



健中论道

震荡行情中的个股轮转

春节后的股市回调行情，各类指数回落到半年线附近开始了多空拉锯，涨不上去也跌不下来，呈现出牛皮市的特征。从各类指数的走势看，似乎上证指数走得稍强一点，相对而言，科创50指数和创业板指数走得较弱。

大盘回落后，沪深两市成交量缩到了7000亿元左右，与春节前日成交万亿比较，缩量三成。之所以缩量，其原因不外乎如下几点：

一是机构抱团股大幅度下跌，老的抱团瓦解而新的抱团还未形成；二是大盘下调了市场重心下沉形成的市值减少；三是基金发行热情退去，后续资金不济，市场失去了原先后浪推前浪般的行情上扬动力。

尽管大盘上行乏力，但股市总能找出新的热点，建立新的炒作根据地，从本周冒出的

新热点来看，市场出现了如下几个新动向：

首先，近期游资趁着国际海运价格大涨的机会，将那些海运股大炒了一番。市场借题发挥是一个原因，说到底这种炒作还是个股和行业风水轮流转的表现。看看历史走势K线图，海运股长期以来都是扶不起的刘阿斗，很多年来一直是市场的冷门股，去年这个时候，中远海控的股价只有3元多，现在已经到了17元左右，这种个股和行业热点的快速转向，也是反映出市场的资金是由高往低处流的，原先的热门股转为了冷门股，而原先的冷门股则变成了热门股，这种否极泰来的走势，恐怕还会延续一段时日。而这种转向使市场始终保持着弹性，有活力、有韧性的市场基调，在个股热点的切换中表现得淋漓尽致。

其次，新股炒作又到了令人目瞪口呆的程

度。顺控发展(003039)3月8日中小板上市，这家以自来水生产为主营业务的公司，莫名其妙地被套上碳中和概念，连续被市场游资拉出21个涨停板，本周该股被管理层棒喝而停牌核查，顺控发展创下了A股今年内最长的连板纪录。实际上，业绩和题材都一般般的新股之所以遭到大炒特炒，说到底还是原先的大牛股受到了狙击，机构抱团的各行业头部公司股票炒不动了，就只能选择上档没有压力的新股热炒一番，这种打一枪换一个地方的炒新股是否会延续下去，是接下来观察的重点。

再次，中小板和深圳?主板在本周合并，市场对这个题材波澜不惊。其实，2004年推出的中小板和2009年推出的创业板，无论在股权结构、上市标准等方面没有什么质的差异，但从去年起整个创业板实施了注册制改革，

在交易规则上与中小板和主板形成了明显的差异，所以已经在总市值上超过了深圳主板的中小板，与主板合并显得顺理成章，与其说是中小板并给了主板，倒不如说中小板吸收了主板，只不过名称叫成了“主板A股”而已。

此次合并管理层透露了一句很关键的话，主板的注册制改革还有待时日，这就给市场带来了一个明确无误的信号，市场的扩容是有节制的，IPO不会大水漫灌般地推出。

当下正是年报公布的高峰，年报带来的个股行情也十分热闹，近期市场大盘基本上走势蹒跚，但个股行情却热闹非凡，跟着市场热点走，关注新股、关注次新股、关注昔日乌龟股变成当下的大牛股，个股差价机会还是很多的。

应健中

本版观点仅供参考



文兴说市

让财富跑进你的口袋

光阴如梭，刚告别抱团股土崩瓦解的冬天，抬脚来到了拥抱碳达峰碳中和的3060路线，烟花三月还没来得及下扬州，万紫千红的红五月已在灯火阑珊处挥手了。

四月在一年中若有若无，但四月又必须埋首于上市公司的各种报表中，四月的埋首将影响五月的抬头。A股市场常有四月做功课这一特点，尤其在盈利出现拐点的年份更加明显。四月份后，年报及一季报披露，其基本面更加明朗，两会也结束了，宏观政策形势更加清晰，投资者对行情判断所需要的因素也大致确定，因此A股市场往往在四月份会如春色一般给出明媚的方向。

笔者看到四月有个重要的会议，它的议程以及关注的内容或许能给出五月及以后的股市事件主题，它就是博鳌亚洲论坛，论坛定于4月18日至21日在海南博鳌举行，届时中国和数十国领导人、政要、商界领袖将出席。今年博鳌主题为“世界大变局：共襄全球

治理盛举，合奏一带一路强音”。论坛包括六大板块，其中“解读中国”和“一带一路合作”为新增板块。在六大板块议题中，既包括各方高度关注的“双循环”、金融开放等中国的发展走势问题，也包括碳中和、老龄化、新冠疫苗、数字经济等在国际上具有普遍意义的现实议题。

我们来看看本届论坛上一些分论坛将要探讨的议题：

■健康丝绸之路 从打造“健康丝绸之路”，到打造人类卫生健康共同体，一直以来，国际公共卫生合作都是“一带一路”建设的重要组成部分。短期内，除了提供抗“疫”援助外，“健康丝绸之路”建设将如何加强全球抗“疫”合作?长期看，沿线国家在卫生健康领域还有哪些缺口和短板?而“健康丝绸之路”又将如何推动完善全球公共卫生治理体系的现实议题。

■数字支付与数字货币 新冠疫情加快了经济数字化，无接触交易和支付成为很多

人的生活常态。疫情下，全球央行数字货币研究力度进一步加大，有的进入开发阶段。

■21世纪海上丝绸之路岛屿经济 广袤的海洋是联通岛屿和世界的重要通道，也为岛屿的发展提供了丰富的资源。

■RCEP：前景与影响 作为世界上最大的自由贸易协定，RCEP的签署标志着东亚太平洋、欧洲和北美三大贸易一体化板块中最后一个板块的诞生，也为全球经济复苏与增长带来了新的机遇。

■后疫情时代的人工智能 突如其来的新冠疫情，加速了人工智能在社会各个领域和场景下的落地。东道国中国刚刚将新一代人工智能列为前沿科技重点攻关领域，设立了国家级实验室。世界其他国家也普遍将人工智能视为后疫情时代数字经济的核心驱动力。

从上述论坛内容而言，涉及到医疗与健康、一带一路、RECP、数字货币、人工智能、5G、金融开放、碳中和、知识产权、塑料回收、

知识产权等，非常广泛，市场炒作任何一个题材都有可能，而且结合四月份公司财报，都能出现牛股，如何把握才是功夫。

这里笔者想起三月份财政部曾经公布的一份报告，里面提到各月累计营业收入与利润总额的同比增速，这种利润增速除了2001年加入WTO之后出现过，之后还真没见过这么快的利润增速：

第一名：计算机通信电子5892%，第二名：黑色金属采选3896%，第三名：汽车2526%，第四名：化纤688%，第五名：仪器仪表633%，第六名：交运设备508%，第七名：化工498%，第八名：电气机械430%，第九名：专用设备399%。这样的增速难怪IMF说我国GDP要破8%!IMF是这样说的：预计今年全球GDP增速为6%，此前预期为5.5%；预计今年中国GDP增速为8.4%，此前预期为8.1%；预计今年美国GDP增速为5.4%，此前预期为5.1%；将今年欧盟GDP增速预期上调至4%；预计全球GDP在2020年下滑后将创40年来最大增幅。因此，笔者给出一个结论，今年全球经济充满机会，是那种能让财富跑进你口袋的机会！

文兴

理财故事

一线城市的财富自由

曾小姐前段时间看到延迟退休的消息，在心里默默叹了口气。一眼看得到头的生活，什么时候才是尽头啊。就好像气喘吁吁眼看着快跑到终点了，终点的那条红线又被拿到了5公里之外。只能继续再往前跑!

曾小姐心里是有诗与远方的，一直憧憬着退休后的自由生活，也在财务上积极做着准备。

前两天看到胡润推出了一个财富自由的标准。曾小姐心里又默默叹了口气。

胡润把这一标准分为了国际级、高级、中级和入门级4个档次。国际级财务自由的标准，你得有3.5亿财富。主要包括，600平方米的自住房，还有3套400平方米的闲置房，汽车差不多4辆，家庭税后年收入超过1000万元。这对大多数普通人来说，参考意义不大。

高级财务自由门槛：一线城市是1.9亿元，二线城市1.2亿元、三线城市6900万元。

包括400平方米常住房，300平方米第二住房，4辆车，家庭每年分别650万元、400万元、250万元的年收入。这个标准其实也足以让人绝望。

中级标准稍微低一些。一线城市是6500万元、二线城市4100万元、三线城市1500万元。常住房250平方米、第二住房200平方米，2辆汽车。家庭年收入分别是一线150万元，二线100万元，三线50万元。

入门级的财富自由标准是多少呢?一线城市1900万元、二线城市1200万元、三线城市600万元。包括一套120平方米市区常住房，2辆车，60万元的家庭税后年收入和800万元的金融投资。

如果拿入门级的标准来说，这个标准高

不高?曾小姐觉得蛮高。这个星球上最会投资、最懂财富增长的人是谁?巴菲特。

假设巴菲特25岁时存了10万元，然后开始投资，要达到一线城市入门级财富自由1900万元，需要25年，也就是50岁时才能实现。退两步，实现三线城市入门级财富自由600万元，也需要21年，46岁时才能实现。

巴菲特过去60多年每年的收益情况都是公开的。除了2001年和2008年是亏损的，其余年份都是赚钱的。

这可是全世界最懂赚钱的人的财富自由速度，也得在50岁才能实现。就这样，年化收益率也要高达23%。

曾小姐想想自己又不是巴菲特，收益率达不到23%。也就是说，50岁是实现不了胡

润标准的财富自由的。但是，也有周围朋友认为胡润的标准其实不高。一线城市1900万元资产，三线城市600万元，就是两三套房子的事情，这样的普通人并不少。

认为不难的人，是较早买房的人，赶上了经济和房价的高速增长期。认为难的人，是上车较晚甚至没有机会上车的人。看看巴菲特，曾小姐认清并接受实现财务自由是一个漫长的过程这个现实。

想起来曾经有人问过巴菲特一个问题：价值投资这么简单，但为什么别人不跟你做一样的事呢?巴菲特回答：因为，没有人愿意慢慢变富。

那就让我们一起，慢慢实现财富自由吧。

苏曼

雄风关爱男性健康

一号——七天服一次 放心 可信 服用方便 吸收好

雄风一号源自中国台湾，其主要成分鱼胶原蛋白、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、野生牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸成分等优质原材料黄金配比，采用现代萃取技术，精制而成高浓缩男士营养品，经专业UCCS检测机构检测。是放心、可靠的男性健康产品，按周期服用感觉更好，本品携带方便服用方便一吸收快。雄风一号自上市几年以来以其高品质的质量深受广大中老年男性朋友的青睐!雄风一号祝你精力旺、身体壮、生活品质好、幸福又自信。

七天服一次，早晨饭前用温开水或牛奶送服，一盒可服一个月，三盒为一个服用周期。送健康来电可享受(买三盒送一盒，同品同规格，再送负离子空气净化器一台)。(买五盒送三盒，同品同规格，再送负离子空气净化器一台，负离子空气净化器京东售价请扫码查询!)

数量有限，仅限电话订购 全国免费送货，货到付款

郑重承诺 本品严格遵守国家相关法律法规，诚信经营，绝不添加任何非法添加剂，如有违背，售价100倍赔偿，欢迎社会监督!

咨询订购热线：**021-36508932**
187 2136 3080

宝山店：德钦药房(同泰北路150号)，杨浦区：黄兴路1618号(大润发一楼汉寿堂)，浦东区：利津路453号(静月星大药房)，上南路3521号(卜蜂莲花一楼青育路出入口曹允上专柜)，闵行区：罗秀路1541号(东升药房近镇西路)，静安区：场中路3272号(上海寿益大药房)

看门道

“神奇”的四月

上篇文章谈及四月是一个比较特别的月份。在这个月里，上市公司去年年报和今年一季报公布期叠加，会形成一个非常有趣的现象。

业绩是上市公司的灵魂，股价是上市公司的肉体。我一直强调，当肉体走得太快，需要等一等他的灵魂。灵魂与肉体在四月份会告诉你谁跑得快了。

近日最明显的就是顺丰。有“快递茅”之称的顺丰居然爆出一季度预亏近10亿元，周五股价直接跌停，抱团股再度遭受暴击。

被短期波动牵着鼻子走的人，一根阳线可以改变其信仰，N根阴线呢?估计连信仰为何物都不知道了!面对几乎腰斩的股价，我们需要清楚的是它的长期逻辑有没有发生变化?如果有，那么避

而远之;如果没有，那么伺机进入!这个时候，越跌越有机会!

再讲一个，在香港上市的腾讯。就在大家都非常看好腾讯的时候，忽然间大股东宣布减持。这次减持看似突然，实际不然。因为早在2018年的时候，这个控股股东已经出现过减持的动作，只是那时候腾讯在400元左右，还没有现在这么令人注目。今次减持是在腾讯去到700多元之后实施的，自然引起非议。去年底今年初成立的公募基金，几乎所有都可买港股，而腾讯则成为这些新发行公募基金的“标配”，那么这个时候，它的一举一动就会被放大，包括大股东的正常减持。其实早在2018年大股东减持的时候，已经明确表示三年之内不再减持。果然真的就等了足足的三

年。到了2021年，三年期限已到。他又宣布减持，而这一次同样的也承诺三年之内不再减持。换言之，下一个时间节点是2024年。交易完成后，Prosus对腾讯的持股将从30.9%降至28.9%。对于一个持股达到30%且盈利极丰厚的股东而言，减持这2%，不算什么。换位思维，如果是你，你会怎么做?

面对着这么大的一个短线的抛压，腾讯股价并没有跌太多，说明市场的承接力足够。大家没有必要一听大股东减持就慌张兮兮，而且我们也应该很清楚地知道，在未来的若干年里面，这个大股东将会继续减持，但下一个时间节点是三年后，这个是确定性。

股市中一直都不缺机会，缺的是发现机会的眼睛。

黎婉仪