



健中论道

退市新规棒喝垃圾股炒作

这两周在激活市场活力的感召下,市场游资大举出手,一个个股炒得热火朝天,最多的一天沪深股市涨停个股超过100个,但问题是大盘不涨,上证指数还是围绕着三年前的低点2638点盘旋。原来市场游资炒的是跟指数没多大关系的低价股和垃圾股。

尽管激活市场活力已经成了股市的主旨,但对于大炒垃圾股,管理层还是看不下去了。上周五收市后,沪深两地交易所同时公布了退市的配套规则,深交所同时宣布那个曾经疫苗造假的长生生物进入退市程序,近10个交易日,那个*ST长生从2.66元炒到3.94元,在炒作的过程中,谁都知道长生生物已经领到了巨额处罚单,是一个终点退市的单程票,但在这种博傻的游戏中和在击鼓传花的

博弈中,都相信自己不会成为最后的接棒者,不料上周五击鼓传花游戏的鼓槌落下,所有接棒者都挂在了3.94元价位上了。3.94,这个“就死”的数字也倒运,这怪谁呢?

尽管现在管理层对市场好话说尽,各项措施也逐一到位,以“纾困”的名义给钱也落实到位,但里面的人还在时时刻刻准备着冲出股市的围城。本周,那个上市只有一年半的博天环境(603603),其举动让市场目瞪口呆。6.74元发行价的博天环境上市后股价最高炒到过53.93元,然后开始了漫漫的下跌路,最低跌到11.50元,这样的走势几乎是近两年IPO新上市公司的标准走势。近期博天环境刚刚拿到北京海淀区政府联手江苏银行北京分行纾困优质民企的贷款5000万元(另

外5000万元贷款也将于近期发放),受此消息影响,博天环境从11月9日至19日,连拉7根阳线,股价大涨39.55%。而此时,博天环境的三位大股东清仓式减持1.26亿股,占总股本的31.36%,减持数量之多,让市场愕然!

这吃相实在太难看!在源源不断的IPO中,几乎所有的原始股股东,当年做股东的目的都是为了上市后不做股东,任何一个利好都成了反弹套现的机会,减持是一种套现,股权质押也是一种套现,资本是逐利的,而在今年股市的股权质押出现危机时,管市场的人似乎没看清质押的本质,也没搞清股权质押的玩法,甚至于一次次给市场的信号是:股权质押风险可控,以致出现问题救助的钱投错

了方向,这才是当下股市始终病恹恹的症结。

股市的围城现象还在蔓延,由于想冲出来的人多,而且想冲出来的人手里的股票筹码都是低成本甚至于无成本的,这是持续压制大盘上行的阻力。面对这样的市场结构,投资者也只能短线做差价,博取些短线的机会。今年还有20多个交易日就要结束了,今年开盘指数3314点,现在站在2600多点的位置上仰视年初这个多幸福的指数,颇有感慨,今年K线是一根长阴线已经是定局了。至于整体市场的机会,还是要看市场会不会出现结构性的变化,只有改变源源不断的原始股胜利大逃亡式的清仓套现,股市才能真正走牛。

应健中

面对着A股的持续走熊,面对着上市公司大股东股权质押的爆仓风险,投资者一直期待着各种救命稻草。各路资金是投资者心目中的重要援军,仿佛可以前来挽救股民于水深火热之中,可以前来高价买走手中深套的股票。

这种想法有点幼稚!2003年QFII资金首入中国股市,并未给A股扶贫。社保基金入市,保险资金入市,养老金入市,都没有改变A股牛短熊长的结构。今年5月31日A股正式纳入MSCI指数,这半年来MSCI照样被套。

事实上,各路资金入市并没有给A股带来一个长久的牛市,所有前来A股的资金和我们普通投资者一样,是一个博弈者,本质上是交易对手,他们也想低买高卖获得盈利。他们不会把你烫手的筹码高价买走,过去不会,现在不会,未来也不会。

记得QFII刚进入A股的时候,他们是买了当年的中远航运和中集集团这类个股。这两个股票也果真是先于2007年那波牛市走强的牛股。大家不要误认为:你看他们买了,所以果真走牛。真相是,当时航运行业大

扭转熊市不能靠外来援军

景气,利润丰厚,QFII来与不来,他们都会大涨,聪明的QFII资金成功地摘到改革开放的桃子。2016年和2017年是多数个股走熊而漂亮50走牛的年份,北上资金也是买入漂亮50个股的主力。同样,无论北上资金买不买,中国股市每个阶段都存在一些独立走强的个股,境外资金确实具备火眼金睛可以识别挑选,从中获利。

从这个角度看,境外的资金不是投资者的援军,倒是价值投资路线的老师。从QFII进入中国开始,他们就践行价值投资路线。这是他们最大的价值!

股市是由千百个上市公司组成的,上市公司的价格取决于上市公司的价值,上市公司的价值取决于自家的资产多少和资产的增值能力。打通A股的资金通路,连接中国香港和伦敦,甚至未来的纽约市场,当然是扩大开放的有意义举措。但这个不是可以提升市场估值的举措,更不是救市的举措。鼓励上市公司回购自家股票,也是隔靴搔痒,甚至南辕北辙。救市先救经济,救上市公司的经营,经营好了,他们公司的股价自然会在二级市场上体现出来。另外,IPO时候要实质性审核企业现状和前景,不要出现招股书上信誓旦旦,上市一年两年利润迅速下滑,甚至迅速重组换壳的“悲剧”。

投资者不应当把希望寄托在援军身上,这是一个公开的市场,每个人都有权力买那些绩优且坚挺的个股,也有权不去买那些业绩不好长期下跌的个股。选股很难那就知难而退,不要乱买一气,买亏了又怪政府还骂管理层。

毛彩华



文兴说市

探营美国的感恩节“黑五”

感恩节是美国人民独创的一个古老节日,也是美国人合家欢聚的节日。初时感恩节没有固定日期,由各州临时决定。直到美国独立后的1863年,林肯总统宣布感恩节为全国性节日。1941年,美国国会正式将每年11月第四个星期四定为“感恩节”。感恩节假期一般会从星期四持续到星期天。

“黑五”即黑色星期五,美国商家都是用大写的BLACK FRIDAY很醒目地写在广告上,这个“黑五”就是感恩节(周四)之后的周五,本周五(11月23日)就是2018年的黑色星期五,标志着美国一年一度的圣诞购物季开始,也是零售商家最看重的、最繁忙、通常也是优惠力度折扣最大的日子。这里必须说明一下,对于股市投资者而言,“黑色星期X”都代表着下跌与财产损失,而感恩节第二天的黑色星期五不是代表财产损失与倒霉之事,是代表优惠,代表商家让利。那这里的黑色是什么意思呢?大概有几重含义,我们知道在财务报表中红色表示亏损,而黑色表示盈利,黑色星期五表示商家对消费者的感恩,把自己的部分盈利拿出来与消费者分享。另一个含义是消费者为了周五开门抢先冲入商店必须提前“摸黑”通宵排队,因此这里的黑色星期五是好事,与股市的黑色不一样。

这次亲临感恩节,才知道一些细节,由于感恩节是美国人民一年中最重要的节日,受重视的程度和中国人的春节一样,因此当笔者周三上午看Costco超市、下午去洛杉矶维多利亚花园探营“黑五”才知道,感恩节当天白日是不营业的,到晚上六点钟才开门。目的是为了让人团聚,晚饭后可以来看看心仪的商品,第二天来抢个大优惠。

笔者去Costco超市是去买星巴克冰乐摩卡咖啡,上次买的喝完了。这里15瓶16.59美元,折算成人民币7.7元一瓶。如果

在上海网购,6瓶89.9元,即每瓶14.98元。进了超市吓了一跳:出口收费处排成长龙,不敢多逛拿了咖啡转身就去结账。等候结账时看明白Costco的精明,它已经开始按不同日期程度不同地开始它的“黑五”了,可以实体店买也可以网购。除了常规的11月折扣,还有感恩节特别折扣,简直就是双重福利。这个月的折扣商品再加上黑五折扣商品,集结华人家家庭必备的生活用品,和最热门的几款保健品、电子产品,样样俱全!

维多利亚花园“探营”体验更好,首先笔者原本就不太爱逛商场,购物往往有目标买了就走,这次有“探营”任务在身,于是花了两个小时,看了被誉为洛杉矶欧味十足的维多利亚花园购物广场。这里整个商圈,包括梅西(Macy's)、潘尼(JC Penney)等百货公司、AMC电影院外,还有超过170家时尚精品、各类零售商店,以及充满文化艺术气息的图书馆与文化中心。

对比上午去的Costco超市,这里人流明显比超市少多了,Costco超市美式风格粗犷简单,没有与购物无关的东西。而维多利亚花园则不同,停车后走入购物中心,恍惚中有漫步欧洲小镇街头的感觉。

为何这里不像上午Costco超市那样人气爆棚呢?来到梅西百货就有了答案,商品价格都打了对折,但请doorbuster,这个单词无法翻译,就是“黑五请早吧”。

从历年来的数据看美国“黑五”的成交金额都无法与我国的双十一相比,但是其网购增速明显,2017年11月23日美国网购增速达18.4%,感恩节总体开支28.7亿美元,而今年的购物季总体情况还需要观察。

文兴

本版观点仅供参考

上海驰翰2018金秋艺术品拍卖会

预展时间:2018年12月17-18日 10:00-17:00
拍卖时间:2018年12月19日 13:00 开始
展拍地点:王宝和大酒店 5F宴会厅
(上海市黄浦区九江路555号)

上海驰翰拍卖有限公司 上海市西藏南路748号惠达大厦4F 电话:21-63503828
公司网站/网上预展/拍卖直播:www.johhan.com 邮箱:auction@johhan.com

免费鉴定征集活动

活动时间:12月2-3日10:00-17:00
征集地址:西藏南路748号4楼
征集内容:中国书画、紫砂文玩、古籍善本、画册文献、珠宝玉石等

常年征集热线:400-680-6769

上海拍卖行有限责任公司

2018年秋季艺术品拍卖会

2018年12月4日 13:30 连环画

2018年12月9日 13:30 钟表
15:00 西洋家具及装饰艺术品

预展时间

拍卖前两天9:00-17:00

拍卖、预展地点

四川北路73号
上海拍卖行有限责任公司

网址: paimai.sh.cn 联系方式: 021-63077777 转各部 传真: 021-63646060 客服热线: 400-821-5256

连环画: 程十发、赵三岛、罗希贤、杨可扬、赵宏本、力群连环画原稿、版画、国画、宣传画及各类连环画等。【5千】

钟表: 百达翡丽、江诗丹顿、爱彼、积家、万国、宝玑、宝珀、劳力士、欧米茄等世界名表、古董怀表及古董座钟等。【1万】

西洋家具及装饰艺术品: 西洋古董家具、品牌瓷塑、茶具、品牌水晶玻璃艺术品、手绘珐琅艺术品、油画等。【1万】

注意事项: 竞买人凭有效身份证件于拍卖前交付【】保证金, 办理登记手续、领取号牌后方可参加竞拍。

广告

璟祥2018秋季艺术品拍卖会

公告

预展时间: 2018年11月24-30日(9:00-22:00)
预展地址: 华地文化艺术中心(上海黄浦区复兴中路644号)

举槌时间: 2018年11月30日(夜场)(19:30-22:00)
2018年12月01日(日场)(9:30-18:00)

拍卖地址: 瑞金洲际酒店-百合苑(上海黄浦区瑞金二路118号)
客服电话: (021) 5883 7760 18101699019 吴经理
公司地址: 上海黄浦区复兴中路644号 www.jxpmcn.com
注意事项: 本场拍卖入场保证金人民币贰拾万元, 凭身份证办理登记手续。

璟祥2019春季艺术品拍卖会火热征集中.....