

新民财经

本报经济部主编 | 总第174期 | 2022年2月12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



健中论道

主板为注册制改革铺路

虎年股市开盘之后,创业板和科创板股票处于探底走势,相比之下,以上证指数为标志的主板开始企稳,由于市场重心的下沉,成交量出现了萎缩,主题市场呈热点转换的态势。

在这种下探调整行情中,如下几个市场现象值得关注:

主板逐渐走强的态势未变,低价的大盘蓝筹股成了当下的主力品种,这是第一个特征。今年中国股市的主要任务就是要推行全市场的注册制改革,实际上也就是主板的注册制改革。这个基调明确之后,我们注意到那些趴了很久时间的低价蓝筹股开始复苏,尽管幅度很小,但底部已经盘实,从虎年第一周交易来看,尽管大盘走势下行,但上证指数明显是所有指数中最抗跌的,而这种抗跌走势得益于银行股走势比较坚挺,不管是主观上的护盘动作还是客观上银行股的估值显现,很明显市场主力在调转仓位,资金不断地由高处往低处

流动,这种战略性的大调整应该与接下来主板的注册制改革有直接联系。本周一个很重要的标志性个股中国移动走出了涨停板走势,中国移动上市至今没有跌破发行价,如今“绿鞋”机制的时间已过,也没有像中国电信那样放下守护,本周的连续长阳使中国移动的走势摆脱了发行价的束缚,其未来是否能够成为主板的标志性个股,值得拭目以待。种种迹象表明,主板在为接下来的注册制改革进行铺路。

第二个特征是市场在为近年来高价发行以及被炒高的那些题材股买单。近年来,实行注册制后的科创板和创业板,对融资者极为宽容,超高市盈率发行,甚至于“待盈利”的亏损企业也高价发行,此轮市场的调整,是对这些高价股的估值纠错。今年以来的市场调整,跌幅最大的是创业板指数和科创50指数,从这两个指数的日K线图走势看,不仅跌破了年线,而且大M头走势十分明显。另外从ETF基金的

走势来看,很典型地反映了这样的状态。去年6月,发行了4个双创ETF基金,所谓“双创”就是专做科创板和创业板,1元一份发行的基金,行走了7个多月,现在市价打7折,由于ETF基金是对科技股的被动型投资,也就是说,基金募集之后买入持有的市值份额抹掉了30%,这就是市场对高溢价科技股和炒高的科技股的估值纠偏。

第三个特征是虎年股市的天平依然向IPO倾斜,新股的破发状态有所改观,在现有的双轨制发行制度中,新股仍然成为关注的焦点,融资者和投资者的博弈还在继续,融资者依然占据主导地位。

今年股市的市场格局已经初步形成,对投资者而言,还是要避开那些走在股价下降通道中的股票,将资金投向性价比比较好的新的主力品种,跟着主力大部队走,跟着市场的新热点走,在市场中短线进出,赢一单算一单,保存好自己的资金实力。

应健中



文兴说市

股市潮汐平常心

进入新的一年股市出现大幅调整,让人体会到股市的“寒意”。

股市波动与经济变化有关,也与众多社会和自然因素有关。说到自然因素,住在海边的笔者自然会想到潮汐现象。人们习惯上把海面垂直方向涨落称为潮汐,而海水在水平方向的流动称为潮流。我们的祖先为了表示生潮的时刻,把发生在早晨的高潮叫潮,发生在晚上的高潮叫汐。这种水位高低变化的潮汐现象本质上是地球上的海洋受天体运行影响的结果。

住在海边常会去海边走走,也会去退潮后的海滩看看海水带来的各式各样的海洋生物。潮汐变化每天都有,而大潮汐中的大退潮则是喜欢赶海朋友的最爱了,那时,大海会亮出难得一见的宽宽的海滩,把来不及游回大海的鱼、虾、蟹、贝、螺和稀奇古怪的生猛海鲜慷慨大度来一个底朝天,那时大人小孩都能满载而归。

人们对潮汐变化的研究如今越来越亲民,平时用手机就能查到当时当地的准确水位,那个时候笔者就想,股市也该有类似的潮汐表,能让投资者知道何时可以在股海赶海,不至于在股海涨潮时受到冲击。

海洋的潮汐现象是一种能量的变化,而人类社会也存在类似的潮汐现象。比如利用道路交通的周期变化而人为规定的潮汐车道,冬季的三亚也是最明显的潮汐客流城市,祖国大陆多数地区都处于数九寒冬,而热带气候的三亚地区还能下海戏水!虽然此情此景让寒冬中的人们无比羡慕,但身在大三亚地区的人们却另有感受,气温是舒服了,但如天文大潮一般而至的人潮把道路、海滩、景点堵得一塌糊涂。海棠湾因为有免税店和观景一流的亚特兰蒂斯酒店,停车位更是一席难求,堵车几个小时十分正常。当看到你的朋友在那里拍的美妙的照片时,根本不必眼红,因为他们付出了比平时多得多的费用和更多的时间,因为他们处于潮汐状态的高潮。

了解潮汐,了解潮汐现象不仅有关赶海和娱乐,也事关钱财与生命。股市与大海的差别巨大,但它们的共性笔者认为就是潮汐。

股市退潮而大跌,谁能回避?看看那些基金经理不也有付出生命的代价?股市上的市值是不是也类似大海的水位变化?今天赶海时没抓到的鱼虾蟹螺明天能不能抓

到呢?查好潮汐表也许能在下一个退大潮的时候收获更多呢?股市是不是一个道理?

笔者认为把股市当作有潮汐变化的海洋,比那种抄股市底部的想法来得更实在,当作潮汐做股票你会坦然,这波过了再等下一波,反正总是潮起潮落,生活还在持续之中。而那种自认为等到股市底部抄底一把,实现虎年暴富的想法是不是有点像赌博?一把赌对了自然“恭喜发财”,那一把赌错了呢?

中国画派中有一种“事法自然”,就是向大自然拜师,笔者相当赞同。黄山是中国山中精品,景色优美。画黄山者众多而最出名的就是“师法黄山”的黄宾虹,十九岁首入黄山被深深吸引,一生九次登上黄山,充分吸取前人经验重视黄山画派的研究,继承传统又师法自然,成为黄山画派集大成者。山一直都在那里,可以一直看一直学。股市也不会关门,它也一直在这里,有必要一把抄底吗?

股市还没完全稳定,新的一年也刚刚开始,要多看看向大自然学习,一句话:股市潮汐平常心。

文兴

本版观点仅供参考

财经风向标

人勤春来早

谈瓔

春节长假快结束时,一个段子刷屏了。问:“你们那边正月初七的习俗是什么?”答:“我们这边是上班。”

人勤春来早,开工复产忙。以上海为例,春节期间虽然前半段阴雨绵绵,上海的消费市场依然能量十足,小年夜到年初五线下消费支付金额比2019年农历同期增长28.6%;假期一结束工厂开足马力,工地热火朝天,各行各业展现出虎年的虎虎生气。新出炉的2021年GDP超万亿元城市榜单中,上海继续领跑。

中国发展的底气,来源于整体的经济韧性,是世界工厂同时也是世界大市场。虎年春节长假一过,勤劳努力的中国人,开始了新一年的忙碌,假期和工作日无缝对接。

本周,京东集团首席经济学家沈建光博士发布了宏观研究报告《2022中国经济韧性的五大支撑》。他在报告中分析,2021年,面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等局面,中国经济持续恢复,全年实现8.1%的经济增长,保持全球领先地位,但下半年以来,伴随多重冲击交织,中国经济下行压力加大。展望2022年,出口、外商投资、绿色投资、高技术投资、数字经济发展将成为中国经济韧性的五大支撑。

他认为:一是产业链优势支撑出口高速增长,疫情以来我国产业链完备的优势尽显,预计2022年中国出口仍将保持较快增速,支撑经济增长;二是国内市场再度成为外商投资热土,未来,受益于国内超大规模、产业配套齐全、人力资源丰富等优势,中国引资还将持续保持高增,外资在人才、技术等领域溢出效应也将进一步释放;三是“双碳”目标激活绿色投资新潜能;四是科技创新战略推动高技术投资高增,在高技术投资的支撑下,预计2022年制造业投资保持韧性;五是数字技术发展巩固数字经济地位,中国数字经济在产业规模、科技水平、平台影响力、独角兽企业数量等方面,均居世界前列。

一年之计在于春,风物长宜放眼量。过几年再回头看,被新冠疫情主导的这个漫长“经济严冬”,早晚会成为过去时。埋头做好自己的工作,持之以恒朝着正确的方向努力,好的结果终将到来。

财看门道

节前咱们专栏文章里,我写下了这段文字:“节前建议大家慢慢捡些便宜货了。相对安全的依然是银行保险。最后两天他们独力难支随波逐流,无疑增厚了他们的安全垫。”

节后第一周,果然银行保险开始发力,本周中国人寿涨幅近15%,我更加偏爱的中国平安也涨了超过11%。

中国平安我之前的文章也分析过,当时它还在消化利空的过程。当它的利空消化完成之后,跌过头的股

价自然就会进行修复。像这种估值修复的机会,不会经常发生,好几年才一遇,遇上了就一定不要错过。咱们以跑赢定期存款利率为起点,要争取跑赢CPI、跑赢GDP、跑赢M2。如果真正做到持续跑赢M2,已经就可以超越八成以上的人了。

很多人炒股赚不了钱,其实是自己打败自己。一开始,是“每年10%的收益已经很好”,但当见到别人股票一天就涨停时,自己又把持不住了。或者每次都是赚少就跑,以为可以“袋袋平安”,殊不知不是每次买进都能赚,哪怕是赚少。所以,在按ENTRE键买进之前,一定要考虑清楚,按下了之后,不到目标不动摇。

本周还有一个看点是宁德时代的

大跌,在节前已经走弱的基础上,本周大跌17%,市场惊呼宁王“走下神坛”。其实无论是茅王还是宁王,并不是他们自己称的王,而是市场给他们的“高帽”。任何炒高了的品种,都有调整的一天。茅王调整幅度可以是四成,那宁王为何不可以?更何况,宁王还没有茅王的业绩支持,靠的基本上是“预期”。

新的一年,挖掘新的板块吧。可以两条腿走路——一条腿是绩优白马大盘蓝筹股,存在估值修复;第二条腿是小盘题材股,像网络安全、数字货币这些概念都会选择在小盘股中装进去核心资产,让小盘股迅速膨胀。这种机会将会是虎年一大奇景。

黎婉仪

恭喜发财

助听器大优惠

2月12日-2月28日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动部分高档机五折优惠
美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。特别推出爱维锐致系列人工智能助听器,可充电定制机重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克指定特价定制机2500元/台。

节假日正常营业可免费测听力 配可充电助听器 免费送充电盒
地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。
电话:021-62171386 021-55129113
地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出 欢迎广大新老用户前来试听体验好助听器
电话:021-62171886
微信号:17317733852
北京神州鸿声听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告