



股市开始了阴跌,老投资者都知道,在一个弱势市场中,阴跌有时候比急跌还难受,急跌中可以诸如做空回补的技术性操作,可以低吸高抛,而阴跌则让人进退不得,钝刀子割肉感觉更痛苦。

大盘在不断地检验市场底,但个股和板块还是比较热闹。近期给市场带来生机的是置于死地而后生的中兴通讯,这有点出乎意料。中兴通讯连拉了几个涨停板,带动了5G概念的重新崛起,中兴通讯的复活也带动了其上下游产业上市公司的联动,对科技股的炒作激情也有所复燃,尽管大盘磨底还在持续,但一个中兴通讯的复活激活了个股的炒作,反过来说,如果中兴通讯就此趴下了,也许市场走得更糟糕。

然而,即便近期中兴通讯的走势令市场

关注,在中兴通讯上重仓的主力还是高兴不起来。中兴通讯基本上属于各路机构的标配品种,去年11月份,跑到了41.39元的高位,上周砸到了11.85元,这个过程将持股者打得晕头转向,从上周的11.85元连续涨停到如今的17元左右,这是短线客的机会,对高位套牢者而言,也没啥感觉,原先套在脖子上的绳索现在套在腰上了,还是难以动弹,但不管怎么样,企业能起死回生总是一件好事,股东也不至于输得太难看。

对于中兴通讯而言,接下来的坏消息是业绩的大幅变动,该公司近日发布公告,今年1至6月公司亏损70亿至90亿元,中兴通讯将巨额罚款都计提进去了,多少年辛辛苦苦做产品,一笔罚单就打回原地,最终买单的还是公司的大小股东。

当然,中兴通讯也有好消息,这个好消息就是公司还能够生存,尽管有点屈辱,但总比公司关门要好,未来中兴通讯将实施全新的在中国也是独一无二的管理模式,这个模式也许是一次真正意义的混合所有制改革,是国资国企改革中真正脱胎换骨的变革,在这种浴火重生中,中兴通讯有望成为一家真正意义上的国际性公司,从这个角度而言,这是件好事。

2691点是不是今年的最低点,这是当下市场最为关注的。其实,这2691点指的是上证指数,所有人已经形成了很深的思维习惯,都将这反映上海股市的上证指数作为衡量市场走向的标志,多少年了,改也难。

其实,看上证指数会不会再度跌破2691点,关键要看上证50指数,在上海股市上市

的50个巨无霸股票的走势基本上决定了上证指数走向,本周上证指数回调,主要还是上证50指数跌幅大于其它主要指数决定的,银行股走势疲软拖累了整个大盘,所以说,接下来2691点是否会有有效击穿,还是取决于上证50的走向,取决于银行股的走向。

当然在上证指数的磨底过程中,近期创业板指数相对走得强一点,但看看创业板指数的K线图,从4000点一路跌至如今的1600多点,尽管短期内有些个股与板块走得活跃点,也实在没啥值得称道的。

磨底需要一个漫长的时间,有短线经验的投资者可以在当下市场中做做差价,没经验的就不必天天耗在股市上,大伏天消暑,等市场走出底部,再做也来得及的。

应健中

财看门道

股票

在经济繁荣、通货膨胀的时期,股票投资最能够获益。不仅股价会飙升,即使经济不景气时,有实力的公司也一样会有股息派发。买入股票,除可以有稳定收入之外,更可以使自己在经济繁荣时期将资本做大,在通货膨胀时期股价升值也可以作为对抗通胀之用。特别是在通胀初期,投机氛围浓厚,有些股票的上涨可能会非常猛烈,此时做对股票,收益也会十分丰厚。

当然,股票的风险也是很大的,在行情低迷的时候,股价会在很长一段时间内一直低迷不振,被股票套住是经常发生的事情,因此,做股票还是必须做波段,懂得有张有弛,有时也得空仓一段时期,避免股票的交易风险。

债券

债券提供了固定的债券利息。在经济衰退时候,各大公司盈利减少,股价下跌,百业萧条,银行借贷活动减弱,利率下降,债券反而在这种情形之下升值,使你投资在股票上的损失得到弥补。

黄金

每当世界经济局势动荡时,任何投资包括股票、物业、收藏品等都会跌价,唯一会升值的就是黄金,金价上升可以弥补股票投资的损失。另外在通货膨胀时期,债券利息,股票利率,及银行存款的利息都不足以补偿金钱购买能力减弱的损失。但在物价指数上升时,金价亦会上升,这也是投资黄金的优点,但在太平盛世,通胀温和之下,黄金因为没有利息收入而处于不利地位。

存款

没有人可以保证股票、债券、黄金一定会升值。所以投资人士永远都要留一些现金在手。现金存款的作用,除了可以定期收到利息之外,更提供了“逢低吸纳”的本钱,使我们有了吸纳低价货的机会。如果买入了股票,股票市场随后出现股灾,股价狂跌,有钱在手就可以在股价最低迷时候吸纳。其他投资项目也都可以利用这个概念趁低价机会买入,将来回升,必可获大利。

笔者在本专栏之中,详细地分析了长线投资组合和短线投机的各种不同策略。经过研究统计,长线投资策略,平均每年除了有股息、债券利息、银行利率收入之外,每年升值超过13%。

而在最近这段时间,世界局势出现过多的动荡,出现了金融危机、股市风暴、利率低迷和贸易大战等等难关,但这个长线投资仍然可以一一渡过困境。无论经济政局如何发展,这个组合之内必有一项升值。只要你的资金不做急用,而是作长远打算,这个长线投资组合,四种投资项目各占百分之二十五,稳定升值,最值得以守为攻的人士参考。

陈晓钟

永久投资组合理论(下)

2018 西泠春拍 11.5 亿收官
西泠拍卖上海办常年征集

▲ 2018 西泠春拍
徐悲鸿 油画 杨仲子全家福
起拍价 350 万 成交价 1932 万

西泠拍卖上海办事处常年征集

地点:复兴西路36号,近乌鲁木齐路(地铁10号线上海图书馆站、地铁11号线常熟路站)
电话:021-64338662
征集门类:中国书画、中外名人信札手稿、古籍善本、金石碑帖、名家篆刻及印石、珍品田黄、历代名砚、文房瓷杂、青铜器(有来源证明)、明清家具、紫砂及茶道具、造像艺术、中国历代钱币、油画雕塑、摄影及电影艺术、名家漫画插图连环画、当代名家玉雕、和田玉籽料原石、西洋古董、珠宝首饰、中外陈年名酒

市场调整期收获高人气
拍场创佳绩彰显强实力

2018 西泠春拍于7月9日圆满收官,总成交额11.5亿元,总成交率83.5%!其中,西泠印社部分社员作品专场、岁月芳香·名扬轩陈年茅台酒专场,斩获白手套,9大专场取得了超过90%以上的成交率,多项纪录被刷新!

2018 西泠春拍中国书画部分共设七个专场,总成交额超过4亿元,5件拍品超过千万元。齐白石《百卉争妍十开册》以1200万元起拍,经数十次加价,以3220万元成交。现当代油画雕塑专场中,徐悲鸿绘制于1928年的油画作品《杨仲子全家福》以350万元起拍,经过长达近半小时的现场竞拍,最终以1932万元成交。

此次春拍其他专场均表现不俗,古籍专场,叶恭绰《历代藏经考略》出版的北宋《开宝藏》附元代《普宁藏刊记》残叶:以276万元创宋版单页拍卖最高纪录;童年专场,莫扎特为学生作《c小调赋格曲(作品号506a)》珍贵原稿:以304.75万元创国内西方音乐家手稿拍卖纪录;岁月芳香·名扬轩陈年茅台酒专场:以总成交额8488万元创世界白酒拍卖专场最大成交额。

2018 西泠春拍从传统书画到文房古玩,从西画雕塑到玉器珠宝,始终人气高涨,竞价激烈,整场拍卖为藏家提供了一个艺术市场的风向标,发现了更多积极的信号,为艺术市场注入了一剂强心针。高人气、高溢价、高成交,彰显西泠拍卖的专业与实力。

百年印社115周年
西泠网拍推陈出新

西泠网拍·艺是为西泠拍卖唯一线上拍卖平台,2017年全年线上成交过亿,补充和丰富了线下大拍的拍品门类,通过网拍大拍、月拍、每日一拍,进一步让艺术融入生活。

西泠秋拍征集启幕,作为海派书画拍卖纪录保持者,西泠拍卖历来视上海为征集重镇,家有收藏的市民,在工作日可将拍品送至复兴西路36号西泠拍卖上海办事处,交流品鉴,共庆西泠印社115周年纪念。

广告

文兴说市

『右侧』形成条件正在酝酿

成,这就是企业状况。7月19日晚上最新的《财富》世界500强排行榜公布,我们可以从这个榜单了解全球最大企业的最新发展趋势。通过纵向不同年份和横向不同行业的比较,人们既可以了解企业的兴衰,我们可以知道这样一些事实,沃尔玛连续第五年成为全球最大公司,它和三家中国企业——国家电网、中石化和中石油继续分列榜单前四位,位次依旧。利润榜首位的还是苹果,第二位的是今年重新进入世界500强的英美烟草集团。利润榜前10位的四家中国公司仍然是工建农中四大银行。注意中国最赚钱的公司还是工建农中四大银行。在净资产收益率榜上,波音公司位居首位,而中国公司中排位靠前的是腾讯、碧桂园、华为、美的和台积电。中国大陆公司中,利润率最高的是腾讯控股有限公司,超过30%。

笔者最关心的一项就是,排名跃升最快的前十家公司中有八家都来自中国大陆,除了国家能源投资集团,其余七家是:阿里巴巴(上升162位)、腾讯(上升147位)、山东能源集团(上升138位)、厦门国贸(上升134位)、美的(上升127位)、厦门建发(上升126位)和碧桂园(上升114位)。这里还能看出行业 and 地域,有助于投资者的投资选择。

笔者关于“右侧”逐渐形成的看法,也与媒体最新的一则报道,即资管新规执行通知即将出台,银行理财细则也将很快落地有关。据媒体报道,相关规定或将在以下几个方面予以进一步明确:公募产品可以投一部分非标;符合一定条件的老产品可以投资新资产;银行现金管理类产品和6个月以上定开产品可以参照货币基金,实行摊余成本法;监管对整改计划不会做硬性指标要求,由银行自主整改;等等。

看看这些资讯是不是有助于股市“右侧”的形成,等待吧,时间能解决一切问题。

文兴

“右侧”形成的另外一个条件也在逐渐形

本观点仅供参考