新民财经

本报经济部主编 | 总第 140 期 | 2021 年 5 月 29 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

在优胜劣汰中持有主力品种

上证指数跃上了 3600 多点,新一轮多头攻势展开了,但市场个股的走势那真是一半是火焰、一半是海水,会涨的股票还在涨,不会涨的就这样一直趴着。值得关注的是,市场在一路走高的过程中,加大了个股的优胜劣汰,本周一周就有四家公司退市就是最好的证明。

四家退市公司,三家进入退市整理版,而 *ST 信威则直接退市,这家公司股票原名中创信测,上市以后曾是大牛股,可以对标乐视的“故事大王”,而且其业务更加具有“国际视野”。在曾经披露的海外业务中,信威股份曾经涉足开挖人造运河、发射人造卫星、建设海港、收购境外上市公司等诸多超级业务,炒到过 68 元,最终画皮揭穿之后,留下的是一地鸡毛。

四家公司的退市,影响到 24 万个投资者,这个教训告诉投资者,要远离那些打着科技的幌子,热衷于编故事的蒙人题材。可以预料,未来大盘还会节节攀升,但还会有越来越多的公司趴下甚至于退出市场,所以,做股票要持有主力品种,抓住市场热点,才能在市场中获得收益。

自上证指数冲破了盘桓了两个月的箱体上沿,跃上 3500 点之后,本周主力再度发力,上证指数上摸了 3600 点整数大关,有效地踏上一个新的台阶。近年来,市场最活跃的指数是创业板指数和科创 50 指数,而且,沪市的成交量最低时只有深市的六成,但从今年开始,沪市日成交量开始与深市接近,从这种资金的涌动中可以看出资金向价值洼地流动的迹象。近年来被炒高的股票逐渐被套现,财务性投资获利了结,这个过程引发了市场的震荡,前两个多月的箱体整理中很明显感觉到主力在个股上的调仓。沪市中低市盈率、低市净率的股票比比皆是,很多大盘蓝筹股的股价与最高点比都抹掉了八成,最极端的如中国石油,股价只有最高价的一成,而此类股票一有风吹草动,对上证指数的影响度极大。

近期北向资金持续放量也是一个很重要的信号。本周三,来自香港联交所的国际资金在沪港通交易平台上净流入为 82.43 亿元,而深港通交易平台流入的有 35.85 亿元,两市合计净流入 118.28 亿元。尽管相对于沪深两市日成交量近 1 万亿元,这 100 多亿元的交投量占比不大,但要清醒地看到,国际资本持续入市的信号意义很强烈,在市场选择上偏重于沪市,入市所选择的品种充分考虑估值,作为人民币资产的 A 股市场,可以说是当今世界的价值洼地,尽管世界经济风云变幻,但谁都不会与钱过不去的。

纵观世界股市,看一个个指数不断创出历史新高,但推动指数上扬的还是那些大盘蓝筹股,在这些牛市行情的背后是无数倒下的退市公司,可以预料,A 股市场退市的力度还会加大,对投资者而言选股是最最重要的事,持有优质的主力品种,持有行业的头部公司乃是市场的生存之道。

因此,远离问题股、远离吹牛股、远离画饼股,是投资者的自我保护之道。 **应健中**

追踪技术进步寻找牛股

无人驾驶正在加速驶向现实。

5 月 27 日,《深圳经济特区智能网联汽车管理条例(草案)》提请深圳市七届人大常委会第一次会议审议。换句话说,智能汽车的最高形态——无人驾驶,有望走进人们的生活了。

早在 4 月 15 日华为公布自动驾驶公开道路体验视频,配备华为自动驾驶技术的北汽极狐阿尔法 S 的 HI 版车型,在上海进行公开试乘,这也是华为自动驾驶技术全球首次公开试乘。现场测试车辆的行驶情况较为平稳,在红绿灯启停、无保护左转、避让路口车辆、礼让行人、变道等情形下均能实现城区通勤无干预自动驾驶。这款车采用华为整体自动驾驶解决方案,搭载了华为自研的 3 颗激光雷达。也是因为这几个激光雷达让人们认识到华为整体自动驾驶方案已经碾压特斯拉,超过马斯克了。马斯克让特斯拉把电动汽车大大推进了一大步,这是人们公认的。而 Luminar 也让激光雷达大大前进一步,它实现了激光雷达的成本降低,以及规模化量产。这也预示着特斯拉可能放弃自己的视觉系统,预示着华为整体自动驾驶方案再度领先。跟踪先进技术就会发现牛股,这是早就经过验证的投资研究路线。

5 月 24 日上午,华为发布关于不造车的声明,声明中称,华为选择了北汽、长安和广汽三家车企作为战略合作伙伴,支持它们打造各自子品牌。华为的声明让我们能更清楚看明白华为的道路就是帮助电动汽车厂商“造车”,实质就是看谁更深入采用华为的整车驾驶方案,也就是说今后中国将出现一批中国技术的“特斯拉”,其中会有具备自动驾驶技术的智能汽车。

自 2015 年起跻身全球新能源汽车第一大市场以来,中国正成为新能源汽车制造商展开角逐的重要试炼场。北汽蓝谷极狐与华为合作打造的首款 HI 版高阶自动驾驶量产车阿尔法 S 产线验证车 5 月 26 日在北汽蓝谷麦格纳镇江工厂正式下线。该车作为首款搭载华为高阶自动驾驶 ADS 的量产车型,搭载 3 颗激光雷达、400Tops 算力、高精地图,能准确提取车道及红绿灯信息,可为用户缔造全天候全场景的自动驾驶体验。

长安汽车旗下阿维塔科技与长安汽车、华为、宁德时代携手共创了全球领先、自主可控的智能电动网联汽车平台(CHN),阿维塔将会基于 CHN 架构推出 5 款车型。上汽集团称,公司携手华为、中国移动在嘉定建设全球首个“5G 智慧交通示范区”。江淮汽车、一汽解放、华阳集团、启明信息、高德红外、久之洋、锐明技术、深南电路、中国汽研等企业都发布信息,说明自己企业在智能汽车领域的进展,我们能看到未来中国智能汽车整体领先世界的实力。

从消费能级来看,除了买房之外,汽车就是居民消费最大的商品,再背靠碳中和的大背景和华为领先的技术优势,中国智能汽车无法让人忽视。

文兴

财 看门道

做多中国

价值投资者愿意花更多的时间在投资标的的研究上,既然花了那么多时间去研究,如果赚一点点就扔掉,那太划不来了。所以,价值投资者一般会花很多时间去研究,然后持有相对长一段时间,以求获取相对多一点的收益。

我是价值投资的信徒,因此我会关注大的趋势,尤其是关乎国家、政策、行业这些看起来很大很虚但实际上不能不看的因素。周五参加了富国基金举办的“富国论坛”,几位主讲嘉宾的发言蛮有启发,归纳总结起来,就是两句话:第一,未来大类资产配置向权益类资产倾斜;第二,买入这个星球最有活力的国家之最优质的资产。

翻译一下,第一句话就是“多买股票”,第二句话就是“做多中国”。

很多人会觉得买股票是一件风险很高的事情。是的,如果没有足够的了解,只是道听途说,那么贸贸然投身炒股的确风险非常大,非常危险,就像最近虚拟货币暴跌很多人爆仓,就是参与者大多没有弄清虚拟货币是什么风险在哪就加杠杆入场,一旦波动加剧,就容易产生不能承受之重。

但是股票有实体经济作为基础,只要以研究为前提,注意控制风险,未来在资产配置的价值将会变得越来越清晰。

在过去的十几年,因为房地产的飞速发展,居民的财富增长和房子正相关。但现在风向已发生了变化,“房住不炒”将会使房价的上涨空间及速度大幅收敛。那么,不断增发的货币将会流向哪类资产?答案是大概率是股市。可以预判,只有股票,在未来十年乃至更长的时间里面,将取代房产成为家庭财富增长的主要源泉。

为什么要做多中国?做多中国就是买入中国的优质公司。过去人们心目中“炒股”的重点是“炒”,未来重点是“股”。股对应的是公司,在过去几年,一些优质公司的跑出,让全世界把目光聚焦在中国。外资在持续流入,并促进了国内优质公司的价值发现乃至全民价值投资意识的觉醒。腾讯、阿里、京东、美团等一大批中国公司已经进入全球大公司行列,茅台以及各种“行业茅”的价值挖掘,也让市场逐渐形成价值投资的文化氛围。

疫情后的中国,将会出现报复性的复苏,国家对重点产业的超大力度的投入,也势必催生一些伟大的公司。在这样的背景下,没有理由不配置权益类资产,没有理由不做多中国。

黎婉仪

财经风向标

成本上涨以后

谈瓔

有的一直涨,有的一直跌,最近各市场价格走势引人注目。国际,美国通胀预期继续上升,国际金价和大宗商品价格不断上扬,美元对人民币汇率跌破6.4。国内,今年以来猪肉价格连降5个月,然而受大宗商品影响,原材料价格上涨。

4月我国PPI涨幅创下了三年半以来新高,上涨压力是否会传导到CPI,导致居民消费价格的上涨?国家统计局新闻发言人付凌晖对此分析说,近期国际大宗商品价格上涨幅度比较大,对国内PPI变化产生了一定影响。国际大宗商品价格上涨主要源于三点:全球经济整体上在复苏;国际生产供给,特别是原材料生产供给和全球运力紧张带来的影响;全球流动性总体充裕。目前我国CPI处于温和上涨的态势,下游的市场竞争非常充分,市场供给能力比较充足,全年价格保持稳定还是有条件的,食品价格有望保持总体稳定。

抗压能力相对弱的小企业,能否承担住这波成本上涨带来的压力?渣打对中国范围内逾500家中小企业开展的月度调研最新结果显示,5月中小企业经营活动保持稳健,但对前景的看法趋向谨慎。5月份渣打中国中小企业信心指数由4月的55.6回落至54.4,为疫情暴发以来第二高。产成品库存下降,增长动能指标由5.7升至8.2。原材料价格大幅上涨成为当前中小企业面临的主要挑战。投入品价格大幅上涨,挤压企业盈利,并影响企业现金流,制造业受影响最大。主营国内市场业务的中小企业相对更易受投入品成本上涨影响,出口型中小企业受益于新增订单强劲和产成品价格上涨,盈利空间似乎未受影响。中小企业继续获得银行支持,贷款增速较快。

小企业的活力事关经济和就业的韧性。5月26日召开的国务院常务会议,部署进一步支持小微企业、个体工商户纾困和发展等措施。截至4月末,全国小微企业总数超过4400万户、个体工商户超过9500万户,成为我国就业主力军。会议指出,当前国内外环境复杂严峻,小微企业、个体工商户生产经营仍面临困难,要继续有针对性加强支持。

经济处在复苏阶段,需要继续细心呵护。无论是小企业还是百姓家庭,面对成本上涨的趋势,要做好自己的应对。

本版观点仅供参考