



健中论道

如果哪天外资蜂拥而入……

本周,微信群中关注着两个时点,一个是2007年10月16日,上证指数冲到历史最高点6124点,本周正好是12年一个生肖轮回,上证指数还在半山腰上艰难地爬坡;还有一个日子是2009年10月16日,上证指数2976点,本周的16日,上证指数收于2978点,10年又回到了原地,尽管10年中也有翻10倍的股票,但这种超稳定的股市结构也令人叹为观止的。

本周一个重磅消息传来,中国金融开放的大门再度打开。金融市场的开放影响力不在当下,而在未来,其最终对中国资本市场的影响力有多大,恐怕现在还难以估量。中国股市发展的30年来,起初是一个全封闭的市场,不要说对外开放,就是沪、深两地交易所间也是封闭的,当年上海人买深圳股票、深圳人买上海股票都被认为是“资金外流”的违规

行为,后来两地市场互相开放了,再后来开放了B股,再后来QFII、RQFII进来了,沪港通、深港通、沪伦通来了,现在更大的布局来了,值得关注的是,一头QFII、RQFII取消了额度,而另一头MSCI、富时罗素、标普道琼斯不断提升配置的权重,大家想过没有,如果哪天一天外资蜂拥而入,这市场是否畅通无阻了?现在时间还没到,相信这一天总会来的。

本周国务院修订了外资保险公司和外资银行的管理条例,金融市场的开放首先是降低进入的门槛,比如现在可以同时设外资银行或者中外合资银行,以及子银行和分行可以同时设立;其次是扩大业务范围,比如增加了一项“代理发行、代理兑付、承销政府债券”,允许开办更多的业务;第三是降低业务开办的条件,比如外国银行分行可以吸收中国境内公民的定期存款从每笔不少于100万

元变为50万元,这有利于外资银行更好的吸收存款。

银行和保险同步开放,证券公司、基金管理公司的开放也列出了具体的时间表,这对未来中国金融乃至中国经济的影响是巨大的,也就是说外资在金融领域中不断地向国民待遇方向靠拢,外资金融机构与内资金融机构逐渐在同一起跑线上开跑。此消息一出,股市中的大金融板块拉出了行情,上证指数在本周盘中再度向上冲击3000点整数大关。

能吸引外资大量介入,说到底还是中国股市是否已经真正到了真正的价值洼地,是否真正成了国际资本愿意来掘金的矿藏,这才是最主要的。中国股市走了12年,上证指数从6124点走到现在还在半山腰,这市场取得也太窝囊了,另外这个市场的低估值股票也太贱卖了,5倍市盈率、只有0.6、0.7倍市净

率的股票比比皆是,从一个角度而言,这市场疲弱不堪,但换一个角度来看,这不就是这个市场最能成为国际资本觊觎的标的股吗?所以,相信国际资本蜂拥而入的日子总有一天会到来,现在时机未到,时机一到,挡都挡不住。

在股市的半山腰中,大盘还在小幅震荡,目前在半年线2947点处还需要检验是否有效支撑,如果半年线坚如磐石,那么今年的第四季度还会有最后的一跃,去冲破前两个高地3048点和3042点。从去年到今年,每一个利空都成为市场向下突破的推手,现在这种利空暂时消除,市场一次次地挺了过来,所以震荡市中高抛低吸做差价机会还是蛮多的。

应健中

本版观点仅供参考

安徐正静话投资

财看门道

“安徐正静”出自《鬼谷子》:《符言第十二》:“安徐正静,其被节无不利。善与而不静,虚心平意,以待倾损。”大意是说,一个人如果能做到安详、正派、沉稳,既能怀柔又能节制,愿意给予并与世无争,这样就可以心平气和地面对天下纷争。“安徐正静”的思想,对股票投资很有帮助。

股票投资是一种博弈纷争。股票投资者倘若能始终保持“安徐正静”的精神状态,可以大大减少犯错概率。很多投资者因为心绪不宁,交易总是临时起意,结果屡屡犯错,使其交易结果大大低于他应有的认知水平,投资体验也非常糟糕。

■安。“安”是安详淡定,不慌不乱。面对新闻事件或股票价格的突发变化,只有稳如泰山和从容不迫,才能做出理性判断,采取理性措施,使损失减少,使效益提高。股市突发状况面前,最忌讳张皇失措、过度反应。一个人在紧张的时候,会变得不理智,做出冲动之事,犯下错误之实。安而不躁,方可增加胜算。

■徐。“安”是面对事物的态度不慌乱,“徐”是处理事情的方法有条不紊、慢慢来。这个慢慢来不是消极怠工,而且运用智慧,遵循事物发展的自然规律,耐心处理。股市发生了突发事件,或者价格突然大幅变化,也不要慌张。股市里,变化是常态。不是所有变化都要求投资者立即行动。长期持股的价值投资者,就不需要过于关注日常的事件和价格变动。

“徐”也可理解为不能急于得到结果。股票投资厉害的不是短时间暴利,而是长时间保持复利。一年五倍者如过江之鲫,五年一倍者寥寥无几,说的这是这样的情况。股市的长期赢

家,巴菲特、段永平和陈光明等,就是在“安”特别是“徐”方面做得很好。陈光明在做东方红资管掌门人到时候,不要求他的团队追逐短期业绩,所以东方红团队喜欢发行三年定开基金产品。著名投资人段永平的座右铭就是“欲速则不达”,所以他证券投资和实业投资都取得非凡成就。

■正。“正”就是要有堂堂正正、光明正大的价值观。炒股也有很多原则和底线,比如东方红团队选股价值观是“幸运的行业,能干的公司,合理的估值”,他们很少耍小聪明,也不去追逐短期热点,更不会去勾兑内幕消息。海通证券最新发布的基金公司绝对收益排行榜显示,截至2019年9月30日,东方红资产管理旗下权益类基金近三年、近五年绝对收益率均位居第一。而这样优秀又稳定的成绩背后,是产品的超低换手率。巴菲特也有诚实、勤奋、朴素的美德,他从不考虑在华尔街拥有办公室,因为“那里的消息太多了”。

维特根斯坦说:“人的一生是一场道德的抗争。”恩格斯又说:“伟大灵魂总是相互吸引的。”当你讲究美德、品行和操守时,你就会相应去选择和你价值观相近的公司,这些公司的勤俭、努力、创新和忠诚品格,分别对应了“成本节约、高效生产、技术创新和股东回报”绩优股特征。在这里,品格不是空洞的道义要求,而是做好股票投资的客观需要。

■静。“静”是“正、安、徐”的结果,静是美好的投资体验。股票投资思维强度高,心理压力小,容易使人焦虑,静可以对抗焦虑。静可以养精蓄锐,抖擞精神。静能生慧,慧能生智,可以更好地促进投资决策。

“安徐正静”,价值观和方法论环环相扣,互为结果,形成一个股票投资美好体验和正向循环。

毛彩华



文兴说市

最近有几个对指数的回顾,让人唏嘘。一个是对上证指数最高点的回顾,2007年10月16日,上证指数冲上6124点的历史最高峰,成为了一代股民最美好的记忆。但眼下的上证指数只有当年的一半。虽然个股有走出大行情的,但又有多少与你有关呢?据统计显示,以后复权价计算,除去被借壳上市的个股,当前已有231只个股较6124点时股价翻倍,11只个股的股价涨幅超过10倍。除去统计区间内被借壳上市的个股,12年前已登陆A股的1359只个股中,736只个股最新收盘价低于12年前,占比54%。其中,278只个股最新价较6124点时期腰斩,中国铝业、*ST大控、宏达股份等7股较6124点时期跌幅超90%。唏嘘不已吧?

看趋势就看资本支出

共26次;前收和当天收都在3000点以上,但盘中最低低于3000点的,共25次。3000点战线何时能进一步呢?

A股多年来业绩造假已见怪不怪,爆雷阵阵无奈之下也习惯了。但央企业绩造假却少见,今年更是头一回!这几天,航天通信连续跌停。10月14日晚,航天通信一则公告引发市场强烈关注,公告内容,是对上交所前期监管函的回复。就在当晚,上交所再次下发问询函,要求公司尽快核实子公司智慧海派的历年业绩虚假情况。目前,通过进一步核查,公司发现,智慧海派原总经理邹永杭涉嫌利用虚假业绩掩盖实际亏损,业绩造假!目前,邹永杭已被官方以涉嫌合同诈骗罪批准逮捕!央企业绩造假,真的让人匪夷所思,监管呢?审计呢?如今智慧海派业绩造假坐实,可能导致上市公司因追溯调整而连续亏损,不排除可能退市。

一批业绩造假公司爆雷后市值不断萎缩,它们严重拖累了股市的上涨,导致3000点激战依旧,兵力投送依旧,战线依旧!投资如何避免被卷入财富毁灭机呢?方法不少,笔者说一个简单的方法,看资本支出规模!

最新例子来了。台积电17日举行投资人会议,台积电总裁释放出两个重要信息。第一,5G客户下单全面提前发酵,主要集中在两大技术制程:7nm和5nm,这使得7nm产能大爆满,且5nm的新产能也将提前上量,根据业界透露,主要是苹果和华为海量,根据这两大客户的下单强劲所带动。第二是台积电上修2019年资本支出,从年初的100亿美元~110亿美元调升至140亿美元~150亿美元,资本支出调升40%,这是台积电创立32年来,最大的资本支出。对于台积电、英特尔、三星这股本体的半导体大厂,笔者最关心的不是他们赚多少钱,而是资本支出数字,因为这反映了一家巨型企业未来是否还能持续成长,更隐含了他们对于科技产业的前景展望,敢大笔投资,除了看到了未来趋势也点上了上下游企业的发展机会。

还有一个回顾也让人感叹:十年来上证指数几乎没有变过!2009年10月16日2976.63点,2019年10月16日2978.71点。市值增加指数不涨,就是普通投资者所说的只长胖不长个。探究其中的原因也一样让人唏嘘。

其中肯定有一个原因,就是有上市公司充当了财富毁灭机,起到了毁灭财富的作用,才能在不断有新股上市增减持值的背景下始终让上证指数运行在3000点。

在笔者眼中这是这样一幅画面:战火纷飞的战场,年年在打仗,不断有兵力投送,连续十年激战,结果前线没有往前推进反而时不时还会后退!

也有统计支持笔者的画面:上证指数和3000点激战92次,当天收盘在3000点以上,一共41次;前收和当天收都在3000点以下,但盘中最高超过3000点的,

文兴

咽干口苦、口臭

可用 养阴口香合剂

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

69.8元/盒

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】尚不明确。【不良反应】尚不明确。【备案】2019年6月20日, 药药广审(文)第2019060099号

腹泻 急性慢性肠炎

可用 鞣酸苦参碱胶囊

用于 功能性腹泻、急性慢性肠炎、肠易激惹综合征。

适应症: 用于功能性腹泻和急性慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

OTC 甲类

25.3元/盒

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】尚不明确。【备案】2019070111号, 已备案。2019年7月30日

销售地址: [黄埔]: 南京东路第一医药商店(静安): 中华新路957号, 愚园路232号及曹允上西区各药房, 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]: 玉屏南路152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1701号 [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