

牛股都是从低价炒上来的



健中论道

当上证指数再度上摸到3300点时,市场出现了大回撤,这种回撤到底是前期获利盘的回吐。其实这样的走势既正常又合理。后退一步,夯实股价,就会海阔天空。

当下市场的节奏是进三退二、进二退一,如果你仅仅守住热门的股票,不做波段,那也就是一年结一次账,能达到大盘升幅的收益,应该说也是不错的。但如果能抓住波段,在大盘起伏和个股价位的震荡中抓到机会,短线客和中线客在波段中冲浪,把波段的曲线拉直构成自己的收益,那就能跑赢大盘,成为管理自己资产的优秀基金经理。看大盘如此,做个股亦然。

股市的机会永远在于低估值之中,所谓的题材只是借题发挥而已。近期有两个个股的案例颇能说明问题。一是中航电测连续8个20%涨停,硬是将该股价位从十多元快速拉高至50元,这种机会不属于事后诸葛亮,只属于低价拿着筹码的潜伏者,这也告诉我们,未来的市场机会总是低价炒到高价股票。第二个反向的例子是,本周科创板公司翱捷科技发布公告称,用5至10亿元资金回购公司股票。一年前翱捷科技以165.54元价格发行新股,公司没有发行市盈率,说得好听点叫“待盈利公司”,说白了就是亏损企业,有芯片概念的市场梦,戴U标识。该股上市后新股中签者统统深套,该股从130元开盘,一直跌到55.70元,就在这样的市场背景下,公司出台了回

购方案。从公司角度讲,164元发出去的股票,64元买回来,这是一笔多好的倒做差价的买卖。给投资者的启示是,远离这些炒高的高价股和远离那些高溢价发行的股票,不管故事讲得再动听,最终的目的还是要圈钱进去接盘人的钱。

当下市场,年线的位置历来是多空双方争夺的关键点。上证指数年线本周落定于3200点,近一年来,上证指数的年线在走下降趋势,要让年线走平并转势向上,就需要守护当下的年线,守住年线并让其形成上升通道,这是未来市场走牛的关键。消息面的东西都可以骗人,市场的趋势线是骗不了人的。所以说当下行情的回撤正常合理,是因为年线并未有效击穿。上证指数如此,深证指数办如此,

创业板指数震荡较大,而科创50和北证50成立时间较短,还不足以评判各自的趋势。接下来全面注册制改革即将推出,对上证指数影响的权重最大。在目前这个位置只要不构成M头,从年线位再起跳,今年第二波行情是可以期待的。

股市始终保持着活力和韧性。对投资人而言需要把握的是跟着趋势走,那些高价发行和炒高了的个股,玩的是刀口舔血的游戏,玩的是心跳。对于缺乏信息也没多大精力耗在股市上的人来说,其实大道至简,明白一个最简单道理即可:任何所谓的牛股都是低价炒上来的,那你就不要去接别人炒高的盘子,自己挑一些乌龟股耐心养着,大行情一来,乌龟也会变成兔子。

应健中



文兴说市

投资者要看清底线与天花板

朋友们都知道笔者爱摄影,也爱航拍。喜欢往景色优美的地方走,也喜欢记录气势恢宏的画面,再配上灵魂出窍般的音乐,一种史诗般的抒情涌上心头。不过拍好一张照片、做好一段视频,看了让人久久不能释怀、深深地回味,那是不容易的。无论是视频还是照片,其最基础的东西还是数据与参数,只要你理科足够好,借用一些工具软件及部分AI,就能把照片和视频做好。但是,要把照片或视频做到让人过目不忘、深深不能释怀,那就需要有内容、有创意、有思考,而这些似乎是文科生学习的范围,也是人文情怀的东西。那么把照片或视频做好就是把一堆参数管好,这是底线;而把创意想好并做到,就是你的天花板。

好了,这样一说大概你就能

理解底线与天花板了,再来聊投资。

“投资中国可以让你用便宜的价格买到一些更好的公司”,美国著名投资人查理·芒格2月16日的这一最新建议,诠释了北向资金一段时间来的投资行为的意义。国家外汇管理局最新数据显示,1月份外资积极参与境内股票市场,净买入境内股票277亿美元,创单月历史新高。这也表明疫情形势明朗后外资预期稳定,股市的市场情绪转好。不过周四当天上证指数冲击3308点未果,下午反而伴随着传言出现快速跳水走势,一轮怀疑情绪甚嚣尘上,都在统计有多少下跌的股票,炸板率多少等等,似乎天要塌了一样。其实,不管未来股市短期走势如何,中期来看,笔者认为稳定或企稳是大势所趋,不仅

经济发展要求企稳,而且地缘政治一样需要稳定。

中国央行最新披露了今年1月份金融数据,当月人民币存款增加6.87万亿元,其中,住户存款增加6.2万亿元,创历史同期新高,同比多增7900亿元。中国央行《2022年第四季度城镇储户问卷调查报告》显示,居民储蓄热情高涨,去年四季度倾向于“更多储蓄”的居民占61.8%,这一比例为有统计以来的最高值。为何出现这个情况?当然是受疫情及相关经济不景气的影响,预防性储蓄高增,还有居民购房意愿低迷,相关资金回流至银行。还有另一个原因,就是2022年底银行理财的赎回潮导致大量低风险偏好的理财资金回归储蓄。如此大规模的居民储蓄,笔者认为就是中国证券市场企稳的底线,查理·芒格都

认为投资中国可以买到便宜的好企业,中国投资者更应该看到这一点。

过去2个多月外资为何流入这么多?结合港股和A股来看,主要是对冲基金和聚焦亚太的资金在回流A股和港股,在仓位调整上主要是减掉印度和越南的资产,买入中国资产。观察MSCI中国指数和MSCI印度指数,确实出现逆向走势,2022年7-10月外资流出明显,过去2-3月外资回补前期低仓位。要知道如今投资中国的真正长线资金还在中国资本市场一侧,紧盯着股市的波动,换句话说,当下是在中国股市的底线一带,离未来的天花板还很远,投资者根本不必受市场波动的影响,所以,紧张情绪也是完全没有必要的。

文兴

本版观点仅供参考

财经风向标

最近,外卖市场又热络起来了。前有抖音,后有微信,都在传要进入到这一赛道中来。

外卖行业的格局难道要从饿了么和美团的双雄割据变成四家混战?

先来看抖音。

近期,有消息称“抖音将于3月1日在全国上线外卖服务”,且已在北京、上海、成都试点。

不过,抖音方面回应称,并无此计划,其闭环开展的“团购配送”项目仍在试点,尚无具体拓展时间表。

抖音的动作也“惊动”了友商的股价。2月8日早间,美团股价低开后下挫,股价跌破160港元。美团股价波动的大背景是当天港股科技股普遍回调,但在更多投资者眼中,抖音外卖“功不可没”。截至记者17日上午发稿时,美团股价为147.9港元。

相比于尚有点“藏着掖着”的抖音,微信就很直白了。

大厂都来送外卖?

杨硕

据媒体报道,有网友发现,微信小程序在广州、深圳两地开始内测“外卖”服务。据了解,点击进入微信一小程序页面后,在原本“最近使用”和“我的小程序”下方,出现了一个新入口“门店快送”,配有四个商家展示位,奈雪、绝味鸭脖、肯德基等多个连锁品牌已赫然在列。

对此,微信官方回复:小程序“门店快送”正在广深地区内测,“旨在帮助消费者发现附近提供快递服务的优质小程序。门店和服务的入驻由微信官方进行审核,具体服务和履约将由商家小程序进行承接。”

大家都要做,足以说明这个市场的蛋糕足够大。

以美团为例,2021年,美团披露外卖平台的交易金额为7021亿元,较上一年同比增长43.6%。根据美团所占份额推算,整个外卖市场规模超过1万亿元。

放大的来看,外卖所处的本地生活服务也是互联网公司的必争之地。据艾瑞咨询数据,2020年,中国本地生活服务市场规模为19.5万亿元,到2025年,它将增长到35.3万亿元。

业内分析认为,之所以选择外卖业务作为切入口,是因为它是一个消费频次很高的业务,布局该业务可以有效提高用户活跃度并培养用户在平台的消费习惯。

不过,在业界看来,新平台来做外卖业务还是比较困难的。“一是目前外卖的核心用户有了消费路径依赖,不容易因为补贴而转移,例如美团和饿了么打了这么多年,现在形成了3:1的相对稳定结构,所以抖音等新平台补贴未必有效。”有业内人士指出。

但也有行业人士期待,抖音等的入局带来的技术创新会颠覆行业传统模式,就像直播电商颠覆货架电商那样,这种技术创新带来的商业模式变革还是有机会出现的。

旅游经济强劲复苏不可逆

财投资观

这几周,朋友圈里出门旅游的人渐渐多了。香港、澳门、海南、潮汕、厦门……朋友圈渐渐又出现了风光各异的旅行大片。

作为疫情以来首个不再强调“就地过年”的春节,全国文旅消费市场交出了近三年最亮眼的成绩单——各地消费者的出行需求大幅上升,中长线休闲度假快速回归,旅游市场强劲复苏。经文化和旅游部数据中心测算,春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次,恢复至2019年同期的88.6%;实现国内旅游收入

3758.43亿元,恢复至2019年同期的73.1%。

此外,据某旅行平台统计,春节期间国内外旅行订单皆迎来三年峰值,旅行订单整体较虎年春节增长4倍。同时,作为跨境旅行放开后的首个长假,中国游客迅速走出国门享受海外中国年,春节期间出境游整体订单同比增长640%。

市场所展现的消费活力让国内外对我国2023年经济恢复的力度和速度有了新判断。近期,国际货币基金组织(IMF)发布《世界经济展望报告》,大幅上调今年中国经济增长预期至5.2%,远高于其对全球经济增长预期的2.9%。

比春节旅游市场重启还珍贵的是信心,接下来旅游消费需求有望进一步释放。随着未来国际航班逐渐增加,海内外出行便利度不断提高,预计到今年五一能看到明显的市场爆发。

过去三年,旅游业受疫情影响最大,但也会是疫情后最快速恢复的行业之一,并且是能带动交通、餐饮、住宿、大消费等广泛领域更快复苏的“催化剂”。可以预期,2023年旅游经济复苏将呈现不可逆趋势。

中金的研究报告显示:

交通运输:未来2—3年,航空供给端受此前疫情影响,飞机引进速度放缓,但航空需求持续增

长,或在未来形成供需差,推动票价提升,带动业绩超预期。短期看,春运恢复较好,票价近期出现边际改善。随着复工复产持续推进,票价提升或成为股价上行的重要催化劑。

旅游酒店及餐饮:国内感染快速达峰后呈现出较海外更快的复苏速度,免税、优质旅游目的地等局部亮点突出。酒店:节后商旅需求持续恢复,龙头提价能力相对较强;免税:受益于长期消费回流和短期客流回暖有望较快增长,竞争格局趋于稳定;餐饮:看好后续复苏进程,实现较高成长性。

苏蔓