



从3066点起步展开新的旅程

新年伊始,中国股市开门红!上证指数3066点!上证指数从这儿起步开始了2020年中国股市的征程。这个点位比2019年开局足足高了569点,接下来全年行情上下空间会被不断地打开,上影线和下影线触摸的点位究竟会是什么?给市场留下了足够的想象空间和博弈空间。

有意思的是,上证指数仅仅只是上交所的指数,并不涵盖深交所,但人们思维定势还是在这个指数上,分析市场的话语体系也几乎全部在上证指数的,其它指数统统飘过。更有趣的是,上交所的总市值达到35万亿元,深交所只有24万

亿元,但每天沪、深两市交易量的比例差不多是45:55,深市在成交量上要强于沪市,不过上证指数依然还是人们的习惯思维。

也正是有此特征,新年股市充满着各种悬念和机会,这种悬念和机会至少表现在如下几点:

■ **第一 今年的资金面偏于宽松,经济发展需要一个有活力、有韧性的股市。**新年伊始,央行即宣布降准0.5个百分点,释放流动性8000亿元左右,与以往偏于定向降准不同,这次是全面降准。当下大型银行的存准率为12.5%,小型银行为10.5%,今年应该还有1至2次的下调空间。经济发展需要增加流动

性,更需要一个健康向上的股市为经济输血,今年是中国股市建立交易所第30年,中国股市从未像现在那样受到最高层的重视,所以今年股市的安全性要比以往更好。

■ **第二 今年可转债有很大的套利空间。**以往的再融资主要是配股和增发,当年这两种再融资都形成过套利模式,现在再融资几乎都是发行可转债,这种方式弹性好,不会造成再融资失败,另外通过这种给上市公司输血的方式,也逐渐化解了股权质押的风险。由于这种从债券到转股时间长达五年,其间形成了如下的可套利的模式:可转债申购、可转债上市炒作、可转债

派息、转股价与正股市价落差博弈、转股,这期间有一系列的博弈空间。2019年可转债发行达到历史高峰,可以预料今年还将再创新高,所以,这个领域中有极大的套利机会。

■ **第三 除非做指数产品,不必拘泥于指数,到个股中寻找机会。**2020年新股依然保持着旺盛的发行势头,这将给市场提供新的热点,股市历来喜新厌旧,这是短线客博弈的天堂,科创板和即将试点的创业板注册制改革依然会给市场带来新的题材。另外,新三板改革也将给市场带来跨市场的机会,不过这种机会属于大户,而不是中小散户的机会。

今年股市开盘后,先做出了一个猛烈的上攻态势,打开了向上的空间,能否跃上去年最高点3288点是接下来一个重要的看点。值得注意的是,一级市场原始股套利的模式始终没有改变,即便3月1日开始实施新版《证券法》,加大了证券违法的处罚力度,但并没有改变一级市场的套利模式,所以,未来市场仍然面对的是大规模解禁的压力。如果说IPO是一种显形扩容,而解禁则是隐形扩容,而且隐形扩容比显形扩容持股成本更低、规模更大,基于这样的市场结构,投资者期望值不要太高,有钱赚即可,入袋为安即可。 应健中

要珍惜闷头上涨的机会



跨年,这是刚过去没几天的热门话题。每个人都有自己的与众不同的跨年之夜。作者的跨年是听着海浪拍打的声音,看着东方卫视与家人一起进入2020年的,而更多年轻人是在B站共同跨年的。

很快朋友们都知道了B站跨年“碾压”其它跨年活动。2019年12月31日晚,B站跨年晚会播出,其中,国乐大师方锦龙“大战”百人乐团的一场“炫技”表演,力压一众明星获评“年度最佳跨年舞台”。B站用《魔兽世界》舞蹈秀开场,还用一系列“回忆杀”牢牢抓住了观众的心,获评“最懂年轻人的晚会”。

其实A股市场也在给我们上课!特别是那些闷头上涨的股票,上演了一幕让感叹经济数据不好而担心就业率的我们看不懂的活剧。

2020年A股喜迎“开门红”,资本市场的“李佳琦们”又一次成为整条街“最靓的仔”。1月2日,网红经济概念龙头星期六开盘不久,再度吃下一字涨停板。而这也是星期六连续14个交易日收下第11个涨停板,区间涨幅高达200%。在笔者撰写文章时已经摸高23.80元,要知道这个股票在2019年12月12日的股价只有7.20元!14个交易日涨幅就达231%!

之前笔者观察分析中国经济

和A股市场,也奉劝投资者不要在乎3000点的得失,强调抓到好股票的重要性远远超过股市指数,也用了不少数据与事例说明个股的机会。但没有几天股市再度让人们惊讶和惊喜。

去年初有这么一句话:2019年也许是过去十年来最差的一年,但它是未来十年中最好的一年。相信听到或看到这句话的中国人都感觉非常复杂。中国经济多少年来都被人唱衰,但结果又如何呢?

笔者一个月前去了印度,感受到印度经济发展速度极速下降,虽然教育免费、医疗免费但常能看到住在马路边的人们。印度的医药工业如今十分发达,印度是全球最大的非专利药品供应商。印度制药业供应全球各类疫苗需求的50%以上,美国非专利药品需求的40%,英国所有药品的仿制药,造就了印度仿制药神话!目前印度境内拥有FDA认证的药厂共有119家,可向美国出口药900种获得FDA批准的药物和制药原料。

在印度身上或许看到我们自己的影子。中国很多互联网应用不是自己的原创,我们平日支付手段中总能见到的二维码就不是中国企业的原创,我们在使用这些支付工具时或许牺牲了个人的隐私和信息,但赢得了发展速度。最近看到的欧洲分析人士文章,他们也在羡慕中国的发展,眼红中国虽然已经进入老龄化社会,

人口红利不再,但中国依旧有很强的发展动力。

笔者亲身感受过印度的发展,在欧洲和美国也居住生活过,再看看中国为何能一边听着别人的唱衰,一边依旧机会多多发展领先?归纳起来就是这句话:人民对幸福生活的向往,就是我们的发展动力。

看着那些像中海油、星期六等闷头上涨的股票,股市已经给人们带来了信息:在唱衰中发展,在看空中上涨,也许就是2020年的新常态。

指望别人看好中国经济,再来跟随做多中国,这样的日子也许不会再有。但是,去美国看看、去欧洲走走,再去越南、印度体会一下,你会强烈感受到中国人对幸福生活向往的力量,那是未来中国前进和发展的强大动力。西方多年唱衰中国,现实却是中国市场机会越来越多,经济活力越来越强。中国经济虽历经挑战而不衰,并引发西方分析人士的羡慕,说出“高科技不要看硅谷而要看北京”这样的话,笔者认为我们被他人指责的保护知识产权不力、法律不健全等等不足,也许这正是我们还有快速发展的窗口期。这个窗口期也许还有二十年也许有十五年,我们必须在他唱衰中和羡慕中珍惜自己的机会,向闷头上涨的股票那样,认清自己的发展方向,继续闷头前行。

文兴
本版观点仅供参考

散户心得

致敬A股的2019

2020年第一个交易日A股开门红,给投资者带来了新年的希望。展望未来的同时,让我们回顾和盘点一下2019年的股市话题。

最危险的时候最安全

2018年底,社会和股市均弥漫悲观气氛,有券商预期2019年股市“麋鹿不解,水泉难动”,民间段子说“2019年是过去10年最差的一年,但是未来10年最好的一年”。二级市场确实爆雷不断,业绩地雷和商誉减值地雷在2018年底和2019年1月集中爆发。然而就在最惶恐的1月份,沪指成功在2440点见底,1月31日爆完最后一波地雷后,市场迎来急速拉升,4月8日站上3288点,涨幅30%多。

彼时机构说完了一年的收益任务,准备放假;而有机构喊出了4000点和5000点的目标。喊着喊着,市场戛然而止,沪指跌回3000点以下。截至年底,沪指刚刚站上3000点。

铁打的股市流水的题材

A股有题材就能涨,市场有强大的拥趸和强大的舆论维护这个题材。当东方通信因为5G题材而大涨的时候,即使公司公告没有5G业务,市场强势回答我说你有就有,然后继续大涨,蔚为壮观。

且看去年全年流行过的概念题材:工业大麻、边缘计算、数字孪生、网络切片、人造肉、VR&AR全息、胎压监测、折叠屏、迷你LED等等,时尚又前沿,充满科技感。各路题材轮

番刷屏涨停,被绕晕的股民纷纷调侃:以后请不要叫我股民,叫我“科研工作者”。一年炒题材下来您赚钱了吗?我知道,有些人赚到钱,有些人只赚到知识和快乐。

珍惜外资眼中的香饽饽

A股长期估值偏低,国内的居民和机构配置股市资产份额也不足。近年,外资凶猛进入A股,国家外管局取消了QFII和RQFII投资额度限制,MSCI指数三次提升A股权重。截至12月18日,贵州茅台、中国平安、美的集团、格力电器、五粮液与恒瑞医药等22只白马股票获陆股通持股市值超百亿元,美的集团和华测检测等股票外资持股比例已经接近28%持股红线。细思极恐地说一句,只要是好股票,几乎都被外资抢占了较大份额。

当然,即使外资持股碰到红线,还有72%份额在我们自己手中。这些股票在过去和年内屡创新高,内外的持股人都赚得盆满钵满,我在此说声:恭喜发财。

科创板成功上市

7月22日,科创板正式开市,中国资本市场迎来了一个全新板块,首批上市的25家公司首日全线大涨。

注册制,上市条件放宽,上市流程简化,有些交易日不设涨跌停板,首日出现破发。科创板的成功推出,推动中国股市朝更加市场化又迈进了一步。相信科创板可以培养出一批有科技创新实力和广阔市场前景的独角兽,让投资者得到丰厚回报,以此回应“满场都是镰刀,没有韭菜”的调侃。

2019年是中美贸易的动荡之年,我们希望2020年的A股可以带给股民们更为满意的回报。毛彩华

助听器大优惠

1月4日-1月24日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。

美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。**年末促销活动 部分高档机五折优惠**

重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克特价定制机2500元/台。

节假日正常营业可免费测听力 优惠大酬宾

地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座)地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出

电话:021-62171886 微信号:17317733852

地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。欢迎广大新老用户前来试听体验

电话:021-62171386

021-55129113

声明

王肯堂健康养生(苏州)有限公司对于销售侵害上海雷允上中药饮片厂有限公司第323959号注册商标专用权的冬虫夏草商品的行为,上海靖明保健食品有限公司对于生产、销售侵害上海雷允上中药饮片厂有限公司第323959号注册商标专用权的冬虫夏草商品的行为及侵害上海雷允上中药饮片厂有限公司企业名称的行为,应该承担侵权责任。对此两家公司均已认识到了错误,现对上海雷允上中药饮片厂有限公司致以真诚地道歉并赔偿10万元人民币。

王肯堂健康养生(苏州)有限公司
上海靖明保健食品有限公司
2019年12月

第25届 海上画坛·情系黄浦画展暨笔会

举办单位:澳中在线、鸿生拍卖

展览时间:2020年1月10日-1月12日

展览地点:福州路431号吴宫大酒店二楼

本次活动由著名策展人施平策划,汇集沪上40名书画名家作品。“天际画廊”(南丹东路99弄9号)全程支持。

参与画展和笔会的画家有:

车鹏飞 乐震文 袁淡如 韩伍 苏春生 周根宝 刘端 何承锡 何承爵 夏天 许艺城 张不求 朱志明 张洛平 张庆德 宗炳春 王瑞昱 张玉迎 程共飞 竹军 成莫愁 刘汇莹 周京生 马明玉 马金龙 沈培鑫 苏正荣 高剑 杨康健 郑明正 刘新愚 王庭昌

画展暨笔会期间推出“书画进家庭”创作活动。每天安排两次书画抽奖 每日奖品由竹军、高剑、宗炳春、夏天、张玉迎、程共飞提供; 终极大奖由著名画家何承爵、刘汇莹提供。

天际画廊 南丹东路99弄9号 TEL: 021-54485867 www.artac.cn