



今年上半年股市交易已经画上了句号,可喜的是主要指数半年K线都拉出了阳线,中国股市走出“稳中有涨、涨幅有限”的走势,这样的格局在今年下半年恐怕不会改变。

那么,面对下半年的股市走势,值得关注的有哪几点呢?首先,科创板和创业板这双创板块已经成为推动沪深两地股市的引擎。从前年开始科创板注册制起步,至今已经有300多家公司股票上市,相比之下新老创业板注册制改革从去年改革开始由于体量较大,新老创业板股票具有较大的价格落差空间,带来了一波很强的炒作行情。现在看IPO排片表,科创板和创业板新股占比较大,所以今年下半年只要一级市场向科技股倾斜的市场基调不

# 双创是下半年行情的引擎

变,创业板和科创板的热点就不会散。从市场的品种选择来说,投资者关注的重点品种应该在这两大板块上,而市场的活跃度上由于创业板的体量大,个股的弹性好,创业板更可以重点关注,从指数上而论,创业板指数也许在今年下半年与上证指数接轨,并跑到上证指数上面去。其次,一级市场的多元化将给二级市场带来巨大的想象空间和差价的机会。今年下半年一级市场依然是一个供不应求的买方市场。发行现在实行的是多轨制,有注册制发行的科创板和创业板;有审核制发行的主板;有用资金申购新股的新三板;还有既不要钱也不需要股票市值申购的可转债,不同级别和偏好的投资者都可以寻找到自己喜欢的投资

管道。这样的局面下半年还会维持下去,一级市场的供不应求导致了上市后二级市场的疯狂炒作,一级市场格局不变,二级市场还会继续疯癫。再次,大盘蓝筹股、大盘权重股队伍中,科技股的占比将越来越大。说起大盘蓝筹股大家自然会列出钢铁、电力、银行等传统行业,自宁德时代总市值超过1万亿元之后,向市场传递了一个很重要的信号,未来的大盘蓝筹股、大盘权重股中科技股含量将不断升高,科技股将逐渐带来财富效应,这是未来市场发展的主流。最后,下半年可以关注新三板转板。从去年7月1日至今,已经有57家公司发行新股成为公众公司。最早发行的公司已经满

一年,按照当时制定的规则,新三板成为公众公司满一年可以转板,主板、科创板和创业板都是转板的方向,从时间上看,今年下半年转板的时间已到,推出这项改革是时间问题,所以下半年可以关注这批新三板已经公开融资的公司。今年上半年大盘波澜不惊,几大指数稳中有涨、涨幅有限,但个股的活跃度超出大多数人的想象,上半年涨幅最厉害的股票都涨了5倍!可以预料,下半年这样的格局还会延续下去。市场的基调依然是“有活力、有韧性”,市场涨跌都不怕,就怕趴在那儿不动。下半年机会多多,投资者可以根据自身的投资偏好去选择个股,如果没精力去做个股研究,选择ETF基金也是不错的选择。应健中

**文兴说市**

本篇是2021年下半年的第一篇文章,在吸收众多资讯后,自己看着涨跌不一红绿交错的盘面,写下中心提示:上涨寻牛股下跌防风险。

## 上涨寻牛股下跌防风险

知道这只是一成立刚满六年的企业!低头防风险方面,有下列情况需要注意。预防上市公司业绩雷,除了对公司进行深入研究外,我们还可以通过已公布的业绩预告进行分析,包括业绩亏损高频原因、同行业对比等。目前,全市场已有530多家公司披露了中报业绩预告。对中报业绩预告为“首亏”、“续亏”、“预减”、“略减”的公司进行分析,发现原因主要集中在新冠疫情持续影响、原材料持续涨价、海运成本上升、汇兑损益等方面。ST板块与退市炒作也是重点雷区。7月1日起,市值退市新规正式实施。即当上市公司连续20个交易日股票收盘总市值均低于人民币3亿元,交易所将决定终止其股票上市。解禁也是可见的风险之一,2021年7月,全市场共有179家上市公司涉及限售股解禁,解禁市值共计4700多亿元,较上月减少4200多亿元。减持也会带来风险。6月份,已有288家上市公司的重要股东发布了580多项减持计划,按6月28日收盘价计算,减持上限金额约650亿元。不过减持是有公告的,我们可以从中回避那些量大的减持公司。还有一个风险也值得警惕。据报道,税务部门正在浙江开展稽查销售费用高的制药行业行动,这次稽查与此前财政部抽查医药企业不同,除了稽查销售费用的合理性,还将与反商业贿赂等联动。统计显示,2020年A股238家制药企业(涵盖化学制药、中药、生物制品三类)销售费用总计2031亿元,其中销售费用超过10亿元的有51家,恒瑞医药、复星医药、步长制药、华东医药、华润三九5家销售费用最高,均超过50亿元。逾百家制药上市公司销售费用率超30%。药企高企的销售费用一直以来都是“带金销售”的高发地带,同样是监管部门查处的重点。看来,我们既要在上涨中寻找牛股,也要在下跌中谨防踩雷,股市机会与风险永远共存。文兴

本版观点仅供参考

## 重新积聚力量

### 财看门道

上半年已经收官,由于先升后跌,故上证综指半年线是一条小阳十字星。大盘波澜不惊的背后,是个股的汹涌澎湃。抱团股的退潮,新科技的崛起,让市场参与者再次面临“价值投资”的灵魂拷问,甚至包括基金经理,也都被迫反思投资策略到底应该集中还是分散?尤其是那些年轻的基金经理,遭遇了可能是职业生涯里的第一次惊涛骇浪的考验。刚刚进入下半年的这两天,市场几乎毫无顽抗之力地下滑。很多人其实是在等“红包”的,没想到不但没有等到红包,反而又挨套了,情绪自然由失望进而转为悲愤。我想说:你失望正源于你不切实际的奢望!我在和粉丝们的交流中写道:“记住:在股市,喊口号,没用!做表面文章,没用!行政命令,没用!一厢情愿,没用!人为调控,没用!假大空,没用!所以,客观一点看待市场吧。莫要人云亦云!钱是你的真金白银!”

投资首先要扔掉那些不切实际的妄想。资本是逐利的,是嗜血的。只有认清了这个本质,才有可能感知它的真实的动向。抱团的白马们因为没有太大的想象空间,在市场普遍风险偏好有所提升的二季度,被去年落后的资金所抛弃。但是,二季度自己热衷追捧的那些题材,更多的还是停留在概念和愿景上,再往上拱,最终也是泡沫。在年中的这个时候,其实大家都在思考,都在抉择:到底要不要提高风险偏好?这个问题将困扰这三季度。但是,回归价值的本源,每一次大的回调,都是买入好资产的良机。我的专栏曾经写过一篇文章,关于啥是好股票?答案是好公司+好价格=好股票。所以,目前需要做的,不是去纠结为什么这两天没有红包?而是把好公司找出来,把核心资产找出来。好价格已经呼之欲出。表面上是跌跌不休,实际上是在积蓄力量。三季度,是选股的好时机。黎婉仪

### 财投资心得

## 生三胎的投资回报率

沈小姐跟闺蜜在喝下午茶的时候,看到了国家放开生三胎的消息。曾经,沈小姐也是幻想过的。大草坪上,自己带着两三个娃,还有狗狗,那是小时候看电影时留下的美好印象。但是现在,别说三胎,一胎就已经吃不消了。在这个问题上,沈小姐和先生高度统一,他们都想有自己的生活。从投资周期回报看,现在生育率下降也是可以理解的。农业社会,男孩子七八岁就能割草放牛了,女孩子七八岁能帮父母做饭了。从经济学角度看,这个时候基本盈亏平衡了。生个孩子也就折腾没几年。而现在生个孩子,基本是要上大学的。帮不了父母干活,大的也带不了小的。都要一轮轮照顾。不少还要上研究生,毕业就二十六七了,这个时候才有能力基本实现盈亏平衡。而且研究生毕业后,并不一定能反哺父母,也不能照顾弟弟。父母还要花钱买房首付、还贷,不知道啥时候才能有净回报。这个投资回报周期太长了,几乎看不到尽头。父母照顾完子女成家立业,也已经是垂垂老矣。人生精彩都过去了,有回报也享受不了了。对母亲来说,更不容易。因为父亲可能要挣钱,容易缺位,也会体会不到照顾孩子的艰辛。母亲不仅要挣钱,还要投入更多时间和青春,几乎没有太多自由度。孩子大了,自己也老了。所以很多家庭,都是母亲不愿意生太多孩子。以前养娃,只要不饿着、渴着,只要衣服

不破太大的洞,就可以了。而现在养孩子则需要父母有着十项全能,对于孩子的吃要讲究荤素搭配,衣服要穿搭出个性,还有才艺要有那么一两样,更别提各种辅导班和陪孩子成长了。想培养出优秀的孩子,父母就要懂得很多知识,比如说心理学、哲学、沟通方式以及自律养成。对于母亲来说,养好一个孩子相当于三条命没了。可想而知如果要养好三个孩子,哪里还有喘气的机会?很多国家都在从投资回报角度提高生育率。比如北欧,你生了国家帮你养。比如美国,18岁建议自立了,缩短了投资回报周期。低收入家庭生孩子可以申请医疗补助,申请到医疗补助以后,孕期检查、药物辅助、生孩子的费用、住院费用都免了。孩子出生之后,政府会给小孩儿发补助,一直补到5岁。在美国,养育孩子的费用还可以用来抵税。加拿大政府在准妈妈们的生育前,便为她们提供免费的营养咨询、食物准备培训、母乳喂养等课程。如果生育前在企业工作了600小时以上,那么母亲还可以领取怀孕津贴和育儿津贴。怀孕津贴可领15周,育儿津贴可以领10周。孩子出生后,监护人可以为他们申领联邦儿童福利基金、联邦托儿补助金、儿童特殊津贴以及各省的一些福利。沈小姐想想自己家里的情况,就不敢继续投资了。沈小姐跟闺蜜研究后决定,生不生?生几个?都是自己的私事,只能听从自己的内心。自己决定,自己负责。苏曼

## 口臭 干苦

可用 养明 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。

OTC 甲类

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, 请按照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】尚不明确。【孕妇及哺乳期妇女用药】尚不明确。【儿童用药】尚不明确。【其他】请仔细阅读药品说明书。

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H52020539, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 请按照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。【孕妇及哺乳期妇女用药】尚不明确。【儿童用药】尚不明确。

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, 茶陵路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