



健中论道

还有一周,上市公司的2020年度财务报告披露将要画上句号,五一小长假即将来临,股市也开始试图发力向上突破,尽管大盘走得非常谨慎,但个股行情还是相当热闹。本周交易日,周一大盘选择向上突破,接下来尽管指数走得有点胶着,但个股依旧涨跌互现,市场的调整进入尾声。

本周沪深两市的日成交量维持在7500亿元左右,相对于春节前日成交量1万亿,似乎减少了三成,但这7500亿元的日成交量放到世界范围去比较,那还是遥遥领先的。尽管沪深股市的日成交量有所萎缩,但市场似乎并不缺钱。以数据说话,4月份国家统计局公布的经济数据,一季度GDP同比增长18.3%,M2同比增长9.4%,从增长的相对值来看,呈爆发性增长的态势,表明经济复苏势头可喜。

货币增速大 调整近尾声

但由于去年一季度正是新冠肺炎疫情爆发时节,各项经济数据失速,所以对这样的同比增长还是要保持一点清醒的认识。如果我们推前至2019年一季度,用数据的绝对值来分析,2019年一季度的GDP绝对值为21.71万亿元,而今年一季度的GDP总量为24.93万亿元,两年增长14.83%;再来看M2数据,2019年3月为188.84万亿元,今年3月的数额为227.65万亿元,两年增长20.55%,从数据对比来看,货币增速大于财富增长,这是需要关注的问题。

市场流动性充裕,尽管这些印出来的钱不是为股市而来,但在这样的流动性充裕市场背景下,对股市是最实质性的利好,至少股市大幅下跌的空间被堵住了。这样的基本面和资金面放在这儿,表明当下的市场处于安全状态。

当年报即将公布完毕,个股座次得以重新排定,这是调整行情进入尾声的市场基础。一般而言,最后阶段公布年报的公司业绩总是不咋地,好业绩公布的越快越好,差业绩则越拖越好,这几乎是多少年来上市公司的脾性,其实,按现在的财务规则,业绩有较大变动都要提前预告,所以到现在这个时段围绕着业绩基本上也没啥大的戏份了,倒是要关注年报中的动向,一是分配方案的具体落实,有高比例资本公积金转增股本的公司基本上集中在次新股上,这从近期次新股的走势上可见端倪,这也是每年这个时候的惯例热点,今年也不会例外的;二是关注主力动向,主要看上市公司前十大股东的变化,通过大股东的变化可以窥视主力的持股状况,要注意的是重点看一季报中股东结构,年报的

时点是去年年底,离现在时间久远,而一季报时点是三月底,离现在最近,如果对照着看,还是能够看出一些名堂的。

从市场形态来看,大盘呈现出一种筑底态势,以各类指数中走得相对较强的上证指数为例,年线和半年线依然维持着缓缓上行的态势,多头市场的形态没有被打破,并且向上攻破了半年线,如果这样的态势再维持一段时日,大盘将有效向上突破。在这样的市道中,投资者还是要保持耐心的持仓心态,手中有股、心中无股,有短线经验的,可做做诸如空头回补这样的短线差价,对已经跟着走了一大段的牛股,适时套现然后再找估值较好的非热门股耐心吸纳。另外,定投也是一个较好的办法,按不同价位定投或按时间定投,以获取个股波动的平均利润。应健中



文兴说市

4月22日,国家能源局发布《2021年能源工作指导意见》,内容涉及风电、光伏、核电、天然气、新型储能等多个重要领域。这个能源工作指导意见对确保能源安全、落实碳达峰、碳中和目标,实现绿色低碳转型发展任务有十分重要的作用,也将对能源开发领域的企业特别是相关上市公司有重要指导意义。由于2021年是“十四五”开局之年,做好2021年的能源布局调整,对实现3060目标和能源高质量发展,有深刻的推进作用。笔者结合自己的学习,谈谈如何寻找能源转型改革和电源结构改革中的投资机会。

经济学中,有一个著名的蒙代尔不可能三角原理。这个原理是这样描述的:一个国家不能同时维持固定汇率,独立的货币政策,和资本自由兑换。笔者发现能源应用领域中也有一个广为流传的“能源不可能三角”原理,即很难同时确保“既有能源用、又没有污染、价格还便宜”。体制机制改革的背后,是决策者对能源三角优先级的考量,碳达峰、碳中和已是国家承诺,能源安全也没有退步余地,能源价格势必面临更多的变量。

的确,如果我们用常规的思路和方法看当下电源结构的有效利用时间,就能承认这个能源不可能三角原理,即无污染、有效利用和低价格。全年共有8760小时,核电全年可发电时间超过7000小时,火电超过4500小时,水电超过3800小时,而光伏与风电很难超过2500小时,保证电力供应平稳充足是一个现实存在的问题。

在能源转型中发现投资机会

可喜的是高空风能发电能一举解决能源不可能三角原理。研究表明:高空中蕴藏的风能超过人类社会总需能源的100多倍。高空风风速大,高空风能密度通常是地表风能密度的几十到几百倍,中国高空风能资源储量是世界最丰富的国家之一。

中国的一家企业中路股份下属广东高空风能公司于2010年4月研制出国内首台100KW高空风电系统样机,历经自主创新,踏实探索,研发出一条独具特色的伞梯组合型高空风能发电技术。2012年12月,中路股份有限公司在安徽芜湖成立芜湖天风新能源科技有限公司,2015年完成2.5兆瓦高空风能发电试验电站建设。同期,公司在芜湖建立了伞梯试验研发中心和生产测试基地,实际测试单绳功率超过600千瓦,功率输出稳定,成为全球首台实用性大功率高空风能发电系统。

这家公司的高空风能发电技术为自主创新的国际领先技术,解决了高空风能采集的稳定性难题和系统空中部分控制的技术瓶颈,具有完全的自主知识产权,年发电时间超过5000小时,是目前风电的一倍以上,且发电功率大,高空风能发电系统采用模块组合结构,可分散采集风能,集中发电,单机功率可达50兆瓦。

最近有公开报道能源央企对高空风能发电机组的考察,让这个正在产业化的技术历史性的再度展现在我们眼前。希望3060目标达成之前,中国高空风能发电技术不仅助推能源转型,更能造福我们的世界。文兴

本版观点仅供参考

学区房争夺 全球都一样

这段时间,全世界的家长都蛮焦虑的。英国、美国进入春季入学季,要仔细比较家里的娃收到的几份录取通知书,有没有奖学金?有没有资助?要不要贷款?去哪里贷款?上海的家长们,则在学区新政的余震下,考虑还要不要买学区房。

家庭理财

教育需求,牵扯着无数中产家庭的神经。能收到几份录取通知书已经很幸福了。桂小姐心里想,自己的娃还不知道以后会怎么样呢。

先生是不大想买学区房的,不大想再背几百万贷款。经常跟她说,不用操那么多心。我们自己不就是普通中学,普通大学毕业的,不也过得挺好。先生觉得买学区房是家庭财政的一笔重要支出,买之前要问自己几个问题:

家里有没有8-12个月的紧急基金?夫妻两个人的养老金准备好了吗?能否持续地为退休计划储蓄?能否每个月如期还信用卡账单和其他贷款?

先保证正常、有质量的生活后,如果有余力再考虑学区房。作为一个家庭,不应为了孩子选择让家庭处于长期贷款状态的学校。这种压力、焦虑孩子是能感受到的,不一定对孩子好。

桂小姐有时候觉得有点道理。但是一刷手机,看到一段“北京海淀某非常著名的中学里,有个老师吐槽:早恋的俩孩子,家长互相之间看得很顺眼,两家人干脆像亲家一样交往了,还跟老师说‘你不要干涉’。让学霸和学霸 win-win 对冲。”桂小姐又焦虑了,人家

家长都那么有超前意识了,我们学区房还是要买的。再过两天又看到新闻,说一个成功申请到美国常青藤大学的中国留学生,到了美国刚开始大学生活就自杀了。惋惜的同时觉得学区房又如何,要那么优秀干什么呢。很多东西都是给别人看的,娃的健康快乐是最重要的。再好的学校,娃没了好是白搭。打心自问,很多时候说说是为娃好,实际上是不是为了自己的面子呢!

教育资源的争夺,全球都一样。

在拥有顶级教育资源的英国,为了住在优质教育资源附近,当地和留学家庭也都是争破了头。

英国租售同权,住在好的学区,租房也可以入学,更像是就近入学的原则。学校也分公立和私立。好的公立学校周边5-6公里的优质房源,每年3-4月就是最热销的时候。既然需求旺盛,学区房的價格也涨得很明显。伦敦家长们为了买学区房,平均需要支付15%的溢价。2013年-2018年间,英格兰平均房价上涨了20%,而最好的几所公立学校周边房价涨幅高达35%。英国学区房,一样疯狂。

杜克大学进行了20年的研究发现,英国学校学生的成绩与周围的房价存在明显的正相关关系。学校的考试成绩每提高5%,房价就会上涨2.5%。

看到全球都这样,桂小姐稍微松了口气。反正,娃还只有一岁。苏曼

又到满地白菜时

财看门道

上两期谈及4月是一个重要的月份,上市公司上年年报和今年一季报都在这个月全部揭晓,那么股价也将因为业绩而重新排序。果然,爆雷的、惊喜的,逐一亮相。

顺丰“爆雷”当日我给它三个跌停的幅度,即这个“雷”需要3个跌停板消化,如果连续3个跌停,则反弹,不到3个跌停则观察。结果它在第三个跌停板前止步,盘整一周。这一周就是疗伤,即使是运动健将,摔伤了都需要休息。但龙头白马未来依旧是龙头白马,下跌就成为它们的绝佳买点。这是基本面方法,技术派是无法认同的。所以,好公司好股票不要太执着于技术分析。技术分析能让你赚短期的钱,基本面分析能让你赚中长线的钱。前者是小钱,后者才是大钱。

爱尔眼科交出了一份亮眼的成绩单,双位数的增长速度换来的是周五的跳空高开大阳线。这仅仅是告诉大家,业绩才是股价的灵

魂!当“灵魂”跟上来时,“肉体”才可以继续稳步前行。面对每年两位数复合增长的公司,你愿意给他多少倍估值?

4月18日前海开源基金首席经济学家杨德龙先生做了一场《把握中国黄金十年》的投资分享会,其中有一个观点我觉得非常有启发。对于很多投资人而言,十年十倍似乎遥不可及,但分解下来,每年只需要接近30%的复合增长就可以做到了。

如何做到每年30%的复合增长?短炒肯定是困难的,只有紧抱能够30%复合增长的公司才有机会。

于是,事情变得很简单了——去寻找那些能持续高增长的公司!

如何找?也很简单——先选赛道,再选龙头,然后在龙头里优中选优。赛道优先考虑消费、新能源,再叠加商业模式还有领军人物的魄力,基本上,十个八个的标的就会浮出水面。现在又是白菜遍地的时候了,当然,现在的白菜不是十年前的白菜。现在的白菜贵了很多,但是,仍旧很便宜。黎婉仪

口臭

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 乙类

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, 过敏: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、瘙痒等。 药厂广审(文)第221208-00187号

69.8元/盒

灰指甲

可用 伊甲® 复方聚维酮碘搽剂

适应症 1. 用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣; 并发细菌感染也可使用。 2. 用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

OTC 乙类

全市各大药房有售
电话: 62041665

批准文号: 国药准字H52010539, 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】: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、瘙痒等。 药厂广审(文)第221208-00187号

138元/盒 60ml/盒

销售地址: [黄浦]南京东路第一医药商店,淮海路各药房,[静安]区各药房,愚园路232号,山西北路208号,中华新路957号,[虹口]四川北路各药房,[徐汇]汇丰各药房,金陵路216号,[长宁]长宁之路265号得一各药房,[普陀]曹杨路673号及复美各药房,[浦东]海阳路622号,养和堂各药房,[惠南镇]人民东路2626号,[杨浦]长海路349号,[宝山]牡丹江路各药店,友谊路223号,[闵行]江川路242号,莘朱路152号,[松江]沪亭北路758号余天成各药店,[嘉定]沙霞路83号,[金山]恒德药店各药房,[奉贤]南桥路589号,[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