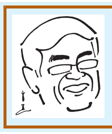


健中论道

一年一度的年报有何看点?

从现在起到4月底,是一年一度的上市公司财务报表发布时段,年报将给市场带来新鲜的题材,年报也将使个股座次重新排定,当然年报也是机构们寻求盈利机会的一个重要窗口,这些盈利机会贯穿于年报前、年报中和年报后的全过程。

去年到今年的跨年度行情,从某种程度上说就是年报前行情,机构们报团取暖的操作,各种后浪推前浪式的推进方式,都会在年报后兑现收益,年报是个股走势的催化剂,年报出台前市场有各种憧憬,年报后必将打扫战场,落袋为安。一年一度的年报有许多看点,对投资者而言不外乎注意如下几个看点:

首先,要看经营业绩。这是一个最常规的看点,也是一个最容易的看点。按现行规则,上市公司预测年报业绩同比变化较大,就要提前预告,目前约三分之一的公司已经预告,大多数预喜,即扭亏为盈、或业绩大幅增长,也有业绩大幅降低的,经营业绩还是比较好判断,还有七成没有预告的,那今年年报的业绩与去年八九不离十了。今年年报业绩值得注意的有两点:一是不要被业绩暴增的百分比所迷惑,那种业绩增长在1000%以上的,要看基期的绝对值,基期每股税后利润只有0.001元的,业绩增长10倍依然是劣质股;二是IPO中上市的带U符号的亏损股,拿了巨额资金第一次年报市梦率能否转变为市盈率,如果还是"梦"下去,那还是要小心的。

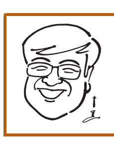
其次,要看分配方案。这是年报带来的最大题材,好多年报前的机构抱团操作多少跟这个题材有关。当下市场还是摆脱不了这样的资本游戏模式,通过IPO高溢价发行提升每股净资产和每股资本公积金,一下子优化了财务指标,然后通过年报用资本公积金转增股本的方式稀释股本,在年报后让炒高的股价除权变成低价,然后低价再炒成高价,几乎所有的大牛股都是这样炼成的。在牛市中除权带来股子股孙一大把,但在熊市中除权会除掉老命,从去年到今年的跨年度行情,是慢牛行情,可以预料今年年报行情会带来财富效应。

再次,要看机构动向。年报要披露前十大股东的变化,前几年从年报中可以看到国家队的动向,如今基金是大热门话题,基金们的抱团取暖以及前后发行基金的推波助澜,在接下来的年报中都能看到动向。当然也要注意年报的截止期是去年的12月底,如果4月份披露的年报,等你看到机构动向也许已是过期的信息了,这种时间差也要留意。

总之,一年一度的年报公布期是股市最热闹的时期,也是个股座次重新排定的时期,当然也是机构们调仓的时期。在这个阶段中,市场的机会增加,当然由于座次重新排定,也会带来个股上的风险。在操作上,个人以为:一、淡化指数,不要赚了指数赔了差价;二、要小心已经炒得很高的股票,不要成为机构们回吐的接盘手;三、抓点乌龟养起来,资金永远是高处往低处洼地走的;四、买点基金,跟着头部基金去分享他们报团取暖和推波助澜的成果。

应健中

做好功课 选好股票



文兴说市

上周笔者在本报撰文提到一些现象,如:2021年的牛市有点可怕,指数一直涨,成交量天天爆万亿,但每天多数的股票一直在跌;股民们看看自己手里的股票基本面都不错,但进入2021年不仅不涨,多数还在不断下挫,怎么整个大盘涨出了股灾的感觉,多数股票价格不断创出新低。也提到"抱团"现象:2020年12月以来,市场整体呈现出市值越大涨幅越明显的现象,抱团行情很明显。进入新年以来,这种情况在每天成交上万亿的火爆背景下,更加反差明显。看看四瓶"水"吧:金龙鱼15个交易日大涨80%,市值近七千亿;第二瓶水正宗的水农夫山泉,实际控制人借此成为亚洲首富;第三瓶"水"就是海天酱油,市值也过六千多亿;第四瓶"水"就是茅台了,市值超过二万多亿。这四瓶"水"就占据了A股很大一片"天",股民们都知道这是机构们抱团的后果,可是向这些机构源源不断提供抱团资金的,正是不断阴跌的其他A股投资者。

到了本周,一直被诟病的"抱团"现象出现变化:周一就直接瓦解、周二有所修复、周三继续分化、周四反复下探。当日贵州茅台、宁德时代大跌4%,三一重工、汇川技术等市场普遍认为的"核心资产"集体回调,A股市场"抱团股"遭遇获利回吐。

看来笔者的观点还是符合股市实际的,市场共同担心大市值股票不断上涨对其他股票的股价形成挤出效应。抱团股的分化也启发投资者思考一个问题:这次抱团股暂时散伙,他日其他股票会不会再度形成抱团股呢?笔者的回答是肯定的,大资金的抱团现象一定还会出现,只要满足一定条件,抱团股还会出现。

作为股市投资者必须做好自己的功课,争取选好自己的股票,使其成为大资金抱团的对象。那么当下我们要关注什么呢?

首先还是疫情。只要留意各类信息,人们总少不了疫情的信息,疫情的蔓延、控制和治疗不仅影响经济还影响人类健康。一年前人们对疫情还谈虎色变呢,而如今疫苗已经开始投入使用,虽然北半球冬季有利于疫情的蔓延,但人们早就不像一年前那么恐惧和茫然。不过客观地说,由于疫情影响一批企业还是受到冲击的,最明显的是社会零售娱乐服务行业。当然这种情况也反映在股价上,那么我们就把这类标的资产当作观察对象,等待疫情的过去,而我们看到的现实股价就是相对的低价。

其次,投资者还是要紧盯着与碳中和相关的行业,比如新能源车。笔者在与机构投资者交流时,也强烈地感受到新能源车对机构投资者的吸引力。用一位朋友的话来说:错过新能源车就会错过一个时代。我们看到现在这个时刻是冬季,也是新能源汽车被强烈诟病的时候,有点类似疫情对经济的冲击。比如,寒潮来袭,北京气温降至-20℃,创造1966年以来的最冷纪录。电动车面临残酷的考验,就是它的电池。即使新能源汽车销量大涨,造车新势力们市值暴增,但一到冬天,电动车就被打回原形。因为低温会导致电池放电效率变差,甚至对电池造成不可逆的伤害,导致续航里程严重缩水。

但就大局而言,人们不得不承认新能源车是一个时代,人类从骑驴骑马过渡到乘汽车用了3000年,燃油汽车发展用了100年,现在从燃油汽车过渡到新能源车可能只用十几年就能实现,这也说明这是一个相当巨大的产业。新能源车谁会做得最好很难预测,但是都要用到锂,所以锂资源的企业是最有溢价能力的。这是人们必须看到的行业发展的重要瓶颈,也是投资者应该关注的焦点。

2021年的股市开年有点奇葩,也让投资者有点痛心,因为我们面对的就是让人既爱又恨的股市,爱恨交加中来争取收益吧。

文兴

■ 上证综合指数周K线图

财 看门道

慢即是快 少即是多

今天和大家聊聊快慢和多少的问题。

在日常生活中,这是很简单的问题。但是放到投资活动中,大家往往容易产生错觉。譬如说,很多人认为牛股就是不断涨停,或者不断涨停的才是牛股;又譬如说每年的收益翻倍才算多,连续每年20%的收益太少了。

在我的很多粉丝群里,每天大家在股市收市之后都会发红包,原因是"抓到涨停"。市况好的时候,红包会收到手软。抓到涨停板固然是一件开心的事情,偶然抓到一两个涨停也不难,难的是不断抓到涨停。

在创业板也实行注册制之后,沪深两市不时出现一些20%的涨停板,让很多朋友直呼"过瘾",但同时又发现,热点持续能力很弱,连续涨停的股票少之又少。

其实对于真正的牛股而言,涨停板是一种错觉。涨跌幅限制放得越宽,一步到位的可能性越大。当沪深市场完全与国际接轨的时候,涨跌幅限制就会取消,那么,咱们A股也会像境外市场那样,没有所谓的"涨停板",基本上一步到位。

我把A股股王贵州茅台的日线调出来一天天地过了一遍,想找出它上市以来总共有多少个涨停板?结果让我大吃一惊——这个股王上市近20年,近5000个交易日,股价涨了300多倍,却只有12个涨停板!尤其是2015年4月21日之后,至今一次涨停板都没有。但恰恰这个时间段才是它的主升段。

这是非常有意思的一个统计结果。反观那些连续拉涨停的股票,经常是怎么涨上去的,就怎么跌下来。抓得住中间的涨幅当然好,但是试问有多少人可以抓住了涨幅同时躲开了跌幅?

茅台的例子并非个别情况,纵观那些长牛的牛股,很少经常涨停板。巴菲特有一句名言:"投资就像滚雪球,最重要的是发现很湿的雪和很长的坡。"

巴菲特"滚雪球"的故事脍炙人口:他9岁那年,和妹妹在院子里玩打雪仗。他把少量雪堆积到一起,揉成一个雪球;雪球变大之后,他把它放到地上,推着慢慢滚动。雪球在滚动的过程中沾上更多的雪,变得越来越大。巴菲特推着雪球一直滚,滚过草坪,滚过附近的街区,一直滚到外面更广阔的世界……于是,巴菲特的"滚雪球"就成为积小成多、复利增长的代名词。

我们很多人都想一口吃下一个胖子,但是,有谁能做到?吃下去了也消化不了!不要嫌弃开始的时候,雪花细而少,关键是找到一个很长的坡,以及很湿的雪。很长的坡代表时间,很湿的雪代表有效的积累。

新一轮慢牛行情已经展开,但这轮牛市与之前的都不一样。在最近的行情中可以看到一个很明显的迹象,指数涨,但个股跌的多涨的少,有人甚至戏称为"股灾式牛市"。这种情况下,投资人可以选择主流指数基金,获取市场的平均收益。或者开始养成基金定投的好习惯,细水长流,跑赢银行存款,跑赢通胀,甚至跑赢GDP都是有可能的。

黎婉仪

本版观点仅供参考

口臭 咽干口苦 腹泻、急慢性肠炎 OTC 甲类

可用 养阴口香合剂

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:清胃泻火,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].[不良反应]:尚不明确,黔药广审(文)第221208-00184号

可用 安场® 鞣酸苦参碱胶囊

用于 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

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。

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,[不良反应]:少数病人头昏.嗜睡.恶心等症状.黔药广审(文)第220806-00181号

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]:牡丹江路各大药房[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