



指数虚涨个股普跌的市场特征

本周股市选择了向上突破, 就上证指数而言, 在 3328 点至 3495 点横盘了两个月有余的箱体震荡行情, 本周冲破了天花板, 跃上了 3500 点。这样的走势多少令市场的多头有点亢奋, 股市能涨总是好事, 但有意思的是, 在这波上冲行情中, 好多人实际上是赚了指数而赔了差价。

当下市场出现了指数虚涨个股普跌的现象, 表现出如下几个特征:

特征之一: 说是赚了指数其实就是心理上得以满足一下而已, 除非你做的是指数 ETF, 对大多数投资人而言, 赚钱是靠个股, 但是在这波行情中, 指数是涨的, 但大多数个股却是跌的。最典型的是本周一, 各大指数全线翻红, 但 70% 的股票是下跌的。

特征之二: 大盘向上突破的推动力是靠

拉大盘权重股。不知不觉中, 那个著名的中国石油在过去的一个月中上涨了 18%, 从 4.14 元涨到 4.89 元, 这一个月中中国石油成了大牛股, 但从数字上来看, 还是在 4 元的空间之中来回折腾, 如果你将 K 线拉长, 站在 14 年前 48 元的山顶上看如今的波动, 那真是一览众山小, 现在的这种走势就是股价在底部抖了一抖而已, 什么样的反应都没有。

特征之三: 大多数个股的下跌都是与指数没多大关系的小盘股。本周消息面对坐庄内幕的揭露导致了一大批小盘股大跌, 特别是那些创业板股票, 一跌就是直接杀 20% 的跌停板, 但由于这批股票要么与指数无关, 要么在指数中所占权重甚小, 所以即便大跌, 在几大指数中影响不大。

特征之四: 机构们在原有的抱团瓦解之后逐渐形成了新的操作模式, 也就是说资金逐渐从已经获得巨大收益的投资标的股中撤出以锁定盈利, 而出来的资金逐渐转向那些低价、低市盈率、低市净率的股票, 而一大批大盘权重股正是符合这种选股的特征。像中国石油这样的股票, 从 48 元跌到 4 元, 4 元慢慢做上来, 甭说套在 48 元的筹码, 就是套在 10 元的筹码都无法动弹, 所以看似大盘股, 但就实际的流动性而言, 大部分所谓的流通股实际上都是套得硬邦邦的休眠股份, 实际的流通股数量大大缩小, 所以机构们在这些品种中打一枪换一个地方, 这样的操作风格成了近期行情的主流。

今年股市走到现在可以分成两个阶段, 以春节为界限, 春节前一路上涨, 春节后一路

下跌, 本周最有意义的是走出了箱体整理的格局, 选择了向上突破, 跃上新台阶后就看这个突破是否牢固。大盘蓝筹股和权重股是否会成为下一阶段机构们抱团的新品种, 这还需要观察一段时日。

在这样的市道中, 投资者还是要跟着主力的资金走, 那些性价比比较好的股票和那些已经跌得没了脾气但个股质地还是不错的股票都可以关注, 指数涨跌还是看淡点, 投资者的盈利还是要寄托在个股的差价上的, 任凭大盘涨涨跌跌, 投资者只有从个股中去找差价, 至于指数涨不涨, 实际上跟你账户市值涨不涨实际上没多大关系, 赚了指数但你赚了个股差价, 那才是真正的高手。

应健中



华为三雄对特斯拉的超越

中国崛起与美国担心被赶超正成为国际舆论议论的热点, 几天前美国总统参观福特工厂时再度发声: 不能让中国在电动车领域超过美国。拜登说: “我们过去在研发方面的投入比世界上任何国家都多, 而中国排名第九。现在, 我们排第八, 中国排第一。不能让这种情况持续下去。”

对此, 我们要抓住要点: 电动汽车是“汽车工业的未来”, 而中国在这场竞赛中已经“领先”了, 拜登呼吁美国快点行动。我国自上世纪 80 年代末开始对新能源汽车进行课题研究, 目前在混合动力汽车、纯电动汽车上已经取得了重大的突破。

中国新能源汽车的市场化已经成为了世界的焦点, 海外车企更是持续扩大在华投入。可以看到, 在新能源汽车领域, 中国企业的先发优势得到了充分彰显。随着智能汽车技术的迭代, 汽车市场正经历着从燃油车向新能源汽车、从机械化向智能化、从出行工具向生活空间的变革。国内大规模科技企业的深度参与, 无疑将助力汽车向电动化、智能化、网联化、信息化更好发展, 更有望加速汽车行业的技术迭代和格局改变。

这里也要感谢特斯拉对电动汽车产业化作出的巨大贡献, 但由于对控制成本的追求, 特斯拉在智能驾驶领域采用了摄像头图像算法模式, 给了华为奋力一搏的机会。我们知道汽车自动驾驶有两种主流技术解决方案, 一是以特斯拉为代表的视觉传感器图像算法路线; 二是以 Google、华为为代表的激光雷达毫米波雷达、视觉传感器融合数据算法路线。摄像头获得 2D 图像画面, 无法直观测距, 而且受光照条件影响大。所有的缺陷, 只能靠算法

来弥补。特斯拉的自动驾驶方案就时常出现因自动驾驶不完善而发生车祸, 而激光雷达方案能保证在探测识别阶段就避免出错。但之前的激光雷达一是因为价格昂贵, 二是因为不符合汽车的设计, 因此没有实现量产上车。去年华为在武汉组织一万多人研究的高端激光雷达成本降到了 500 美元一个, 一举攻克成本问题。

从技术角度看, 华为的自动驾驶技术颠覆性很强, 能够做到脱手、脱脚、脱眼, 而且在法规的允许下, 在高精地图的支持下, 可以做到完全点对点的自动驾驶。至此, 一夜之间华为在自动驾驶领域淘汰了马斯克重金打造的摄像头模式, 实现了对特斯拉的超越。

根据介绍, 华为不但做自动驾驶和智能座舱, 连动力总成都是自己, 华为 DriveONE 八合一电驱系统, 内部整合电机、控制器和减速器等八大部件, 降低了整个电驱动系统的重量, 因此与华为深度合作生产智能电动汽车的长安、小康股份和北汽蓝谷就被市场称为华为三雄! 在国内股市挂牌的华为三雄具备了极大的想象空间, 假以时日, 美国总统期待在电动汽车领域超过中国也许只能是美好的愿望了。

文兴

本版观点仅供参考

投资故事

抄巴菲特的作业

沈小姐和老公做股票是各管各的, 以前放在一起, 一亏钱就互相责怪, 吵多了伤感情。后来就自己管自己做, 毕竟投资理念不一样。

沈小姐喜欢巴菲特, 既然这个世界上最擅长投资的人是巴菲特, 那就要对标世界最高水平, 跟着巴老学习。跟一流的人学习, 最不济也有三四流。要是跟三四流的人学习, 那就要七八流了。老公觉得, 国情不同, 你跟着巴菲特没用的。如果买个股票一直持有不动, 说不定就什么也没了。

沈小姐不睬她老公, 她喜欢看 90 岁的巴菲特和他 97 岁的老搭档查理芒格一年一度的股东大会, 喜欢看两个老头睿智的话语。

巴菲特说: 不论是投资公司还是指数基金, 投资者必须先“上船”, 才有机会获得收益。至于上哪条“船”也是需要深思熟虑的, 上对“船”会有非常好的结果。沈小姐想想蛮对的, 所以不管行情如何, 总要持有一些股票。留一些“种子”, 等到春天来了, 才会发芽长大。没有“种子”, 怎么可能获利呢?

巴菲特在今年的股东大会上说, 截至 2021 年 3 月 31 日, 全世界市值排名前 20 大公司中, 13 家公司来自美国; 中国有 4 家公司, 分别是腾讯(市值第 7)、阿里巴巴(市值第 9)、中国台湾的台积电(市值 11)、

贵州茅台(市值 16)。

其中, 前 6 名公司中有 5 家美国公司(有 1 家是沙特阿拉伯公司), 包括苹果、微软、亚马逊、谷歌、脸书, 美国公司依然强大。巴菲特认为, 未来二三十年, 世界市值排行榜前 20 的公司名单不见得和现在会有多大的变化。

这些公司, 就是这个世界上最好的公司了。既然巴菲特认为不大会有大变化, 沈小姐想那就跟巴老一把。

如果看同时期中美个别头部优质公司, 近四年来, 茅台涨了 546%、五粮液涨了 710%、苹果涨了 365%、微软涨了 319%、亚马逊涨了 350%。

这些成绩都还没有算上分红和送股, 但前提条件是投资者要有眼光选中他们、有耐心持有他们、有恒心抵挡波动, 要同时做到这三点, 也是一件很不容易的事。

巴菲特还说, 如果您一点也不懂股票, 而且对于伯克希尔也没有任何感觉, 那么依然建议买标普 500。

2017 年以来, 沪深 300 涨了 50%、标普 500 涨了 85%、纳斯达克 100 涨了 186%。

沈小姐相信, 不管做什么事, 都要对标世界最佳选手。那么买股票, 当然就得抄巴菲特的作业了。

苏曼

发现潜在的机会

看门道

做投资, 讲的是风险与收益的配比。无风险+高收益是每个投资人的梦想, 事实上那只是一厢情愿的奢望。

5 月 1 日本专栏题目叫《舍得的故事》, 一语三关——产品、企业和处世哲学。关键其实在第三点的处世哲学, 一个人明白舍得之道, 则第一第二点就会自己“走”到你的面前。

写那篇文章时, 舍得的股价是在历史最高位 127.05 元, 还戴着 ST 帽子, 到本周五却已经见高 185.98 元了。很多人跺脚后悔没有买, 我只轻轻一笑: 你是因为它涨了才觉得它好, 你觉得它好却没有收入囊中于是后悔, 这都是结果导向。为何当初你犹豫呢? 很简单: ST 啊! 风险啊! 贵啊! 涨得太高了啊!

坦白说, 错过舍得的人风险意识很好, 值得点赞, 不熟悉的标的, 是投资的最基本要求。但是, 我今天想说的是明面的风险与潜在的收益。明面的风险, 是人人都看见的, 监管层特别设置一个 ST 来提示大家注意风险, 这是对大家的保护。问题是, 全市

场几百个 ST 股票, 是不是都是“差等生”? 显然不是!

戴 ST 帽的原因有很多, 不一而足, 绝大部分的 ST 也是不宜碰的, 但是, 我们社会对改过自新的人尚且会给他一个机会, 何况股市对一个 ST 呢? 只要基本面发生质的变化, 如舍得换掉的是实控人, 那么, 就有机会在新老板的带领下涅槃重生。

因此, 当大部分人的目光还盯着明面上那顶 ST 帽子时, 有心人已经在研究新股东入场后的各种可能性了。这就是潜在的机会。

当然, 也有刚好相反的。比如多年前的康美药业, 是 A 股里万众瞩目的穿越了上一轮大熊市的大白马大牛股。这是明面。但是, 正是在这无限风光的背后, 实控人在造假, 而有洞察力的资金已经早早就跟康美说再见了。这是明面的机会与隐藏的风险。

那怎么办? 答案也很简单: 关注基本面的变化! 关注实控人的变化! 绩差公司换实控人, 大概率“咸鱼翻身”; 绩优公司换实控人, 也有可能风光不再。

黎婉仪

口臭、口干、舌苦

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。

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, 跨药广审(文)第 221208-00184 号

69.8元/盒

腹泻、急慢性肠炎

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, 跨药广审(文)第 220806-00181 号

25.3元/盒

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。