

新民财经

本报经济部主编 | 总第 128 期 | 2021 年 2 月 20 日 星期六 本版编辑: 昌 山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjjb@xmwb.com.cn

牛年股市



健中论道

踩着鼠年的节奏前行

春节长假一过,牛年股市拉开了帷幕。牛年股市是否会踩在鼠年股市的肩膀上、踏着鼠年过往的节奏前行呢?笔者以为,答案是肯定的。因为市场的基本面没变,市场的节奏没变。

鼠年股市的收尾是令人兴奋的,上证指数和创业板指数不仅收出了鼠年这个农历年的最高,也创下了 5 年来的新高。已经凝固成 K 线图的走势,看似上蹿下跳,但从趋势线来看,却是走了一个慢牛行情,并且延续到牛年的到来。

鼠年的创业板指数收于 3414 点,前方的阻力位也就是历史最高点 4037 点了,而上证指数收于 3655 点,与历史最高点 6124 点比,似乎还在半山腰上。牛年股市上证指数开盘 3721 点,创业板指数开盘 3475 点,大盘踩在鼠年股市的肩膀上前行,从市场的结构来看,牛年股市还是要关注以下几个特征:

一是个股价位的标杆在不断地拉大。以任何一个时点而论,中国股市的最高价和最低价的空间不断地拉大。鼠年收市,贵州茅台的股价达到了 2601 元,这是一个最高价的标杆,最低价的标杆低到 1 元以下,基本上就是将进入退市的命运。以往人们喜欢炒低价股、炒垃圾股,以期获得变废为宝的收益,这种

炒作在退市节奏日紧的当下,基本上死路一条。而高价股的标杆还会达到什么样的高度,这是一个难以预测的问题,这取决于抱团到何时,也取决于公司的发展,机构掌管资金越来越多,总归是去买最好的股票,不可能去买垃圾股的,看看地球那头的哈撒韦公司的股价,都走到了 369333 美元!半个世纪前,当它还是一家濒临破产的纺织企业时,股价只有 7 美元,那时谁想到过会变成如今的 36 万美元,所以股市是一个充满着未知的市场,对这种股价拉开的空间,不必大惊小怪的。

二是中小板与主板的合并

会否产生像去年创业板注册制改革带来的效应?管理层已经明确宣布,中小板与主板合并,实际上深交所的主板已经三年没有 IPO 了,上市的企业就是创业板和中小板,现在合并规则不变,连代码也不变,所以这个题材已经没什么悬念了,接下来要做的是所有板的注册制而已,原先的复杂问题现在简单化了,所以这个题材不会产生去年新老创业板都实行注册制那样的市场效应。

三是机构成市场主体已经成了定局,抱团还会继续,只不过抱团的品种将会有所调整。到四月底是上市公司年报公布

的高峰期,年报带来的市场效应是个股座次的重新排定,而个股中那些行业的头部公司在过往已经被机构一路炒高,这些个股也会有一个机构财务性套现的过程,然后去选择新的有潜力的投资标的,抱团的品种会有变化,这是值得投资者关注的。

牛年股市踩着鼠年的节奏前行,在春节长假期间,全球股市走势良好,牛年开始的市场环境俱佳,在牛年市场中还是要保持多头思维,跟上主力部队的节奏,牛年股市还是能给投资者带来赚钱机会的。

应健中



文兴说市

认知赚钱与知行合一

对多数打工而言,年已经过完了。

节后复工了,一位朋友给笔者发来一条短信:年,就是这样,隆重而来,悄然而去。丰满了记忆,苍老了容颜,一年又一年,感恩生活,珍惜遇见。新的一年,愿我们都快乐健康平安!笔者也很久很久没有在上海过年了。尤其坐在上海最东面的酒店看着东海日出,以往的事情渐渐浮现在脑海。

历史上,能在上海东海边下水玩水的地方就很少,笔者也基本都去过。从长江入海口往南,大概有这样几处游客可以下海的玩水场所,外高桥海水浴场、三甲港海水浴场、奉贤的碧海金沙和金山的城市沙滩。上世纪八十年代初期外高桥海水浴场还在,后来那里建起了集装箱码头。三甲港是一个地名,现在三甲港最著名的是绿地集团在海边建设的几个高星级酒店和会议中心,让人们在回味三甲港时还能有一个地方回想当年夏天

人山人海的“海水浴场”。三甲港海滨浴场在 2017 年前还在经营,后来就消失在人们的视线里,仿佛从来没有存在过一样。

这次过节在铂瑞酒店的高层瞭望,才发现曾经每年夏天上海市民玩水的地方就在附近,那个围起来的水面还在,当年把海水过滤,在阳光下水面就是蓝色的,吸引着在上海想看海的人群,当时交通很不方便,想来一次三甲港就需要一天的时间。笔者从酒店驱车赶往当年的海滨浴场,那些建筑还在,原来的停车场变成了物流公司的场地,停满着车辆。附近为海滨浴场配套的酒店餐厅也在,不过大门紧闭,不知道只是春节闭门歇业还是早就关门了。有点感叹!

2020 年龙东大道高架建成,从浦东新区中心城区开车到三甲港最多半个小时,距离缩短了,但能下海的地方没有了,真希望未来能在这里再圆上海市民亲近蓝色海洋之梦。

上海如今能看海并且下水

的地方只有奉贤海湾和金山城市沙滩了,不过那里算杭州湾,严格意义上来说从外高桥到南汇嘴这条海岸才是上海面朝的东海,这条海岸的演变还在进行中。在铂瑞酒店最高处,还能看到三甲港东面海水中九段沙滩地,这又是一个未来很有想象力的地方。作为上海市民之一的笔者很希望未来这里能成为亲近蓝色大海的地方。

说回到我们的投资观念上来,人们赚钱一般都是赚自己认知的钱,一个人如此一个地方也是如此。这次由于防疫需要,很多人没有回老家过年,而是留在上海过年,而上海春节期间一扫以往春节空城的模样,能游玩的地方几乎都是很多人,看电影人数多得创造出春节票房纪录就是一个现象。未来如何拉动内需拉动消费是一个重要的工作,回顾一下当年吸引人们的一些项目也是一个回味。

最后再举例说明一下认知的重要性,有三位大学老师分别

在几年前给同学们说的话很值得品味。说 2013 年读研时,有三位教授让同学们留下了深刻印象:一位是教国际金融的老师,他说我一般不推荐具体投资,但是可以考虑买点比特币;当时比特币是 1000 美元上下,现在是 50000 美元,翻了 50 倍。第二位是教管理学的老师,他说我一般不推荐具体投资,但是大家可以买点茅台的股票;当时茅台股价不到 200 元,现在 2500 元上下,翻了 13 倍。第三位是教宏观经济学的老师,她说我一般不推荐具体投资,但是大家可以考虑买深圳后海的房子,要买精装修、学区房;那时后海房价每平方米 4 万元左右,现在后海学区房是每平方米 20 万元,翻了 5 倍。

人们都同意认知与赚钱的关系问题,笔者认为知行合一更为重要!春节笔者在东海边的回味也是一样的道理。

文兴

本版观点仅供参考

财经风向标

猜到开头猜不到结尾,这是牛年第一个交易日的写照。

牛年第一个交易日,A 股主要指数高开在意料之中,因为春节长假期间海外股市火爆,加上春节前 A 股强劲,使得周四开盘各指涨幅均超过 1.8%,本以为牛年第一个交易日必定大涨,但结尾完全出乎预料。到收盘,只有上证指数牛年开门红,上涨 20.27 点,涨幅为 0.55%。深市三大指数全部下跌,跌幅最大的创业板指数下跌了 2.74%。

不过,指数下跌未必是坏事,从股票看,牛年第一个交易日表现相当好。A 股上涨股票数量多达 3600 只,占比高达 86%,而且百股涨停,这几乎是今年上涨股票数量最多的一天。下跌股票只有 520 只,占比 12%。

现在的股市,看指数很容易产生误区。今年以来指数都在上涨,但实际上超过七成股票是下跌的,上涨股票数量很少,周四指数表现一般,却出现个股大面积上涨的可喜局面。

分析观察现在的 A 股,笔者觉得应该重点看 3 个指数:沪深 300 指数、中证 100 指数和中证 1000 指数。这 3 个指数都涵盖了沪深两市 A 股,比单一的沪市或者深市指数更能代表 A 股。

沪深 300 指数是 A 股最有代表性的指数,选取的基本上是沪深两市总市值最大并且最为活跃的 300 只股票,最能反映 A 股走势。沪深 300 指数走势非常好,今年 1 月已经突破 2015 年高点,本周四最高为 5930.91 点,已经突破 2007 年最高点 5891.72 点,是第一个创出历史新高的指数。这个指数 2019 年以来已经涨幅翻倍。

沪深 300 指数反映沪深两市规模最大的股票走势。中证 100 指数选取的是沪深 300 指数中规模最大的 100 只股票,走势与沪深 300 指数基本一致,说明 2019 年以来 A 股实际上是大盘股行情。

中证 1000 指数正好相反,选取的是 1000 只规模偏小公司股票,反映小市值股票走势。这个指数走势则非常差,中证 1000 指数历史最高点是 2015 年的 15086 点,比 2007 年高点上涨了 2 倍,充分说明 2015 年行情是小盘股行情。但是,2019 年以来这个指数涨幅远远小于沪深 300 指数和中证 100 指数,牛年第一个交易日却上涨了 1.61%,是表现最好的指数,说明这是小盘股行情。即使如此,周四中证 1000 指数只有 6405 点,和历史高点差得很远,比 2016 年 1 月暴跌后的位置还要低。

对比这 3 个指数走势,很显然,2019 年以来这波行情是大市值股票的行情,虽然数量少,但推动指数大涨,其实大多数是下跌的,对多数股民来说并没有赚到钱。牛年第一个交易日风向变了,一直在底部的大多数股票开始上涨,指数表现一般,但大多数人赚钱了。

这种变化是否会贯穿牛年还需要观察,但至少说明,牛年投资机会不少。

股市风向变了吗?

首席记者 连建明