

新民财经

本报经济部主编 | 总第 137 期 | 2021 年 5 月 8 日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

财经风向标

假日经济

连建明

这个五一小长假,中国人无疑是最快乐的,在各国封国封城之际,中国人则旅游火爆,“假日经济”的数据令很多国家羡慕。

据文化和旅游部发布的数据,2021年五一假期,全国国内旅游出游 2.3 亿人次,同比增长 119.7%,按可比口径恢复至疫前同期的 103.2%;实现国内旅游收入 1132.3 亿元,同比增长 138.1%,按可比口径恢复至疫前同期的 77%。

买买买方面,全国各大城市重点商圈人流明显增长,尤其是海南免税购物火爆。据海口海关统计,5月1日至3日,海口海关共监管离岛免税购物金额 4.85 亿元,购物人次 6.54 万人次,购物件数 72.9 万件,同比分别增长 215.24%、140.23% 和 222.79%。人均消费超过 7400 元。

五一假日经济亮丽数据,首先当然得益于中国疫情防控得力,只有控制疫情才能有假日经济,而且,各景区都有一系列防控措施,包括控制人流等等,这也是旅游人次已经超过 2019 年同期,但旅游收入没有恢复到 2019 年同期水平的原因。

最重要的还是中国人现在旅游热情高涨,旅游、假日经济,已经成为中国经济重要部分。以前,似乎只有上班工作才能推动经济发展,现在,休假花钱对经济发展更有利,旅游,不仅可以带动经济发展,带来就业机会,而且,比发展工业更环保,是无烟的工业。事实上,一些贫困地区能够脱贫,靠的不是发展工业,而是发展旅游。

旅游能够迅猛发展,一个必要条件是老百姓有钱,旅游热已经证明中国老百姓口袋鼓了起来,中国脱贫事业举世瞩目,就是让更多的老百姓增加收入。这次小长假正好巴菲特的伯克希尔公司举行股东大会,会上巴菲特搭档芒格就赞扬中国脱贫是“世界历史上发生过最了不起的事情之一”。芒格说:“中国发生了显著的变化,中国普通民众的平均收入获得了巨大的增长。”芒格表示要向中国人表达敬意:“他们会继续让人们挣钱。”

相信随着中国人收入不断增加,旅游会越来越热。但是,旅游市场形成,还需要基础设施的完善,这方面中国发展非常快。中国国土辽阔,旅游资源非常丰富,国外有的一些地貌实际上中国都有,但是,很多地方比较偏僻,原先交通不便,道路条件很差,现在情况已经发生极大变化,不要说东部发达地区,就是西部包括西藏、青海、新疆、云南、贵州等等,现在的路都修得很好。酒店等配套设施也不断提质,笔者在预订贵州一些偏僻地方酒店时,发现酒店非常好,有些是著名团队设计的,价格也不高。

毫无疑问,中国旅游热潮会成为常态,假日经济会更加火爆。

本版观点仅供参考

股市播种季节已经来临



大跌,但不能趴下,每天沪深股市成交都能维持在 7000 亿元以上,这样的走势全世界也是少见的。即便是小年,也并不是所有的庄稼和经济作物都是小年,农业如此,股市亦然。

年报和一季报已经公布完毕,所有的朦胧题材都已经明

朗,个股的座次重新排列组合,这是股市播种的良机,股市码农们可以避免各种陷阱,从容地在个股中精选优良品种。股市有句实诚的话:无所谓好股、烂股,只有能赚钱的股票和不会赚钱的股票。所以,年报公布完毕,市场热点也随之转移。

春季的播种要关注的是上市公司的质地。有句股谚:涨势重势、跌势重质,意思是说在股市牛气冲天的行情中要跟着股票冲势好的股票走,过去信奉股票“有庄则灵”,如今信奉跟着基金的抱团股,会涨的股票还会涨,而不涨的乌龟就是趴着不动。而在弱势市场中,要看中的是股票的质地,只要股票的质地好,性价比好,在弱势市场中就捡一点乌龟养起来,等待下一波大行情的来临。

本周只有两个交易日,大盘走势还是延续五一小长假之前的轨迹做小幅度的多空整理,上证指数、深证成指和创业板指数均围绕半年线上下波动,两市走势维持在 7500 亿元至 8000 亿元之间,机构老的抱团瓦解之后,新的标配热点还在酝酿之中,值得注意的是,本周的两个交易日发行新基金数量高达 22 个,可以判断机构的播种季节已经来临。因此捡一点性价比比较优的股票持有,日后秋收必有收获。

应健中



健中论道

股市的走势真有点像农民种地。种地讲究节气,比如种庄稼和各种作物,都有大年、小年和灾年之说,遇到小年和灾年,任凭你怎么勤劳都是事倍功半,甚至于颗粒无收,而遇到大年,农民的勤劳事半功倍。

其实做股票的道理也是雷同的。干过券商这行的都知道,在熊市中任凭你再努力,气候不对,收成还是惨淡,而到了大年,只要播种,做好基础工作,钱来得拦也拦不住。这种大年股市称为牛市,灾年则称为熊市,世界上好多事情的道理都差不多的。所以券商股的脾性如同农民的劳作,三天打鱼两天晒网,没行情时死样怪气,行情一来精神抖擞。所以如果摸透了券商股的这种脾性,就可以经常去抢一把行情。

当下股市究竟是 大年 还是 小年,笔者认为介于大年与小年之间吧,反正不是灾年,尽管当今世界风云变幻,但中国股市还是呵护得很到位。自从确立了“有活力、有韧性”的基调之后,股市的弹性出奇地好,可以大涨



文兴说市

从能量密度看能源转型

碳中和的含义大家都知道,碳中和的成败不仅涉及一国的生存能力,也涉及到人类家园地球的未来。

马斯克的碳排放并不是嘴上说说而已,还真的换成了真金白银。据报道,特斯拉在 2020 年,依靠售卖碳排放积分,获得了 15.8 亿美元的营业收入,是年净利润的两倍多,可以说特斯拉卖碳积分比卖车还赚钱。

马斯克不仅造新能源汽车还利用出售碳排放积分实质性来盈利,这值得充满造福人类情怀的中国企业学习。因为碳达峰和碳中和的背后就是各个国家的生存权和发展权。我们知道气候变化成为全球性难题,中国碳减排任

务十分重大。2019 年,中国碳排放全球占比约 29%,占比第一,其后分别为美国 (15%)、欧盟 (10%)、印度 (7%)、俄罗斯 (4%)、日本 (3%)。当前,实现碳达峰及碳中和成为全球竞争的重要筹码。

对碳排放作用巨大的就是当前的能源转型,考察能源转型成功标准可以从两个角度去评估,一是能源利用效率,二是能源密度。

能源密度是反映每百万美元 GDP 的能源消耗量。我们可以举个例子来体会:把能源当作钱。支票、百元大钞、一元硬币它们的能源密度是不同的。同样去买一万元商品,用支票只要一张纸,一百

元现钞要一摞,用一元硬币则需要 63 公斤!用这样的比喻来看各种能源密度就容易理解了。同样驱动车辆跑一段路程,汽油的能量密度高于电池,电池高于氢能源,这样的简单类比能看到各类汽车驱动能源的短板。

再看同样是电池,锂电池和氢能源燃料电池都是利用电,但锂电池是直接用电,而氢还需要通过电转化而来,因此氢作为二次能源,能量利用效率肯定是低的。这也是马斯克放弃氢能源的主要原因。

我们再来看不是高空风能发电的风能发电。2005 年,中国风电行业在起步落后十年的情况下,开始发力,用 5 年走完欧美国

家 15 年历程,成为如今的世界第一风电大国。但近两年,关于风电的批评声不断,尤其是一些西方学者成立反风电组织,不断强调风电是垃圾电,影响生态。以往的风电强国瑞典、荷兰、澳大利亚等国开始大面积拆除自身的风电设备。自然界的能量或者说地球得到的能量是守恒的,风力被转化为电力,那风自然就少了。量变到质变,自然就会产生作用。另外,风力发电,大小不受控制,时大时小。要知道,并入电网的电力资源必须是非常稳定的,对于这种非常不稳定的风电,电网根本无法承载,也不敢运输。因此,是时候把绿色能源发电的产业化研究放到高空风能发电领域了。文兴

财看门道

赛道与节奏

五一假期之后,市场出现了分化的行情。“抱团股”大幅下挫,周期股噌噌上涨。市场投资人又有点“蒙圈”了:我刚相信了“成长”,“成长”却狠狠给我一巴掌!为什么受伤的总是我?

散户总是觉得自己被割韭菜,其实就是节奏没把握好。入场时机很重要。最佳时机自然是启动前介入,回落前卖出。当人人都这么想的时候,就会产生所谓的“打提前量”(行为)以及“骗线”(烟幕弹)等

古灵精怪的东西。

凡市场均有比价效应,“便宜”和“贵”是相对的。4 月份当上市公司陆续交出成绩单之后,市场赫然发现,周期股很便宜,成长股有点贵了。这些周期股像煤炭钢铁,很长时间没有涨了,它们仿佛被遗忘了,连持有周期股的基金经理都饱受侧目。但物极必反,否极泰来,这两个词在股市中是经常会兑现的。

我曾经说过,4 月份是一个神奇的月份,它会根据业绩来重新排

序。当年报和一季报公布后,大家发现高估值成长股很多业绩的增长没有赶上股价的增长,有些即使业绩不错但在个数 PE 的周期股面前,底气显然不足。机构比散户具有前瞻性,试想那些在今年新建仓的基金,会不会到山顶上去接那些高估值的货?山底下满大街都是个数市盈率的公司,无论是否到了周期的拐点,起码一段时间内属于安全地带。市场大资金也是聪明钱,也是会害怕风险的,也会恐高。

五月是一个继续杀估值的月份。让低估值的再表现一下吧,毕竟好不容易才唱一回主角。你看到的是煤炭钢铁的涨涨涨,但想想之前守在这些板块上面的资金也熬得够呛。

长期赛道还是属于消费以及消费升级密切相关的产业。杀估值的时候,正是另一批资金默默布局的时候,也是你在一个相对便宜的位置捡到高成长筹码的时候。黎婉仪