

内页导读

14 股市大势
大盘进入
平衡市格局

新民财经

内页导读

15 理念分享
双创将成
行情的引擎

本报经济部主编 | 总第 144 期 | 2021 年 7 月 3 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

上半年股民基民都赚钱了



首席记者 连建明

2021 年上半年股市交易结束了,虽然一季度市场出现震荡,但总体上 A 股市场延续了稳健走势,各指数上半年均小幅上涨,上证指数上半年上涨 3.4%,表现最好的创业板指数上半年上涨 17.22%。令人欣喜的是中小市值股票表现出色,出现一批牛股,让更多的投资者赚钱。基金收益率也相当不错,跑赢大盘,上半年股民、基民都赚钱了。

IC 图

财经风向标

面包的香味

谈 璿

有句治愈系的名言:“刚刚出炉的面包的香味,是世界上最能够带给人幸福感的香味了。”

幸福却常常与苦涩相伴而来。最近,连锁面包房宜芝多因为陷入资金危机,关闭了上海的多家门店。消费者热议:为什么一家开了 20 多年,品质也不错的面包店,会突然“躺平”?同时纷纷表示,希望能吃到“北海道香浓”,宜芝多能挺过难关。数日后,宜芝多发布声明说,已获支持,努力争取在最短时间内复工复产。

几年前,宜芝多在地铁站内大量开店。笔者偶尔需要买面包时,会在下班路上进地铁站闸机前去宜芝多看一眼。面包中规中矩,新品推出速度较慢,印象深刻的好像只有北海道香浓吐司。关门前两周路过还曾纳闷,为什么中午还没到,架子上就没多少产品了?而且相比品种和供应量都不多的面包,地铁站的店面面积宽敞得明显浪费,要卖多少面包才能挣回租金成本?

好几位同事自发推荐的另一家小众的面包店,正好搬到了地铁入口。一进门,就被面包香味吸引了。现烤面包的浓郁香气,应该是顾客角度感受到的前店后作坊与中央工厂配送这两种面包店的最大不同吧。两家店价格差距不大,这家小众的面包店在上海总共只有三家门店,花色多格调不俗,口感明显更胜一筹。说到底,对顾客来说同等价位下选择,品质是第一位的。

总结一下几个面包店连锁品牌由盛转衰的原因,创业者一开始的理想都是做出顶好吃的面包。成功之后不再满足于在一两家店铺长长久久精耕细作,希望通过模式复制推广实现利润最大化。快速发展过程中抗风险短板浮现,同时对品质的提升和创新的追求往往被跑量的目标挤到后面。个性化、新创意、高品质,带着幸福感的香味,那些打败传统连锁面包房、执着于做产品的新秀,满足了变化中的消费者口味。

那些活得滋润的老字号,从来不会拒绝和忽视创新。就比如今年的冷饮市场,“光明”贡献了诸多惊喜。拉开超市、便利店的冰柜门,“跨界”混搭的大白兔雪糕、一枝杨梅棒冰、鲜奶冰淇淋,叫好又叫座。

也许,追赶大而快的浪潮已经过去,到了定定心心做好小而美的时候。回归出发时的理想,让面包散发带来幸福感的香味吧。

各指数均在震荡中收阳

上证指数今年上半年呈现箱体震荡、小幅上涨的走势。2021 年以 3474.68 点开盘,最低探底 3328.31 点,最高上摸 3731.69 点,6 月底报收 3591.2 点,上半年上涨 3.4%。从季度 K 线看,上半年一阴一阳,一季度冲高回落,大幅震荡,上半年最高点出现在 2 月份,但随后大幅回调,3 月份出现上半年最低点,一季度最终收出小阴线,结束了季度 K 线 3 连阳,一季度小幅下跌 0.9%。二季度上证指数重新上涨,季度 K 线收阳,但没有冲破 2 月份最高点,二季度上涨

4.34%,使得上半年上证指数收阳。深证成指上半年以 14516.12 点开盘,2 月份冲高上半年最高点 16293.09 点,随后大幅下跌,3 月份创出上半年最低点 13252.24 点,3 月底报收 13778.67 点,一季度下跌 4.78%,收出一根上下影线均很长的阴线,一季度振幅高达 21.01%,这也是上半年的振幅。二季度则呈现稳健的一路上涨走势,6 月底报收 15161.7 点,二季度大涨 10%,但同样没有突破 2 月份的高点。这样,深证成指上半年上涨 4.78%。

创业板指数上半年表现最好,震荡幅度也最大,一季度创出近 6 年新高 3476 点后,大幅下跌,3 月份创出上半年最低 2603.94 点,最终 3 月底报收 2758.5 点,一季度下跌 7%,振幅高达 29.4%。二季度则一路上涨,月 K 线 3 连阳,6 月 30 日大涨 2.08% 报收 3477.18 点,盘中最高上摸 3484.19 点,突破 2 月份最高点,创出近 6 年新高,二季度大涨 26.05%。这样,创业板指数上半年涨幅达 17.22%,成为表现最好的指数。

大市值股票总体表现平平

A 股上半年呈现稳健上涨的格局,但总体涨幅不大,原因是大市值股票总体表现一般。2020 年是大市值股票风光的一年,今年风向发生一点变化。总市值超过 1000 亿元的 141 只股票,上半年只有 87 只股票上涨,上涨比例为 62%,去年上涨比例达 76%。市值千亿的股票,去年平均涨幅高达 90%,今年上半年平均涨幅只有 16%。去年市值千亿股票,74 只股票涨幅超过 50%,52 只股票涨幅超过 100%。今年上半年,涨幅超过 100% 的股票只有东鹏饮料、科沃斯、中远海控、东方盛虹、爱美客 5 只。

大市值股票都是机构抱团股,春节前曾经都大幅上涨,但 3 月份大幅下跌后,二季度并没有恢复到高位,导致这些股票上半年表现平平。如去年表现出色的消费类股票,上半年下跌股票居多。从分类指数看,中证消费、中证金融、房地产、农牧渔、证券公司指数跌幅居前。消费股中,龙头贵州茅台和五粮液上半年涨幅只有 3% 左右,洋河股份则下跌 12%。海天味业上半年下跌 16%、金龙鱼下跌 21%、伊利股份下跌 15%。金融股下跌居多,其中,中国平安

上半年跌幅高达 25%。地产股也成为重灾区,万科下跌 17%,保利地产跌幅达 24%。总体看,上半年 4000 多只 A 股上涨与下跌对半开,说明依然是结构性行情,去年大涨的板块今年表现一般,去年一直受到压制的钢铁、煤炭等板块,受今年大宗商品大幅上涨推动,上半年涨幅居前。中证钢铁、中证煤炭指数上半年涨幅超过 20%。值得一提的是,股价长期低迷的中国石油、中国石化,今年上半年分别上涨 30% 和 12%,对上证指数上半年收阳作出积极贡献。

小盘股活跃,股民、基民都赚钱

表现较好的依然是新能源板块,龙头股宁德时代 6 月 30 日以历史最高的 534.8 元报收,上半年大涨 52.32%,市值首次突破万亿大关达 1.2 万亿元,宁德时代大涨也是创业板指数能够表现最好的原因。锂电池板块的恩捷股份上半年上涨 65%、华友钴业上涨 44%、亿纬锂能上涨 28%。比亚迪上半年也上涨 29%。光伏龙头股隆基股份,上半年涨幅 35%,股价同样创出历史新高。光伏板块的锦浪科技上涨 106%,晶盛机电、福斯特涨幅超过 40%,这些股票股价均创出历史新高。大市值股票表现平平的时候,中小市值股票异军突起。这一点在中证指数中体现得很明显,沪深 300 指数上半年基本持平,仅微涨 0.24%。代表大盘股的中证 100 指数,上半年下

跌 2.85%,成为唯一下跌的指数。代表小市值股票的中证 1000 指数,上半年上涨 6.58%;代表中盘股的中证 500 指数,上半年上涨 6.93%,这些指数都跑赢上证指数。由此,上半年中小市值股票出现不少牛股,137 只股票上半年涨幅超过 100%,涨幅最大的 *ST 众泰、明微电子、热景生物、顺控发展,涨幅超过 400%。涨幅超过 100% 的股票,大部分市值都低于 1000 亿元,其中,市值低于 100 亿的小市值股票有 45 只,达到三成。牛股中有不少是 ST 股票,或者摘帽的曾经 ST 股票,当然,跌幅居前的股票中也有不少 ST 股票。由于小盘股上半年表现不错,给投资者带来不少机会。基金收益也相当不错,根据同花顺

iFinD 统计,股票型基金上半年平均收益率为 7.79%,混合型基金平均收益率为 7.23%,业绩最好的 QDII 基金平均收益率为 8.4%,明显跑赢指数。超过 93% 的基金上半年获得正收益,其中,3500 多只基金上半年收益率超过 5%,1900 多只基金上半年收益率超过 10%,表现最好的基金,上半年收益率超过 50%。基金收益能够跑赢大盘,显然是因为大量中小盘股票上涨带来的结果,由于上涨的面更广,基金也就获得了好收益。同时,也说明不少基金实际上在抛售部分大盘股,转战中小盘股。由此,上半年虽然主要指数涨幅不大,但股民、基民都获得更多的赚钱机会,这是一个不错的上半年。