

财市场观察

股市呈现熊市末期格局

大盘经过了长期整理后终于有了好转的迹象。周五是 11 月的第一个交易日,大盘开门红,人气开始恢复点了,当然还是要归功于蓝筹股对指数的贡献。看看上证 50 就知道了,明显涨幅高于其他指数。市场有些评论说大盘涨了,是为了 IPO,这种说法只是一部分原因吧,股市本来跌多了就要涨,涨多了就要跌,所以反弹是迟早的事。

目前的市场格局是什么格局? 笔者认为还是熊市末期吧,今年初的那波行情因为种种原因夭折了,没有改变这几年低迷的熊市格局,原因很多不一一阐述了。熊市末期的标志怎么看? 不是光看指数,而是要综合起来看,比如市场的赚钱效应是增加还是减小

了? 笔者认为现在的市场格局是从二八效应进入了一九效应,这种加剧让更多投资者忍受煎熬和亏损的折磨,最近问了几个普通投资者,都不怎么关心股市了,这个就是实际情况。

因为一九效应,所以大牛股都是那些抱团取暖的品种,茅台不必说了,笔者原来说的第二个茅台,就是恒瑞医药,一看近期走势,好像比茅台走得还牛。笔者不是推荐这些股,也不会去推荐,但是这种现象一定要关注,那就是抱团取暖的现象,这个一般就是发生在熊市阶段的特有现象吧。类似这样的蓝筹股还有一些,现在要赚钱只能逼着买这些品种了,那些调整中的蓝筹要当心,因为一九现象

在蓝筹股里也普遍存在。

后面谈一个重要的观点,希望给大家能有参考作用。就是现在尽管市场还没有进入明显好转阶段,但是从以往经验来分析,部分公司股价已经开始见底回升了,特别是好公司有先知先觉的资金提前介入了,所以这个阶段开始股价回升的好公司格外要注意,赚钱的暴利阶段就是这个阶段。为什么这样说呢? 用数字来分析就知道了,专业选手追求的大牛股目标一般都是 TENBAGGER (所谓的十倍股),如果股价从 5 元到 50 元,那么现阶段有的公司股价在 6-7 元,这个阶段进去可想而知后面的获利倍数,但是如果等到股市明显好转,可能这种股已经涨到 20 多了,进

去也会赚钱,但是翻一倍就算好运了,去看看现在涨得好的那些牛股就知道了,所以现阶段是很重要的抄底赚钱阶段,当然选股和捂股这是最关键的考验,笔者不能推荐,只是谈谈这种现象,大家去好好思考吧。

一般来说市值在一百亿以下,在细分行业是龙头的公司最有希望在牛市里成为 TENBAGGER 的大牛股,一旦风吹到了这个行业,行业龙头股价会率先享受溢价效应,而且有时候龙一和龙二的差距很大。笔者以前关注过一个小行业,就是安防设备,当时的龙一市值 1000 亿元,龙二 500 亿元,现在呢,龙一已经 3000 亿元市值了,龙二还是 500 亿元左右。

王骁敏

财专家看盘

市场盈利效应应在下降

本周市场冲高回落、震荡整理。周初受区块链题材刺激,行情震荡走强,一步到位后掉头向下,震荡回调,周五受半年线支撑出现技术反弹,但量能没有明显放大。从目前看,时间进入四季度中期,供求关系偏紧,年末情结显著,后市仍将维持震荡,侧重防御。因此在应对上建议多看少动,控制仓位。

本周股市一个显著特点就是热点盈利效应显著下降,主要表现在几个方面。一是新股上市盈利大幅收窄。例如本周二上市的麒盛科技,上市三天连吃两个跌停,成为最惨新股,周五盘中最低价 48.03 元,和发行价 44.66 元只有 7.5% 的差距。另外本周上市的科创板公司杰普特和宝兰德首日涨幅只有 33.74% 和 27% 左右,连普通新股首日 44% 的涨幅也达不到,其中前者流通盘只有 2110 万股,后者更只有 910 万股,属于小盘迷你股。至于周二上市的大盘银行股渝农商行由于 AH 股价差悬殊,A 股上市首日仅上涨 27.04%,随后节节败退,周四盘中最低价 7.66 元,和发行价 7.36 元相比只有 4.1% 的差距,中一签的投资者扣除手续费获利不到 300 元。此外,科创板昊海生科、杰普特的最新价和发行价也只有 10% 左右的价差。新股不败是 A 股市场的一大特色,以前虽然也有新股破发,但一般属于个案而且上市后会经过较长时间反复,如此成群结队的快速沉底很是少见。市场冷暖可谓一叶知秋!

其次,区块链是本周市场的一大热点,周一沪深两市出现 152 只涨停个股,其中一半以上属于区块链概念题材,但可惜这一概念来得快去得也快,在周二冲顶后便迅速消退,在周三周四两市分别跌停的 35 只和 39 只个股中就有不少区块链的个股,中科信息、久其软件、华媒控股、天广中茂等批量个股已经跌回甚至低于此前的起涨价位。至于暴风集团更是叠加全体高管辞职等因素出现连续跌停,迭创新低。区块链的快涨快跌,一方面显示这一领域目前还处在探索尝试阶段,成熟的应用场景和商业化模式还远没有成形,因此缺乏有针对性的投资标的;另一方面也反映出短线游资对年末市场的预期谨慎,拉的猛,跑得快,打一枪就走。

第三,本周沪深两市每天跌停的个股家数明显增多。周一到周五分别为 12 只、18 只、35 只、39 只和 9 只,共计 113 只;上周一到周五分别是 27 只、5 只、4 只、13 只和 6 只,共计 55 只;再前一周即 10 月 14 日到 18 日分别是 1 只、37 只、10 只、5 只和 7 只,共计 60 只。可见,本周沪深两市跌停个股已是成倍增加,个股风险明显升高。究其原因,除了业绩不佳、热点退潮等因素以外,月度经济数据偏弱、海外市场变数较大、A 股存量资金有限等也是重要因素。

申万宏源 钱启敏

财B股市场

周五再现企稳反弹

本周沪深 B 股大部分时间处于弱势整理,周五早盘开盘后,在 A 股的带动下再现企稳反弹,双双以阳线收盘,在周 K 线图上虽然仍收阴线,但均留下了下影线尾巴,预示后市行情有可能止跌回温,预计下周上半周行情变化更加明显。

从本周市场行情观察,周五是 11 月份的第一个交易日,也开启了一个好头。从一周走势来看,虽然不完美,不过周五的阳线确实估计会对下周市场形成示范和共振效应。操作策略上,短线多看少动,等待趋势进一步明朗。可关注企业长期投资价值,逢低布局。

上海迈步 马宜敏

本版观点仅供参考

财大盘分析

沉着布局三方面个股

10 月 A 股大盘行情, 总体表现好转。未来一段时间内, 大盘将维持震荡局面, 以时间换空间, 逐渐积蓄力量, 等待条件成熟后打破箱体运动, 选择新的突破方向。

最新消息方面, 美联储再次宣布降息 25 个基点, 符合市场预期。事实上, 在今年以前, 美联储降息已是 10 年前的事情了。今年以来, 美联储在短短三个月内降息 3 次, 足以表明全球经济增长内生动能减弱, 美国经济扩张受压, 宽松的货币政策将成为经济复苏的重要催化剂。降息使市场流动资金增加, 全球风险偏好提升, 对美元甚至人民币都有一定提振作用。在全球股市联动环

境下, 不仅利好美股, A 股市场也同样受益。此外, 三季度上市公司业绩披露告一段落, 数据显示情况还不错, 3690 家公司前三季度实现营业收入合计 34.62 万亿元, 整体较去年同期增长 9.4%; 实现净利润合计 3.16 万亿元, 整体较去年同期增长 7.5%。其中, 2110 家公司实现净利润同比增长, 占比达 57.2%。行业方面, 非银金融、农林牧渔、机械和国防军工业绩大幅改善, 前三季度净利同比增速均在 20% 以上。此外, 有 484 家公司发布全年业绩预告, 近五成公司预喜。

下一阶段操作上, 投资者可留意三个方面: 一是在现有经济环境下, 不仅利好美股, A 股市场也同样受益。此外, 三季度上市公司业绩披露告一段落, 数据显示情况还不错, 3690 家公司前三季度实现营业收入合计 34.62 万亿元, 整体较去年同期增长 9.4%; 实现净利润合计 3.16 万亿元, 整体较去年同期增长 7.5%。其中, 2110 家公司实现净利润同比增长, 占比达 57.2%。行业方面, 非银金融、农林牧渔、机械和国防军工业绩大幅改善, 前三季度净利同比增速均在 20% 以上。此外, 有 484 家公司发布全年业绩预告, 近五成公司预喜。

财投资秘籍

猪肉上天 楼市落地

近期区块链确实很火, 但咱不了解, 一不是高新科技爱好者, 二不是政策研究专家, 三也没有用过区块链产品。若要按照自己的理解给出评价和见解, 自然不够专业也没有效率。所以咱们还是聚焦我们身边每日都会接触到的消费品, 比如猪肉、住房, 聊一聊股市大势。近日网上有段子说, 邻居以低于市场价 120 万的价格, 急抛一套北京北五环的房子, 投资养猪场去了。

抛开段子, 看看咱们菜场里的猪肉价格、餐厅里含猪肉的菜价, 的确都出现了令人咋舌的价格上涨。反应到股市, 猪肉股的龙头之一牧原股份, 本周也是屡创新高, 一度站到了 100 元以上, 当前总市值超过 2000 亿元, 赶超房地产第二大市值股保利地产 (约 1750 亿元)。按照简单的 PE 来算, 目前牧原的 PE 在 100 以上, 也就是投资收回需

要 100 年。高光时刻, 往往要居安思危, 猪肉股是否撑得起如此高估的市值呢? 咱们要反思生猪行业的投资逻辑。

对于生猪养殖行业来说, 其销售的生猪产品是同质化的。对于外部资本来说, 生猪行业的进入门槛低。就像大 V 邻居说的, 卖了房就直接能转投入养猪项目, 不需要前期研发等等投入和准备。在行业内部来说, 竞争比拼的是公司成本水平和管理能力, 这对于规模化的上市公司是十分有利的。经过非洲猪瘟的这个“试金石”, 不少散养、中小企业被淘汰消灭, 更放大了专业的上市公司在成本控制、应对突发事件方面的优势。且从目前生猪养殖行业体量大、集中度低的情况来看, 类似牧原、温氏这类优势企业迅速成长的空间十分可观。

可以说当下已进入猪肉周期的第二阶段, 市场对猪肉价格将要上涨的预

具有涨价预期的部分消费品, 可以说防御性的板块将受到市场资金的关照, 后市表现值得期待。二是上市公司三季报业绩披露后, 业绩大幅增长的板块、个股值得关注, 而 2019 年年报业绩预期向好的相关龙头股是未来市场最为关注的重点。三是核心科技类板块值得关注。考虑到短期区块链不会对相关个股形成实质性的业绩影响, 大部分个股经历大幅脉冲之后, 将会有价值回归的需要, 对此不建议追高。不过对于主业清晰的如国产软件、国产芯片、边缘计算、人工智能等科技板块有望受到区块链映射效应影响的公司, 可逢低关注。

中信浙江 钱向劲

第12届上海中国钱币邮票博览会

主办单位: 上海新徐汇 (集团) 有限公司

承办单位: 云洲古玩城

协办单位: NGC、PGGS、北京公博评级、上海宝沪评级、南京保粹评级、一一钱币、北京金源币钞总行、西安易金文化传播有限公司、上海泓盛拍卖、吴越币社 (排名不分先后)

展览时间: 2019年11月8日—11月10日

展览地点: 云洲古玩城8楼交易中心 (大木桥路88号)

配套活动: 一、11月8日 9:30-17:00 免费盖第十二届钱博会纪念章 (含信封)、赠送电子标签

二、11月9日 10:00-14:30 免费鉴定 (钱币) (资深钱币鉴定专家——王思源)

三、11月10日 10:00-14:30 免费鉴定 (钱币) (资深钱币鉴定专家——王思源)

电话: 021-64177133 网址: www.shyzzgw.com

第十二届上海中国古玩艺术品博览会将于2020. 4. 17-4. 20 在上海光大展览中心隆重举行, 欢迎您的光临!

皮肤病 处置有办法

长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于牛皮癬型、手足癬型、瘰癧型、濕疹型、皰癬型患者的皮肤病变部位处置。

咨询电话: 021-56468011

吉林械备20150076号 吉食药生产备案20150026号 请详阅说明书或在医师指导下使用 吉医械广审 (文) 第2019070299号

皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒, 经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皸裂、色素沉着, 局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制生产了净肤堂系列产品, 其配方独特, 针对皮肤干痒反复发作的特点, 外用涂抹在皮肤痒处, 有效活性成份可快速渗透到皮肤下, 不但可以止痒, 消除痒感, 还有一种凉凉的感觉, 很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售, 也可到店免费体验、试用。全市免费送货, 货到付款。021-56468011

(吉) 卫消证字2015第0001号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告