通胀、能源危机、新冠疫情和气候变化等重要议题展开讨论。

今年的论坛侧重五大议题:如何解决当前能源和粮食危机;如何应对当前的高通胀、高负债;如何应对工业不景气;如何解决当前社会脆弱性问题;如何应对当前地缘政治风险。

在过去的一年中,世界三大经济体增长陷入停滞,这对全球经济前景产生了重要影响。国际货币基金组织2022年7月分析显示,全球尤其是美国和欧洲主要经济体通胀超出预期,正引发融资环境收紧。受疫情影响,中国经济也放缓。在这种情景下,全球经济增长受到抑制。

同时,世界经济论坛1月11日发布的《2023年全球风险报告》指出,由于俄乌冲突持续,食品和能源紧张,导致全球通胀飙升至数十年未见的水平。由此产生的货币政策转变,标志着一个以容易获得廉价债务为特征的经济时代结束,并将对政府、企业和个人产生巨大影响。

世界银行《全球经济展望》报告预测,2023年,发达经济体的增幅将从2022年的2.5%降至0.5%。

展望2023年,可以积极关注以下投资板块:

疫情后复苏板块。后疫情时代来临,2023年春节后,经济将重启,消费也将逐步恢复。伴随各地刺激消费政策的不断落地,在疫情期间受到重大冲击的消费、交运、酒旅等板块,在未来也将逐步迎来复苏。在过去的3年中,这些行业需求下降,在未来需求恢复的过程中,坚守下来的优秀企业,收入和利润端均会得到较好的恢复。

科技板块。科技板块在过去的一年中经历了较大幅度的调

整,部分优质个股风险已经充分释放,估值具备吸引力。

医药板块。医药板块的投资逻辑受政策影响较大,之前的极低估值反映了市场悲观预期。近期,政策均好于预期,预计未来医药板块会有估值修复和业绩驱动的投资机会。

新能源。无论是光伏还是新能源车,在未来的3—5年中,均是成长性好、空间大的典型成长板块,其中蕴含大量投资机会。随着硅料价格在2022年底的大幅下降,2023年需求可能得到极大刺激,因此板块投资机会较好。新能源车在2023年面临供给扩张、需求降速的压力,需要进一步观察,找到合适的投资时机。苏蔓