



健中论道

清零：忘掉过往 重新开始

光阴荏苒，新的一年又来到了。2018年股市的年K线为一根实体长达821点的大黑棒，带有273点上影线，下影线只有44点，几乎光脚阴线，这样一根长黑棒年K线，凝固了这一年市场的酸甜苦辣。

2018年中国股市市值缩水近25%，如果您的账户在2018年的缩水小于这25%，那么恭喜您，您已经成了赢家。这似乎有点阿Q股的心态是当下市场的普遍心态。

当然指数的缩水只是代表着大盘的缩水，至于每个人、每个机构的战况取决于各自的行动、各自

的仓位和各自的组合。2018年是一个多做多错、少做少错、不做不错的年份，什么也不做，将钱存入银行是2018年最大的赢家，而在市场上越努力、投入越多也就赔得越惨，最惨的莫过于那些放杠杆在股市上的人，那赔率大得惊人，不少人被强制平仓、血本无归。

2018年终于过去了，股市有句名言：股市没有昨天，只有今天和明天。面对2019年的股市，我们唯有清零，忘掉过去，重新开始。

记住这个数字：2497点，2019年以这个点位起步，2019年的年K线也以此点作为一个基准。投资者

要清零，就是要以这个基准来勾画自己的操作。

首先，大盘从2497点起步之后，面临的还是要考验去年的最低点2449点是不是真正的大底。尽管年份上已经跨入新年，但股市的基本面还是没变，所以，今年的股市一开盘就走未来年K线的下影线就显得顺理成章了。市场的真正大底是需要一次次探低来确认的，只有一次地探，反反复复都没法砸穿这个点位，这才是真正的大底，所以说，底部是砸出来的，只有到市场跌无可跌，市场跌出了绝对投资价值，那股市的大底部才能真正

正形成。

其次，股市杠杆依然是当下的主要风险。每个阶段的杠杆泡沫不尽相同，当下的杠杆主要是股权质押，解除这个杠杆的风险，除了需要稳住股市，更需要用时间去消除，到期解押，这需要有过程的。

再次，当持有股票的收益大于银行存款和其它金融产品的收益时，股市真正大底就到了，当下市场离这一步似乎还有距离。看股票的绝对投资价值，还是要看一些基本指标，比如现在有些股票市净率低于1的股票越来越多，股价低于

每股净资产到了打八折的程度；又比如市盈率到了5倍，放到全世界各类市场中去比较都具有绝对投资价值；再比如看上市公司的分红，每年的现金红利的年化收益率大于将钱存银行的收益，存银行不如买股票，那股市真正的大底就到了。

当下市场还会反复，投资者还是多看少动，也许底部不远了，但关键是走出底部的时间，只有走出底部，拿到底仓的筹码才有获利的空间，当下市场，用一个字来形容和应对，那就是：熬！

应健中



文兴说市

看好华为以及它背后的产业链

刚刚过了2019年元旦，就看到1月3日媒体报道，作为华为在电信设备领域的两大竞争对手芬兰诺基亚和瑞典爱立信来说，美国牵头对华为公司进行的审查算是个好消息。但是作为这三家公司的客户，欧洲主要无线运营商表示，诺基亚和爱立信在发布与华为同样先进的设备方面行动迟缓，根本无法满足客户需求，华为依旧竞争力十足。

近年来，华为已超越上述两家北欧企业，成为全球最大的电信设备制造商。市场研究公司Dell'Oro Group的数据显示，在2018年前三个季度，华为在全球电信设备市场的份额为28%，诺基亚为17%，爱立信为13.4%。相比之下，华为、诺基亚和爱立信在2017年

的市场份额分别为27.1%、16.8%和13.2%。

也是元旦，华为的任正非给自己的员工发了一份公开信，这封信更坚定笔者看好华为及它背后的产业链。

任正非在信中表示：公司已经明确，把网络安全和隐私保护作为公司的最高纲领。公司初始投入20亿美元，计划用5年时间，在ICT基础设施领域实现为客户打造可信的高质量产品的目标。

这封信被人们称为华为一号文。如今华为产品和解决方案已经在170多个国家安全稳定运行。任正非指出：可信将成为客户愿买、敢买和政府接受、信任华为的基本条件。

华为的强大还有一个事例可

以证明，它的专利！也是在近日，世界知识产权组织公布的一份报告中指出，全球专利申请数量前十名中有8家公司位于亚洲，中国国家电网有限公司排名第三，华为排名第七。根据《2018年世界知识产权指标》，在2013年至2015年间，日本佳能公司申请了24006项专利，全球排名第一；其次是韩国三星电子公司，中国国家电网有限公司申请了21635项专利，华为公司申请了14605项专利。

专利排名的背后其实就是研发费用的投入，这方面近日也有权威数据公布。1月2日下午消息，近日欧盟委员会在官网发布了《2018年欧盟工业研发投入投资排名》，这份报告统计了全球46个国家和地区共计2500家公司2018

年研发投入的情况。其中排名第一的是三星，排名第二的是谷歌母公司Alphabet，第三则是德国大众，其中唯一上榜前十的中国公司是华为，排名第五。华为在研发经费方面的投入举世瞩目。

好了，上述信息让笔者看好华为及其背后产业链的信心进一步增强，因为笔者在2019年展望中已经表明了自己的看法，而进入新年的近日资讯也更说明了华为的强大。说一句刚在微信朋友圈看到的话：改变自己的是神，想改变别人的是神经病。看到华为的领先，笔者十分赞同这句话。

华为几乎成为5G的代表，其实华为背后的中国产业链十分强大。在5G发展的线路图中，中国移动为代表的中国运营商就更加

积极，而且眼光较远，技术要求更高。中国又有华为这样的设备商，有大量手机厂商、业务开发商。在5G的标准中，中国通过的立项最多，可以说，中国在世界5G标准中居于最前列地位，任何一项5G的子标准和技术，如果没有中国，都很难通过。

世界5G标准不是一个国家，也不是一个企业能主导的，是全世界各个国家，众多企业一起出力，一起来推动。而在这个群体中，中国的企业最多，出的力气最大，这是世界各国不得不承认的。

华为的强大不是一个企业的强大，而是身后强大的产业链和巨大的中国市场。华为，笔者看好你！

文兴

本版观点仅供参考

财看门道

让我们一起慢慢变富吧

一倍的收益率，年化约25%。时间拉到最长，在A股成立近28年的时间里，以上证综指计，实现了约12%的年化收益，累计收益约25倍。

亚马逊创始人贝索斯曾问巴菲特：“您的投资体系这么简单，为什么您是全世界第二富有的人？”巴菲特回答说：“因为没人愿意慢慢的变富。”众所周知，巴菲特靠54年约20%的年化投资回报率曾问鼎世界首富。

上面的数据告诉我们，短期暴富是不切实际的，也不可持续。现实世界中，20%的收益率就是很高的。A股市场，存在几百家上市公司有这样的收益率，还有部分可以持续五年十年甚至更长。买他们股票，做他们股东，假以时日，投资者就可以慢慢跟着变富。

毛彩华

司马迁《史记·货殖列传》里说到：“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往”。普天之下芸芸众生为了各自的利益而劳碌奔波乐此不疲。于是乎，熙熙攘攘的股市出现了各种各样参与主体和各种各样的牟利手段和路径，特别是出现了很多快速暴富的传说。

快速暴富的追求是可以理解的，国家也提供了很多合法途径，比如福利彩票，真的有可能投入2元中500万，赚250万倍。但有人统计过双色球的中奖概率是一千七百万分之一，这个概率对于大部分彩民来说，其实就是零概率。买彩票讲究

的是奉献精神，不是一个暴富道路。

那还有人说，也不用那样暴富啊，一年几倍或者一倍也可以。这不算切合实际的暴富呢？早在150年以前，伟大的思想家马克思就指出：“如果有10%的利润，资本就会保证到处被使用；有20%的利润，资本就能活跃起来；有50%的利润，资本就会铤而走险；为了100%的利润，资本就敢践踏一切人间法律；有300%以上的利润，资本就敢犯任何罪行，甚至去冒绞首的危险。”可见要合法取得一倍或几倍的利润是多么的艰难。

先说现实经济社会。在银行理

财预期年化收益4%出头，五年期国债利率也是4%左右的时候，估计没有人相信开个工厂或者门店可以取得50%-100%的年收入，特别是长期取得。搞生产或搞服务很成功的国内企业估计非美的电器、上海汽车、贵州茅台、中国平安等莫属。这几家公司2017年的ROE数据是：美的集团25%、上汽集团16%、贵州茅台32%、中国平安20%，2018年大概率上会比较接近。A股市场上，上市公司的股东经营该上市公司的经营收益率能连续几年稳定在20%以上的属于高水平了，这样的优秀上市公司总共估

计不会超过300家。

再说资本市场，炒期货经常听见有一天翻倍或短期几倍的传言。这个传言即使概率不高，相信是存在的，但是关键词是某天和短期，长期交易下去，极少人可以几年连续地保持年化一倍或几倍的收益。再说炒期货翻倍盈利的另一面就是冒本金归零的风险。股市呢？容易轻易翻倍和几倍吗？2005年10月到2007年10月沪指大约涨了5倍，个股涨5倍的大有存在，所以这两年存在年化200%的高收益，但是到2008年10月呢，沪指回到了2000点下面，沪指收益回到了三年不到



王原祁《仿倪黄小景》
成交价575万

上海嘉禾2019春拍公开征集暨免费鉴定·上海站

上海嘉禾2018秋拍2.47亿圆满落幕，其中陆俨少《峡江胜概》以1046.5万元成交，引领全场。上海嘉禾自2013年起连续5年位列全国文物艺术品拍卖企业实际成交额前十；2015秋拍潘天寿《鹰石图》以1.15亿元成交打破沪上至今首亿记录。

上海嘉禾坚持走嘉禾特色之路，现有专家顾问：谢定琨、程多多、刘蟾、宋玉麟、吴超、韩宁宁、万寿、郑竹三、王小明、房暗星、车鹏飞等，为本公司历届上拍大师作品严格审定，得到社会各界高度认可与美誉。陆俨少、谢稚柳、陈佩秋、程十发、刘海粟、宋文治、吴昌硕、陈大羽等大师品牌专场或专题拍卖的成交率和成交额在业界均遥遥领先。

本次上海站公开征集，特邀专家现场免费鉴定，届时欢迎您莅临指导。更多信息敬请关注公司官网及官方公众微信。

征集范围：中国书画、名人书札、古董珍玩
征集时间：2019年1月19日-20日（周六、周日）
9:30-17:30
征集地点：上海市静安区延安中路1111号
延安饭店东苑一楼
详 询：15900993153 叶女士
15900993139 徐女士

南京站：1月13日-14日/南京议事园大酒店

电 话：021-32558111
传 真：021-32558666
邮 箱：jhpms@126.com
网 址：www.jhpmzx.com
公司地址：上海市静安区延安中路
1111号延安饭店东苑一楼



本公司常年
征集拍品



谢稚柳《红叶珍禽图》
成交价155.25万