



北向资金持续流入值得关注

临近年末,股市波澜不惊,总体上跟资金面有关,每日成交4000亿元左右,基本上属于存量资金在倒腾,钱就这点,那就游离于不同的个股和板块,所谓热点天天有,但基本上都是昙花一现行情。股市靠钱来拨动的。钱进入的规模大于股票进入的规模,这股市就涨,反之则跌,这道理也很简单,跟菜市场买菜一个理。

在存量资金博弈中,有一个现象值得关注,那就是近一个月来,北向资金几乎天天净流入。所谓北向资金指的是沪港通、深港通管道中来自于香港交易所的买盘。所谓净流入是指每天的买入和卖出相抵,买入大于卖出的这部分金额。近一个月中,北向资金只有两个交易日卖出大于买入,其余的交易日中,全部是净流入,尽管每天净流入的量在50亿元

至100亿元之间,相对于一天沪深股市成交4000亿元来说,比例不大,甚至于有点可以忽略不计感觉,但值得注意的是,持续不断地流入,这是一种量的积累,滴水穿石,时间长了会产生由量变到质变的结果。

今年以来,北向资金进入A股市场,净流入规模已经超过了3000多亿元,外资通过沪港通、深港通管道持有A股,其原因不外乎如下几点:首先,中国股市的大门继续打开,前几年将沪港通、深港通每天的进入规模100亿元限额开放到400亿元限额,尽管现在每天到不了这个量,但门已经打开,资本可以自由出入了,另外今年对QFII、RQFII取消了额度,这样的开放姿态对外资提供了良好的市场环境。

其次,低市盈率、低市净率的估值对外资有吸引力。资本总是逐利的,国际游资满世界寻找投资机会,而现在仍在谷底的A股市场,市盈率在5.6倍,市净率低于1的股票比比皆是,关键是任凭当下国际经贸关系错综复杂,但A股市场依然还是撑在那儿,这样的市场对国际资本是有吸引力的。这两年来,MSCI、富时罗素和标普道琼斯三大机构不断调高A股入的权重比例,这也为国际资本入驻A股做了指引。

再次,临近年末,国际资本也都谨慎操作,入市的比例不大,这就形成了细水长流的操作风格。一般而言,临近年末,机构们不会在市场上有大动作,这跟会计年度的结账有点关系,中国以日历年为标志,外资基本上以

圣诞节长假为标志,所以在当下来年末行情中,外资小规模持续净流入A股市场,是符合外资的操作风格的。

还有12个交易日,2019年的股票交易就要收官了,今年行情走到如今也就基本上这样定局了,年末的上证指数收盘比年初的开盘高了400多点,一年有15%的升幅也相当不错了,至于个股上的盈亏,那就看各人的造化 and 运气了。在年末之际,对每个投资者而言,布局明年的操作是最关键的。本周召开的经济工作会议为明年的市场定了基调,稳金融的基调涵盖着股市的稳定,明年股市的重点是推进创业板和新三板的改革,这就为明年股市的热点所在指明了方向。相信明年的股市会更好!
应健中



落后的现状蕴含发展的空间

在思考怎么展望中国资本市场的年终岁尾,笔者来到了邻国印度,设想从印度发展中寻找思路。

我们花了七个小时从上海飞到新德里。走出英迪拉·甘地国际机场,空气中弥漫着一股烟味,果真印度首都的空气严重污染还在持续中,原因既有农业生产方式问题也有发展模式问题。现在是冬季,中国北部地区也存在雾霾现象,就在笔者撰文时上海也发出雾霾警报,空气污染问题同样放在中国和印度面前。在新德里的雾霾中,自己戴上防霾口罩,开始印度之行。

旅行总离不开飞机车辆,一个国家的道路交通相当程度反映出它的经济状况。离开上海时,知道印度媒体都在热议一个数据:4.5%。印度中央统计局公布的数据显示,印度2019年第三季度经济增速从上个季度的5%降至4.5%,已连续7个季度下滑,为6年多来最低水平。

印度的道路,远远落后于中国,不说没有高铁了,连高速公路都少得可怜,印度全国符合国际标准的高速公路不足一千公里。印度国土辽阔,公路运输是国民经济重要依靠,但印度的基础设施严重不足。举一个例子,从恒河圣城瓦拉纳西到佛教圣地菩提迦耶,距离只有二百多公里,车行实际用时七个小时,花费了上海飞到新德里的相同时间。

道路交通基础设施投入明显不足,公路标准很低,但公路利用率还是很高的,路上车辆很多,其中有不少运输车辆。不过道路管理能力很低。虽然以一个上海人的眼光来看,印度交通似乎十分混乱,也不见有什么交通事故。再举一个例子,来看看当地交通管理能力。在我们参观完世界文化遗产那烂陀,也就是玄奘取经居住十二年的地方,再驱车到二十多公里处的巴特那机场,以前一直都是比较畅通的道路,我们计划到机场附近酒店吃自助餐,然后乘当天傍晚的飞机回新德里。印度导游预留

了充足的吃饭和待机时间,但是当我们在距离飞机起飞还有一个小时,却还堵在路上,这时已经用了四个多小时。这期间印度朋友几次下车跑前跑后了解路况,还直接自己指挥交通,并绝望地求助当地警察,都无济于事,最后只得弃车转而求助嘟嘟车,这是一种当地载人三轮摩托车。我们一行人带上口罩裹上能裹的东西,在漫天飞舞的尘土中,穿梭在小巷小路中,方赶上航班,惊险程度让笔者想起美剧《国土安全》里的类似画面。

印度的道路交通成为经济发展的重要障碍。

体验了印度道路,却也看到印度航空的发达。道路交通的落后反倒催生航空业的进步。在印度旅行中笔者两次乘坐IndiGo航空,它是印度最大的客运航空公司,占据国内一半的市场份额。作为一家低成本航空公司,IndiGo声誉鹊起。2019年10月30日,IndiGo宣布订购300架空客A320neo系列飞机!根

据空客提供的新闻稿显示,该笔订单也成为了空客历史上与单个航空公司签署的最大飞机订单之一。这个事例也从侧面反映印度经济的发展。

一路走来,看到印度农民田间劳作十分辛苦。有过农村生活经验的同行朋友说,当地耕作方式非常落后低效。笔者便查阅相关资料,一看也吓了一跳。中国平均亩产是一季900多斤,印度水稻收成只有平均250斤一亩。印度有1.6亿-1.7亿公顷可耕地,中国有1.2亿-1.3亿公顷可耕地(2013年统计数据),印度一年三熟,中国一般一年两熟,世界银行2017年数据,中国以全球第四的耕地面积,产出全球最高的粮食产量,达6.179亿吨,美国排第二,为4.4亿吨,印度第三,为3.316亿吨,印度粮食总产量差不多只有中国的一半。这种现实既显示了印度落后的一面,也反映出了未来发展的空间。

其实印度的IT行业、医药行业都是值得称赞的行业,而上述描述来自笔者自身的体验,但必须看到印度的发展不可忽视。

文兴

本版观点仅供参考

财看门道

投资者如何接受“另类投顾”的服务

证券投资顾问,是服务于股票投资者的。按理说,应该挖空心思揣摩如何与投资者沟通,去迎合投资者的,多拉客户创业绩。但是市场上有些另类的投资顾问,他们希望投资者可以理解他们的思维模式和做法,并且用同样的思维模式与他们互动,以提高服务质量,提高投资者的投资绩效。

首先,不要反复问他们推荐什么股票,且沟通仅以推荐股票为终点。投资股票,不是让一个所谓专家或高手推荐一个股票那么简单。推荐股票不是和投资顾问沟通的终点,而是起点。投顾服务,是一个持续的过程,建立股票组合,进行市场验证,优化组合,以适应市场变化,求得最优结果和良好体验。只问他们要股票扬长而去,投资者是买了呢还是没有买呢?什么时候买的呢?买了多少呢?还买了其

他什么股票呢?买对了怎么办买错了又怎么办呢?投资顾问一概不知,那么也无从谈起“仓位、配置、优化”等跟踪服务了。大部分投资顾问是做不到推荐股票百发百中一劳永逸的。所以,投资者不要只问投资顾问推荐什么股票,而是要接受完整的持续的投资顾问服务。

第二,不要每次都问他们什么时候买?建议的做法是,投资者如果认可投资顾问建议出的投资组合,那就立即购买,或定一个随机的时间执行操作。投资者都希望能在日内择时买到一个最低价,事实上,即使非常有盯盘经验的人,也不能次次买到日内最低价,十次能买到两三次就很好了。可能因为择时,错失次优价位,越等越高,最后被迫追高。也可能因为择时,犹豫不决,最后没有买入,组合计划无法执行。立即买入,定时买入,其实就是随机买入,反而基

本上可以买到平均价位。对于长期持股者,建议不要计较几分钱的差异,而要盯着几元甚至几十元的价格落差。比如,立讯精密从20元涨到34元后,回头看7月份无论是19元还是20元还是21元买入,都是对的。如果在21元时想等回到19元而错过该股,那么就错过一次50%的涨幅机会。拿到一个股票大涨幅波段的唯一办法,就是买入然后持有。

第三,不要老问他们这个股票好不好?那个股票好不好?好不好是一个很宽泛的概率,投资者心目中的好,和投资顾问心目中的好,可能是不同的。你问他这个股票,他说好,如果当天跌1%,你会感觉他错了。你问他那个股票,他说不好,如果当天涨了1%,你会认为他又错了。市场上所有3700多只A股,每个股票都有涨的一天,也有跌的一天。买卖股票,是一种生意,要

尽量实现利润最大化。华为不是要招聘好的工程师,而是要招聘最优秀的工程师。这类投资顾问不是要找到好股票,而是要找市场上最好的公司股票。如果投资者认可这类投资顾问的服务和能力,那么就按他的建议建仓买入,不要每天拿不同的股票来问他好不好。

第四,不要老问他们今天跌了怎么办?贵州茅台最近一年从494元到1200元的翻倍行情中,共有118个下跌交易日和128个上涨交易日。看吧,一个翻倍的行情过程中,有接近一半的交易日是下跌的。对于长期持股的价值投资者,每天的涨跌毫无意义,不必理会。

这类投资顾问,善于带领投资者打投资战役,有布局,有套路,有谋略,立足长远。他们不是斗地主,局局要结算输赢,夜夜想赚钱回家。
毛彩华

司法拍卖公告

广西桂林市中级人民法院通过淘宝网司法拍卖平台(<https://sf.taobao.com/0773/17>)处置23套房产,其中普陀区长寿路湖南大厦16套(面积约从109至290平方米不等),闵行区中春路东苑大千美墅6套(面积约从172至177平方米不等)和虹许路名都城1套(面积约157平方米),具体房产信息请登录拍卖平台查询。

本次拍卖为第二次拍卖,起拍价原则按第一次起拍价降价20%确定,税费依法由相应主体承担,拍卖时间为2019年12月21日10:00至2019年12月22日10:00止。具体拍卖公告内容以公示在淘宝网司法拍卖平台为准,有意者电话咨询:0773-5856033。

桂林市中级人民法院
2019年12月13日

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**牛皮癣型、手足癣型、痤疮型、湿疹型、腋臭型**患者的皮肤病变部位处置。 咨询电话:021-56468011

吉林械备20150076号 吉林食药生产备案20150025号 请详阅说明书或在医师指导下使用 吉医械广(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、皲裂、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

雄风一号关爱男性健康

雄风一号源自中国台湾,其主要成分鱼胶原蛋白低聚肽粉、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸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UCCS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一吸收快,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 深圳全球泰来科技 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),惠民大药房(一二三纪念路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(静月星大药房),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)。