

# 股市的想象力还真是丰富



健中论道

股市靠什么来支撑的? 信心! 信心哪儿来? 离不开想象力! 股市只要有想象力才会带来市场的激情和人气, 才能使市场持续地保持活力和韧性。

去年管理层提出股市的12字方针: 规范、透明、开放、有活力、有韧性。从那以后, 股市的想象力顿时大爆发。尽管大盘还在那儿盘呀盘, 但个股炒作的热情不减, 市场出现的任何一个热点都会在股市上发酵, 产生财富效应。本周这个热点就是“地摊概念股”的崛起。

贩夫走卒、引车卖浆, 是人类社会商业文明的起源。本周一当鼓励老百姓自主创业摆地摊消息传来, 大伙儿怎么也想象不出这地摊与股市有何关联。聪明的分析师们却看到了股市的商机。硬是挖掘出一大批“地摊概念

股”, 仔细一想还真有点那么回事: 摆地摊需要遮阳, 生产遮阳伞的公司被瞬间拉出涨停; 那个在港股中已经成为“仙股”的五菱汽车, 生产小货车, 一键按下去, 三面车板自动打开, 就是一个高大上的流动摊点, 于是股价暴涨, 将濒临退市的股票瞬间解救了出来; 大排档即将崛起, 大伙儿马上想到啤酒, 于是啤酒公司涨停; 吃食摊点将会雨后春笋般地涌现, 推动了生产小家电、冰柜等产品的公司涨停……富有激情的各路游资从A股炒到港股, 将一批沉寂已久的个股甚至于仙股大炒了一把, 由于此类公司历来是市场的冷门股, 此次炒“地摊概念股”行情既拯救了一批濒临退市的公司, 也体现了风水轮流转的投资理念, 一大批冷门股变成了热门股。

地摊经济还只是刚拉开帷幕, 地摊还没

有摆出来, 股市上的炒手已经开始数钱了。这样的市场状态说明市场的活跃度还相当好, 市场富有激情、弹性和韧性。

本周上证指数触碰了年线, 这跟银行股、券商股、地产股、以及一大批冷门股炒高有关。很长一段时间大盘权重股和冷门股基本上都在坐冷板凳, 科技股行情的此起彼伏跟上证指数没多大的关系, 当各种热点轮炒一遍之后, 那批冷门股成了估值的洼地, 而这些长期坐冷板凳的板块构成了大盘的根基, 它们跌不下去, 股市跌不到哪儿, 而这些板块个股一涨, 大盘就上去了, 题材仅仅是个故事, 找个理由炒一把而已。

当下的A股市场是一个存量震荡市场。说存量, 也就是每日沪深两市的日交易量维持在6000亿-7000亿元的水准, 资金每天在

打一枪换一个地方, 天天在制造新的热点。说震荡, 也就是上不去也下不来, 上证指数围绕着年线还会纠缠一段时间, 今年春节之后至今形成的大箱体区间近期很难突破。

离开指数炒个股是今年行情的主流。接下来市场的热点将逐渐转到新题材中去。本周新三板转板方案已经出台, 目前能够参与交易的投资者百万大军已经集结完毕, 这将成为今年下半年的主要热点。创业板升级也紧锣密鼓地展开, 等到发令枪一响, 千军万马可以寻找新的机会, 而接下来的这两个管道的改革, 实际上与上证指数也没多大关系。接下来的市场, 不赚指数赚个股是主要特征, 操作上跟着热点、跟着主力炒个股, 还是不错的选择。

应健中



文兴说市



## 看看五菱汽车股价暴涨的背后

很多公司都有公共关系部门PR(public relations, 简称PR或公关), 主要从事组织机构信息传播, 关系协调与形象管理事务的咨询、策划、实施和服务的管理职能。一般而言, 这样的一个PR部门很难衡量其价值, 而五菱的PR们却异常厉害, 一篇微信公众号, 不仅点燃了朋友圈的“烟火气”, 硬生生让五菱汽车的股价连续大幅暴涨, 市值身价大增, 而且成为特色鲜明的“地摊概念股”的领头羊。

笔者在佩服之余找来发表于2020年6月2日名为五菱专用车公众号的那篇无法衡量价值的文章, 看看多么接地气贴心的广告: 五菱荣光翼开启售货车——地摊经济的正规主力军。升级国六, 全国首发。两翼一键开关, 打开就能卖货, 小本创业好选择, 整车出厂, 品质保证, 原装出品, 安心年审。几句大白话, 把你心中所想都点到了, 不是改装车! 一辆五菱荣光就是一个升级版的地摊, 完全符合2020年的当下。地摊经济这四个字具备鲜明的时代特征, 前半段接地气后半段又高深的词语, 社交平台几乎都是这四个字, 真的大大的佩服, 没有什么动员大会, 一夜之间成为网红。

笔者喜爱车友俱乐部的活动, 如今与那些“越玩越野”的车友们还保持联系, 车友把五菱汽车都称为“神车”, 常有出乎车友意料之外的神来表现。这次疫情使五菱汽车“人民需要什么, 五菱就造什么”的广告语深入人心。为了助力企业有序复工复产, 解决“一罩难求”的困境, 上汽通用五菱先是联合供应商通过改建生产线的方式转产口罩, 后又调集专家技术人员生产口罩机, 扩大了口罩产能。你知道吗? 广西螺蛳粉催发货曾冲上热搜榜单, 一张“五菱牌”螺蛳粉的图片也刷遍全网, “人民要吃什么, 五菱就造什么”的口号让网友们又沸腾了一次。6月3日20时, 拼多多宣布独家补贴五菱售货车, 截至22时, 活动页面显示, 首批补贴的100台“摆摊神车”已经售罄。拼多多方面表示, 目前又紧急调货了200台, 以满足消费者旺盛

的“个体创业需求”。摆摊神车热销背后, 意味着中国的个体创业意识已经被彻底激活, 这其中蕴含的能量如何衡量呢?

还是来看港股中的五菱汽车吧。今年3月份, 五菱汽车的股价最低曾跌到0.17元/股, 总市值在5亿元左右, 股价近十年一直低于一元以下, 成交量和股价都持续低迷, 可谓一只不折不扣的“仙股”。五菱汽车全称是“五菱汽车集团控股有限公司”, 主营业务是汽车发动机及零部件、专用车制造等业务, 第一大股东为广西汽车集团, 实际控制人为广西国资委。一篇公众号就让三月份只有5亿市值的神车股价徒增10亿, 你说能没有泡沫吗? 而且那款摆摊神车的五菱荣光专用车并不是上市公司直接生产的产品, 而是旗下的合资公司出品。五菱专用车生产商是柳州五菱汽车工业有限公司, 是五菱汽车与广西汽车集团有限公司(下称“广西汽车”)的合资公司。

在五菱汽车火爆之后, 晚间玲珑论坛自爆, “他家车的轮胎是我提供的”。玲珑轮胎在其公众号宣布, 助力地摊经济, 玲珑论坛配套五菱“摆摊神车”。股市自然追捧玲珑轮胎, 其实与地摊经济相关的很多上市公司的股价也都一天一个样, 天天开心的上涨。在笔者看来, 当前疫情防控已转向常态化, 推进复工复产, 把被疫情耽搁的时间抢回来, 造成的经济损失补回来, 其中允许流动商贩经营, 或者在马路“规划”临时市场, 其意义不言而喻。笔者认为放开地摊经济好处显而易见, 一是增加就业、创业, 搞活经济, 为老百姓创收; 二是降低成本、降低商品价格; 三是便民、利民。6月3日, 上海市新闻发布会透露, 上海将举办首届上海夜生活节, 打造具有烟火气、上海味、时尚潮、国际化的夜上海新形象。

笔者认为, 股市中地摊经济概念炒作的实质意义就是市场情绪明显好转, 真可谓: 疫情高峰股价低, 疫情稳定股价恢复, 复工复产股价上升。文兴

## 财看门道

著名投资人段永平说, 他和人家讨论股票, 都要跟人说清楚, 是讨论投机还是投资? 是for fun 还是 for money? 笔者非常认可这种区分和前提, 你炒股如果只是好玩, 当成娱乐, 那么赢钱算运气, 输钱算费用, 爱怎么玩就怎么玩。炒股当娱乐消遣, 不分长线短期投机投资, 价值和垃圾, 玩得高兴刺激即可。这个时候大可把股市当成花钱消费的娱乐场所。

如果炒股是为了赚钱, 这个事情就比较严肃了, 需要认真对待。一般情况下, 赚钱的事情不能任性, 不能使性子, 需要遵从某些约束和规则。

《史记》第一百二十九章“货殖列传”有云: “天下熙熙, 皆为利来; 天下攘攘, 皆为利往。”一则说赚钱天经地义, 二则说赚钱很不容易, 需要熙熙攘攘, 忙忙碌碌。纵观人类有现代证券交易以来的股票投资成功者, 无不告诉我们要以价值投资的角度进行长期投资。巴菲特如是说, 国内成功的基金经理也如是说。短线交易都以量化交易系统的形式让计算机去忙活了, 人类自叹不如。

但是, 量化交易系统的盈利目标普遍不高, 年化能稳定在10%算非常优秀了, 达到15%算是意外之财。而以价值投资偏好进行长期投资的巴菲特50年的年化收益可以达到惊人的19%, 同样做价值投资加长期持股

## 长期价值投资, 你能坚守吗?

风格的东方红系列权益基金过去10年的年化收益达到20%。段永平的收益率估计不在巴菲特和东方红之下。他们的基金净值或投资收益大约都是三五年之间翻倍。

就说个股本吧。倒推5年, 2015年的6月上旬, 上证指数大约在5000点, 本周2900多点, 跌幅为40%多。但是很多耳熟能详的绩优蓝筹股却是另外一种情形: 贵州茅台涨了7倍, 五粮液涨了6倍, 立讯精密涨了5倍, 海天味业和恒瑞医药是4倍多, 格力电器、美的集团、海螺水泥、涪陵榨菜、招商银行等都涨了2倍到3倍不等。A股这么多年来, 铁打的是绩优蓝筹, 流水的是题材热点, 买到前述绩优股是很容易的事情, 公开透明, 童叟无欺。

所以, 无论是自己炒股还是买基金, 市场上有很多三五年翻倍或很多倍的机会。但环顾四周看看熙熙攘攘的投资者, 很少人赚到这些钱。为什么呢? 因为他们没有自始至终持有这些基金或股票标的。要么是赚一点点乐呵呵就跑了, 要么是碰到波动回调不能坚持放弃了, 反正是赚到瓜子丢了西瓜。一言以蔽之, 是没有长期投资的决心和勇气。

长期持有价值投资道理不复杂, 只是人性弱点导致易行难。如学生读书, 都认可努力勤奋会有好成绩, 但是很多人做不到一直努力勤奋; 如员工工作, 都认可踏实肯干会有好业绩, 但是很多人做不到长期踏实肯干。

资产管理人也面临这样的困惑, 他们做到了3年或5年翻倍甚至10年10倍的产品, 但是很少有投资者拿到10年赚到10倍。所以现在有的基金公司发行封闭3年或5年的产品, 中途不能赎回。这个方式很好, 如果投资者有能进行长期投资的资金, 风险级别匹配, 不妨配置这种封闭长期的产品。

毛彩华

本版观点仅供参考

### 口臭

可用 美阴口香合剂

**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: 清胃泄火, 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

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, 孕妇慎用。【不良反应】: 尚不明确, 药师审(文)第201231-00032号

69.8元/盒

### 腹泻、急慢性肠炎

可用安场 鞣酸苦参碱胶囊

**用于** 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征。

适应症: 用于功能性腹泻和急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

OTC 甲类

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, 孕妇慎用。【不良反应】: 尚不明确, 药师审(文)第200608-00035号

25.3元/盒

销售地址: [黄浦]南京东路第一医药商店[静安]中华新路957号, 愚园路232号及雷允上西区各药房, 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]: 北渔路107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