



健中论道

# 年末做一下自己的收盘作业

第一,看看自己账户是否跑赢了大盘。拜市场所赐,今年各类指数都拉出了年K线的阳线,这意味着市场本身给大家提供了一个赚钱的机会。今年创业板领头,呈现局部牛市行情,年初任何时候介入到年末抛出都是赢家。上证指数走得弱一点,今年从3066点起步,至今也有10%的升幅,如果您的资金账户比大盘指数升幅大,今年您就是赢家了。

第二,投资是一场只有起点没有终点的“马拉松比赛”,一年赚10%、20%并不难,难的是您每年都能赚10%、20%。做投资不必急功近利,当下全世界各大经济体都处于

每年的这个时段,被市场认为是年末的收官行情。还有14个交易日,难忘的2020年收盘钟声将要响起,投资者

低利率经济状态,大家将自己的目标值适当降低为好。比如说自己确定一个目标,一年赚10%,股市中人对这样的目标都会不以为意,10%,不就是一个涨停板吗?如果做科创板、创业板,涨停板都20%哪!其实,您自己去做做就明白了,天天想逮住涨停板者,会被市场毫不留情地揍个跌停板。20%的跌停价位,要涨回原来的价位,需要涨25%,

一来一去还得缴交易佣金和印花税。没做过交易,不知交易的滋味,所以,每年确定自己的目标,达到目标及时锁定,这是做投资很重要的基本功。

第三,投资要看总资产的投资回报,而不能为单笔买卖的盈利而津津乐道。当今社会投资已经呈多样化状态了,大凡做投资的人,资产结构也是多样化的,到年末要盘算

在这个时段,除了要关注市场,更重要的是关注一下自己的账户,自己做一个收盘作业。

的是总资产的投资回报。本周贵州茅台每股涨到1875元,如果您有1000股贵州茅台,那么恭喜您,这个持仓您的市值上升到187.5万元了;但是,如果您有1000万元在股市中,那么这块资产增值的占比还是小头,如果您在其他品种上有亏损,盈亏抵消,一年也没赚多少。

最后,做投资的人要善待自己。今年的股市能给参与者带来盈利

的机会实属不易。本月又是交易所成立30周年,30年股市的风风雨雨和投资者的喜怒哀乐都铭刻在一根根K线图上了。临近年末,如果您个人账户上的市值跑赢大盘,也远远超出您年初的盈利计划目标,那就将本金和计划盈利的那部分作为明年继续在股市上鏖战的本金,而将超额盈利那部分去消费掉。以前股市中的一些大户们有个习惯,一把行情结束就将盈利部分买套房,当然这是因人而异的,将超额盈利部分消费掉,既回报了社会、拉动了内需,也善待了自己。只有将钱花出去了,您才能体验到赚钱的乐趣。 应健中

## 寻找新能源产业链上的泡泡玛特



文兴市

自动贩卖机是我们经常能看到的街头一景,连在浦东新区滨江景观带也能常常看到饮料自动贩卖机,它们给散步的人们带来很多便利和喜悦。

如今不卖饮料的自动贩卖机走入人们的眼帘:盲盒贩卖机。笔者第一次看到这种可爱且富有艳丽色彩的贩卖机时,才知道又有一家针对Z世代的人群潮玩出现了,那就是泡泡玛特。由于年轻人对潮玩、对盲盒的热爱,12月11日,潮玩公司泡泡玛特正式登陆港股,上市首日高开超100%,报77.1港元/股,市值超1000亿港元。将生意瞄准年轻人的泡泡玛特高管团队,同样年轻:今年33岁的泡泡玛特创始人王宁,担任董事会主席及行政总裁,同是33岁的妻子杨涛,担任执行董事及副总裁。几年前,“盲盒”还是一个小众词汇,而现在,看看泡泡玛特线下门店的热闹,看看其天猫旗舰店59元一次的抽盒机月销量超10万单,就知道盲盒不仅出圈,而且大火。十年时间,泡泡玛特从一个杂货铺逐步变为中国最大的潮玩公司。

根据官方定义,Z世代指的是1995年后、2010年前出生的人群。这一代人,作为朴实的互联网土著,线上追星zqsg,云撸猫狗兔,表情包大战一天N次,二次元图片库存满满。又宅又懒的他们与外界联系的主要方式,则是社交媒体App。此前腾讯发布的《腾讯00后研究报告》

显示,00后大多为独生子女二代,他们的成长环境与90后有明显不同,在价值观方面也因此形成了鲜明差异,这些都直接导致了他们在付费态度上的变化。他们对品牌选择有深刻见解,愿意为自己的兴趣付费,有62%的00后“愿意在自己感兴趣的领域投入更多的时间和金钱”,也就是愿为自己幸福买单,而泡泡玛特就适时地充当了贩卖幸福感产业链中的一环。

客观地说,笔者对Z世代一族还不太了解,但有几个特点值得分析。他们关注破产三坑的话题,基本都买不起房,也一样是个打工仔,有一顿好吃的,有一些便宜暖心的小玩意是对自己的鼓励,也是安慰。不是吗?笔者常去浦东新区的陆家嘴中心,常见这些年轻朋友喜爱盲盒、在多美卡柜前贪婪地巡视、在娃娃机面前耐心等待吊爪落下……想想看给2.7亿Z世代用户的心灵慰藉,这个怎么给估值呢?

做投资的,一直都关注二次元文化和二次元群体。有群体,就有群体需求,就有商业机会,更有投资机遇。

大多数投资者不理解年轻人行为模式的成因与诉求,有很多声音武断的表示00后炒鞋炒盲盒的行为很nt(脑瘫)。年轻人的潮流是什么?有平台对Z世代用户画像关键词TOP5排序:盲盒、汉服、JK、潮鞋、电竞。电竞已逐渐成为体育竞技项目主流化,前四项Z世代潮流都可归结为亚文化。如果我们不了解

这种年轻人中的亚文化,也许就会与未来消费观念和趋势失之交臂,从而面对泡泡玛特的1000亿港元市值目瞪口呆!

好了,来说说不容易目瞪口呆的产业链吧。新能源汽车笔者已经说了多次了,2021年大趋势下新能源汽车只会增加而不会减少。今年9月,欧盟发布了《2030年气候目标计划》,2030年温室气体排放量目标是减少55%,如果碳排放量超标还会面临巨额罚款。要避免罚款,2020年欧盟的电动车销量必须达到187万辆,否则每减少10万辆,大约就需缴纳10亿欧元罚款。由此可以推测,2030年之后,欧盟的碳排放政策将会更加严格,新能源车或许将成为欧洲车企的唯一选择。与此类似,中国为体现对碳排放的承诺,一样有减排目标,新能源车的产量越来越大,对产业链上下游的推动力量也会增加,那么,审视产业链中的供应能力,找出阻碍产量上升的瓶颈问题,那不就是找到投资的锦鲤了吗?

一个思路就是跟踪电池,电池产量能满足需求吗?假如满足了需求,问题在哪里呢?循着这些分析思路,不仅能找到细分行业的头部公司,也能提前找到机构资金未来追求的目标。

泡泡玛特追求幸福产业链中的一环,那电池不也是新能源产业链的一环,那电池不也是新能源产业链的一环吗?或许某一个不起眼的小部件就是新能源汽车产业链中的泡泡玛特呢! 文兴

### 财看门道

沪指最近5年总体上都围绕3000点上下波动,数据显示,2015年12月8日,上证指数开盘于3462.58点,收于3470.07点,而2020年12月8日收盘于3410.18点,几乎是零涨幅。问题是即使市场中途有阶段性涨幅,很多人也是把握不了的。今年沪指最低在3月19日的2646点,2020年7月1日大盘重返3000点,但是但斌在12月4日微博上转了一段话:“7月份至今,2500多个股平均跌了30%,很多人3000点抄底,又套在了3400点。”

部分投资者面临两个尴尬,第一个尴尬是把炒股赚钱的希望寄托在指数上涨上面,想指数涨,但是指数不轻易涨,涨得总是不持久,甚至多年后终点又回到起点。第二个尴尬是等到指数涨了,自己买的股票又跌了,即所谓3000点抄底而套在3400点的窘境。

如果指数涨了,一些投资者也赚不到钱,甚至亏钱,这个真的不能怪市场了,我们需要寻找问题的根源和解决问题的办法,否则未来指数继续上涨又如何呢?

我想问题的根源在于:市场股票很多,这些股票质量参差不齐,上涨下跌不同步。有些股票,指数下跌时跟着下跌,指数上涨时还是下跌,这就是刚才说的两个尴尬。但是这不是市场的全貌,市场还有部分股票却是指数下跌时不跌甚至上涨,指数上涨时还是上涨。解

## 五年指数不涨 我们如何选股

决两个尴尬的办法就是跟上后一类股票。

如何跟上那些指数无论上涨下跌最后都能上涨的股票呢?那就向优秀的基金经理学习。在沪指涨幅几乎归零的这5年间,主动权益基金却大赚67%,更有近300只业绩翻倍,最牛的狂赚297%。这些基金逆势上涨不会是无源之水,他们是买到了逆势上涨的股票。比如过去5年涨幅为196.81%的汇添富消费行业基金,目前的前5大持仓是贵州茅台、中国中免、五粮液、立讯精密、安井食品。这些股票不仅今年牛,过去5年也牛,其实过去10年也是牛的。选股如此精准稳定的基金经理非常值得我们学习和跟随。

学习基金经理的途径有两种:第一个途径是直接信赖他们,买入他们的基金份额,把资金交给他们管理。买基金要做好长期投资的准备。历史数据显示,持有基金时间超过3年,基本赚钱的概率可以到90%以上。时间越短,基金业绩分化越大,筛选难度也非常高。任何股票和基金投资无法保证100%成功,能做到90%已经是一个非常高的概率了。第二个途径是学习基金的选股

思路,买入他们类似的股票组合。大家可以想想,优秀基金经理的重仓股,过去10年很牛,过去5年也牛,今年也牛,未来5年10年还是牛的概率有多大?当然,学习基金经理的选股思路,要求投资者具备一定的归纳分析能力,还要具备类似的价值观念。

毛彩华

本版观点仅供参考

## 上海嘉禾2021年春季艺术品拍卖会公开征集·上海站

十年磨一剑,百年铸辉煌,上海嘉禾已成功走过创业路上第一个十年。感恩十年来一路倾心相随、一直倾力相助的朋友们,我们将再接再厉,荟萃一流珍品以臻方家。

上海嘉禾始终坚守自己的发展理念,坚持自己的经营特色,以传承和弘扬优秀传统艺术和海派文化为己任。十年来,公司创设的陆俨少、谢稚柳与陈佩秋、程十发、吴昌硕、刘海粟、朱屺瞻、唐云、宋文治、陈大羽等书画大师的品牌拍卖专场或专题,成交率和成交额均取得了优异的成绩,受到业界的广泛关注和赞誉。

公司在“公开、公平、公正”的原则下,以“诚信为本”为宗旨,努力为广大的艺术品收藏爱好者建立一个“高层次、高质量、高效率”的文物艺术品交流平台。届时,欢迎新老藏家前来交流,佳品共赏。

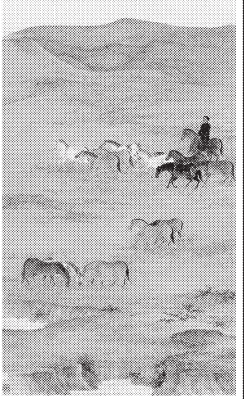
征集范围: 中国书画、名人书札、古董珍玩、紫砂印章

征集时间: 2020年12月19日-20日 周六、周日

10:00—17:00

征集地点: 嘉禾文化艺术空间(上海市静安区延安中路1111号延安饭店南苑)

详 询: 15900993153 朱女士



谢稚柳《草原放牧图》164×82cm



陆俨少《大匡山色》68×46cm