

从成交量看市场的博弈



健中论道

衡量一个交易场所的生命力有许多指标，但最直白的还是看成交量，成交量大说明这市场玩的人多资金吞吐的量，这个市场就有活力、有韧性，至于指数的涨涨跌跌还并不是主要的，只有量大，交易手续费就大，交易所的收入才高。

近期，有个新闻引发了对不同交易所之间的评判。港交所前阵子提出了收购伦交所的要约，而伦交所说NO，说NO也就算了，伦交所还做了一段评判，称对港交所不感兴趣，感兴趣的是上交所。有人说这是上交所与港交所明争暗斗。其实，这与上交所没有关系，上交所与港交所的运作适用不同的法律

法规，交易制度也不尽相同，不存在竞争关系的。而上交所却是与深交所存在着千丝万缕的竞争关系。

就眼前行情而言，目前上交所总市值为34.5万亿元，而深交所总市值为22.3万亿元，两市市值之比为6:4；但是现在沪深两市的日成交量之比是倒过来的，以本周二股市大跌为例，当日沪市成交了2377亿元，深市成交3482亿元，两市成交量之比为4:6，在跌势中深市也比沪市多成交1100多亿元，那么在涨势中怎么样呢？今年上半年沪深股市涨到3200多点时，有好多个日成交量超1万亿元的日子，基本上沪深之比也是4:6，这个规律已经差

不多维持了两年多了。

沪市的急起直追是推出了科创板并进行注册制的试点，从去年11月提出科创板到今年7月22日科创板25家公司同时上市这段时间，沪深市场的交易量悬殊差异没有改变，而在7月22日科创板上市，由于前五天的涨跌停限制，股价波动眼花缭乱，沪深两市日成交量开始接近5:5，但没隔多少时间，两市日交易量再度维护4:6格局，而且这样的格局似乎更稳固了。

深市接下来发展的势头也很猛。将深圳建设成中国特色社会主义先行示范区已经成了国家战略，在这个国家战略的方案中，将进行

创业板的改革，也将创业板的发展目标定为高新技术，也要进行注册制改革的试点，也就是说要将科创板复制、粘贴到创业板中去，一旦进行实施，可以预料，创业板的戏份更足。

这戏在哪儿呢？创业板分成了老创业板和新创业板，这两个板的差异是显而易见的，新板发行价与老板有显著差异，新板价格定位对板的科创板，交易中涨跌停板放宽至20%，而老板的发行定价和交易规则对板的是主板和中小板，一个市场中如此的一市两制甚至于同一个板块中实行的是两种不同的发行和交易制度，这种差异给市场将带来许许多多想象的空间，股市有想

象空间，那市场才有运作的空间。

沪市的动态市盈率为12倍，而深市为25倍，即便如此，沪市的交投还是没有深市活跃，这也反映了市场的结构性问题，沪市的那些超级大盘股走势呈板结状态，而深市小票多，在一个基本上以存量资金博弈的市场中，追逐小票是主要的操作方式，打一枪换一个地方，资金不断地在小票中倒腾，这是中国股市当下的主要操作状态，在目前市场格局中，这种局面一时三刻还难以改变。对投资者而言，从成交量看不同市场的博弈，这是一个很重要的观察点。

应健中

江南江北变桥南桥北



文兴说市

昨天有一个让笔者长期关注的焦点：中国目前在建的超级工程沪通长江大桥主跨合龙了！笔者特别要谈谈这个中国超级工程，人们都知道一个规律，在中国若能算超级工程的以贯通，南通到上海乘坐动车只需1小时左右。南通不难通了，与上海的同城效应，将带来多少投资机遇？今年7月，上海电气集团在上海以外建立的首个区域总部上海电气南通中央研究院正式落地。

沪通长江大桥因其工程规模之大，施工难度之高，科技创新之多，创造了世界桥梁和中国桥梁建设的多个之最，拥有6个世界第一：世界首座跨度超千米的公铁两用桥，主跨1092米。世界最高公铁两用斜拉桥主塔，主塔高325米。世界最大沉井基础，相当于12个篮球场。世界桥梁建设用钢量世界之最，48万吨。世界桥梁建设中首次使用的高强度钢材，500兆帕。世界载重量最大桥梁，相当于六座苏通大桥。

沪通长江大桥连接长江北岸的南通和南岸的张家港，是沪通铁路的一部份，它身兼国家铁路、城际铁路、高速公路“三位一体”功能，工程所用钢材约48万吨，相当于12个“鸟巢”所用钢材；混凝土230万方，相当于8个国家大剧院的用量，设计可抵御14级台风、8级地震以及10万吨级船舶的撞击。今天大桥合龙标志着向新中国成立70周年成功献礼。

沪通长江大桥全长11.072公里，与通苏嘉甬城际铁路、锡通高速公路共通道建设，为4线铁路+6车道高速公路的公铁两用大桥，设计速度100km/h，下层沪

通铁路为I级双线铁路，设计速度200km/h。

沪通长江大桥是我国“八纵八横”高铁网中沿海铁路大通道的咽喉工程，也是国内最大跨径的公铁两用斜拉桥。它将于2020年与沪通铁路同步建成通车。通车后，长三角南北向铁路交通得以贯通，南通到上海乘坐动车只需1小时左右。南通不难通了，与上海的同城效应，将带来多少投资机遇？今年7月，上海电气集团在上海以外建立的首个区域总部上海电气南通中央研究院正式落地。

从此南通与临港自贸区新片区一路直达！南通将与长三角南翼的宁波一样成为北翼起飞的翅膀，长三角区域经济再度助力中国经济。以前有人说，南通是“有江无大桥，有海无深水港”，现在，这些都将不再成立。南通的“难通”历史，正被长三角一体化的决心与行动改写着，南通与洋山深水港成咫尺之遥，资本市场成功助力超级工程。这是由中铁大桥局承建的超级工程，而中铁大桥局即中铁大桥局集团有限公司是中国中铁（A股601390和H股0390）股份有限公司旗下的全资子公司，前身为1953年4月为修

建武汉长江大桥经国务院批准成立的铁道部大桥工程局（2001年改制为现名），是中国唯一一家集桥梁科学研究、勘测设计、工程施工、机械制造四位一体的大型工程公司，具备在各种江、河、湖、海及恶劣地质、环境条件下修建各类型桥梁的能力。最近由中铁大桥局承建的武汉杨泗港长江大桥，也将建成通车。主跨1700米，一跨过江，它成为国内跨度最大的悬索桥，同时也是世界上跨度最大的双层悬索桥。一跨过江，意味着这座双层悬索桥不仅要横跨整个江面，而且在中间不设一处桥墩，这样的难度是世界级的。没有强大的资本市场哪来如此众多的世界第一？

原本零散的经济区域、经济个体，将在日益完善的道路网络中，获得更大的机会和效率。这是世界各国政府都明白的硬道理，但是有没有能力实施这一切，并不是想明白就能做得到的。长三角在交通网络上的不断整合、联通、交互，所诞生的效应将难以计量。南通、张家港，甚至上海整个长三角区域之间不断地跨江越海，正是中国经济砥砺前行真实生动的写照。

文兴

本版观点仅供参考

看广告词：你和丈母娘的距离，只差一套房子；没有房，你只能叫阿姨！笔者在这里不讨论房价，想说的是中国丈母娘对女婿严格。很多中国丈母娘在股市长期被套，如果中国丈母娘能够像挑选女婿那样严格挑选上市公司，那么炒股水平会突飞猛进。所以这里给各位炒股的丈母娘理理思路，力求触类旁通。

一看资产。丈母娘首先关心女婿的资产情况，即房子、车子、其他固定资产、有价证券和存款等。请丈母娘买股票前，也摸清上市公司的固定资产和流动资产情况，包括存货、原材料、在建工程、应收账款、货币资金。资产是女婿的家底，也是上市公司的家底，最能说明财富状况。

二看负债。有豪宅豪车还要了解有没有房贷和车贷，或者其他债权债务。如房子值1000万，首付300万，700万银行贷款，丈母娘会担心自己女儿跟着还债过日子。那么请丈母娘看完上市公司资产后，要详细了解公司负债，如银行贷款、应付账款、应付税费、其他应付款，还要看看有没有潜在负债。减去负债，剩下的才是女婿或公司的净资产。这些信息在上市公司的资产负债表里。

三看收入。女婿的资产可能是爹留下的，可能是拆迁来的，也可能是自己赚到的。女婿的工资和支出情况很重要。丈母娘喜欢收入稳定，现在很高，未来更高的女婿，他还要愿意把钱交给女儿打理。买股票道理一样，上市公司资产雄厚不等于公司就好，要看收入、支出和利润。收入和利润丰厚且愿意给投资者分红的公司才是好公司。收入和利润高的话，资产没有那么雄厚也不要紧，这可能是潜力女婿和潜力股，炒股这方面，这个看上市公司利润表，和每股收益及股息率，看过去几

年表现，还要预判未来几年的趋势。

四看素质。丈母娘不会俗气到只关心钱财，也关心女婿的学历、技能、职业和人品。高学历就会有高技能，就会有好职业，就会有高收入，好人品就更有前途。炒股也是这个理。丈母娘一定要清楚公司的主营业务。一般当什么行业好赚钱社会都有共识，炒股当然优选容易赚钱的行业。公司有特殊的资质、技术或品牌能保证比同行其他公司有更高的利润率，炒股就优选有特殊赚钱能力的公司。丈母娘偶尔也会考虑无房无车，暂时收入不高，但是学历职业人品俱佳的女婿，炒股也可以选择好行业好管理好产品好模式但是目前业绩不佳的，这里面有黑马。

丈母娘的最大挑战是识别假高富帅。一是造假。房子车子是租来的，存折是伪造的，工资是说谎的。炒股也要甄别公司固定资产、存货、在建工程、应收账款和货币资金的真实性。二是不思进取。爸爸留的资产或拆迁资产也是资产，但如果女婿好吃懒做，终究坐吃山空。体现在上市公司就是营收和利润连年下降。三是不务正业大忽悠。很会花言巧语，但是不务正业，啥都想干啥都没干好，不踏实不专注，折腾很多年没有赚到钱，甚至还向女人要钱。上市公司也有这样的，故事经常讲，重组经常搞，利润看不见，还想想办法再融资。上述女婿和上市公司，请丈母娘坚决抛弃。

丈母娘就一个如花似玉的宝贝女儿，当然选最好的男青年做女婿。请丈母娘炒股时也要做一个骄傲的丈母娘。比如只看每个行业最近三年平均净资产收益率最高的几个股票，并用识别假高富帅方法做排除。不要及格，不要良好的，只要最优秀的。选股和炒股都关系到养老安全，都很重要，望丈母娘三思！

毛彩华

选股如选婿

健康养生从营养早餐开始——

好营养早餐糊

营养早餐糊精选上等食材“红豆、薏米、枸杞、茯苓、山药、红枣、燕麦”等原料，经过黄金配比合理搭配，结合现代先进生产工艺，熟化处理，超细研磨，不放添加剂、色素、淀粉，产品质量过硬，值得信赖，是一款适合广大中老年人食用的营养早餐粉，食用方便更易吸收。早餐冲泡一碗，美味可口，好吃又健康，为身体带来一天好营养！

为让更多中老年朋友享受营养早餐糊给身体健康带来的好处，现开展营养早餐糊大优惠活动，一罐只需25元（600克红色铁罐装），6罐150元起订（可吃3个月左右）。一个家庭订购13罐只需325元，另送2罐【黑芝麻核桃桑葚粉】，配方为黑芝麻、核桃、桑葚、黑米、黑豆、燕麦（600克黑色铁罐装）

山东醉美食品有限公司 广告
生产许可证编号SC10737040200599

订购热线 400-1800-562

雄风一号关爱男性健康

——七天服一次 放心 可信 服用方便 吸收好

雄风一号源自中国台湾，其主要成分鱼胶原蛋白、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、野生牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸成分等优质原材料黄金配比，采用现代萃取技术，精制而成高浓缩男士营养品，经专业UGS检测机构检测。是放心、可靠的男性健康产品，按周期服用感觉更好，本品携带方便服用方便——吸收快，自上市以来深受广大男性朋友的青睐！雄风一号祝你精力旺、身体壮、生活品质好、幸福又自信。

七天服一次，早晨饭前用温开水或牛奶送服。一盒可服一个月，三盒为一个服用周期。来电可享受“买二送一”（同品同规格）优惠活动。

全国免费送货，货到付款 深圳全球采科技 广告

郑重承诺 本品严格遵守国家相关法律法规，诚信经营，绝不添加任何非法添加物质，如有违背，售价100倍赔偿，欢迎社会监督！

上海专卖店地址：黄浦区武胜路479号（盈谷贸易有限公司 近威海路）

咨询订购热线：021-36508932
187 2136 3080

宝山区：德钦药房（同泰北路150号），惠仁大药房（一二八纪念路680号），杨浦区：黄兴路1618号（大润发一楼汉寿堂），浦东区：利津路453号（静月里大药房），上南路3521号（卜蜂莲花二楼服务台对面雷允上专柜），闵行区：罗秀路1541号（东升药房近镇西路），静安区：场中路3272号（上海寿益大药房）。

静脉曲张 一涂一抹 简单方便

脉管炎

静脉曲张大多发生在腿内侧，在形成初期，几乎没什么感觉，先是腿部有酸胀感、晚上重、早上轻，患肢常感酸、沉、胀痛、易疲劳、乏力等；静脉曲张、脉管炎患者可以试试用迈净堂牌下肢冷敷器具对下肢静脉部位软组织冷敷理疗，如静脉曲张、脉管炎部位的冷敷理疗。迈净堂牌下肢冷敷器具运用传统外敷方法，通过体表涂抹，皮下吸收，靶向渗透，改善微循环，它费用低、无异味，使用简单方便。有需要的朋友不妨一试。

迈净堂牌下肢冷敷器具对下肢静脉部位软组织冷敷理疗，如静脉曲张、脉管炎部位的冷敷理疗。

宝山区呼玛路754号净肤堂有售，也可到店免费体验。全市免费送货，货到付款。电话：021-56460122

禁忌内容和注意事项：详见说明书 忠告语：请仔细阅读产品说明书在医务人员的指导下购买和使用。 皖合器备20160111号 广告批准文号：皖版械广审（文）第 2019010014号 广告