



## 周期轮动中 抓住这4个股市投资机会

巴九灵

周金涛先生有一个经典的理念：人生发财靠康波。

康波就是所谓的康德拉季耶夫周期，指的是大概60年一个轮回的最长的那轮经济周期，核心的驱动因素是技术，比如上世纪90年代以来的信息技术革命。

对于一生的财富来说，康波的確是最关键的因素，但普通人基本没有选择的机会。当出生的那一刻，康波周期基本上已经确定了。

如果要获得财富增值，比较实用的一个方法，是把握3-5年的中周期。

一方面，它不像康波那么长期以至于没有选择；另一方面，它又不像几个月甚至几天的周期那么短以至于没法预测。

而中周期的基础逻辑就是“投资时钟”。每一轮中周期都可以分成很多相似的阶段，就像春夏秋冬一样循环往复，每个季节都有相对应的风口行业，由此形成了非常有规律的行业轮动。

比如2014年到2018年就是一轮完整的经济周期：2014年偏金融；2015年偏成长；2016年到2017年偏周期和消费；2018年则什么行业都不行。

想把握住好的投资机会，第一步就是要知悉当下处于经济周期的哪个位置，以及对应适合投资的资产及行业。

今天，小巴要给大家分享的是股市中的几个投资机会。

衰退后期和复苏前期的消费股

第一个机会是衰退后期和复苏前期的消费股。

比如，在上一轮经济周期当中，2018年开始衰退，2019年基本进入衰退后期。

如果按从2019年到2021年初的高点计算，中信消费风格指数整体涨了140%，作为核心消费的食品饮料行业最高涨了271%。

按照中证白酒全收益指数计算，其中最强的白酒更是大涨395%。

消费股的投资机会有几个特点。

第一，持续时间较长，择时难度没那么大。

大消费属于跨周期板块，从货币宽松升级、估值牛开启到货币实质收紧、业绩牛结束，大消费板块基本都有绝对收益和明显的超额收益。

比如2014年到2017年，2019年到2020年基本都是牛市，只有2018年随市场整体进入熊市。

这种相对持久的特点很大程度上解决了择时的问题，而这恰恰是造成投资者亏损的一大原因。

第二，确定性高，有较强的安全边际。

消费股是股市中的长青树，而且消费龙头的格局相对稳定，具有很深的护城河，所以消费龙头在长期内的确定性和安全边际是很高的。

第三，弹性空间相对较大，不像周期股那样有天花板。

消费最大的优势是相对稳定、风险小，按



照风险收益原则，应该相应地弹性较小。但由于目前我们正处于消费升级的过程中，再加上中国巨大的内需市场，所以现阶段的消费股弹性一点都不差。

虽然以短期视角来看，消费股的弹性肯定比不上那些动辄一年几十倍的科技股，但那些都是暂时的。

拉长周期看，大消费股的弹性并不比科技股弱。从过去十年的数据来看，大消费是收益最高、牛股最多的行业，尤其是其中的核心消费赛道。

第四，回撤相对较小，持有的体验相对较好，比较容易拿得住。

散户投资最大的一个问题就是拿不住，而拿不住的原因也很容易理解，股票的波动的确比较大。

即便是牛股，出现明显回撤的时候，很多投资者就被甩下车了，所以看一个机会好坏不仅得看收益的弹性，还得看它的波动和回撤。

从这个角度看，消费股虽然也免不了回撤，而且2021年春节后消费股回撤得还非常多，但是横向对比来看的话，这和科技、周期等板块的回撤相比不值一提。

衰退后期的科技成长股

第二个机会是衰退后期的科技成长股。虽然没有消费机会性价比那么高，但它有一个突出的优势，就是弹性非常大，算是每一轮周期里最刺激的一波机会。

比如2019年到2020年疫情最严重的那段时间，成长指数在一年多的时间里涨了70%，而消费只涨了50%，其他的金融、周期板块涨了不到30%，稳定板块更是基本没涨。

如果看科技龙头板块的涨幅，这个优势更是碾压式的。比如作为核心科技的电子行业，2019年到2020年中最高涨了160%。

其中，半导体行业最高涨幅达到了320%，同期的消费龙头白酒行业指数也不过

才涨了187%。

不过，它也有几个明显的缺点。

第一个缺点：持续时间相对较短。

科技股的机会来得快，去得也快。一般只在衰退后期表现较好，到了经济复苏前期，就会遭遇明显的冲击。

逻辑也很好理解，科技板块靠的不是业绩，而是流动性。很多科技股股价都翻了好多倍，业绩依然是亏损的。而经济复苏时，货币宽松会逐步退出，流动性是趋紧的。

第二个缺点：波动相当大，几乎没有安全边际。

科技股更新迭代非常快，一个今天站在山顶的企业明天就有可能掉入深渊。别说是企业，一个行业都是如此。

2015年的时候，科技板块的龙头是传媒、计算机、互联网+，但现在这几个板块基本成了大科技板块中表现最差的几个行业，取而代之的是电子、新能源。

未来科技的风会往哪吹，哪个行业会成为风口，谁都没法准确地判断。

第三个缺点：投资门槛相对较高，普通投资者很难把握。

消费股基本都是老百姓身边的东西，不管是白酒、调味品，还是免税品、家电，它们的商业模式和行业格局都相对清晰，投资者很容易理解。

但科技股完全不同，技术门槛高，普通投资者看不懂甚至根本没听说过。

比如，很多投资者即便买了半导体，可能也分不清半导体的设计、晶圆代工、封测到底是什么，其中的公司又有什么不同，这样投资就变成了“抓阄”。

因此，想要把握住这个相对更刺激的机会，就需要投入更多时间去深入研究行业，找到真正的核心科技。

来源：微信公众号吴晓波频道

## 有人借疫情行骗！警惕这些新型骗局

孝金波 周静圆



骗局一：必须在3小时内进行核酸检测

近日，有市民反映收到了一条短信，借防控行政的名义，要求他必须在3小时内到某核酸检测点进行采样，否则将要承担法律责任。短信中还附有一条链接，要求他按提示输入相关个人信息。

【真相】官方未发布过此类的提醒短信和链接，请勿点开链接和填写信息，以免泄露个人隐私。

骗局二：新冠疫苗接种意外保障已到达

近日，有群众反映收到了关于新冠疫苗接种意外保障已到达的短信。

【真相】经警方核查，此为诈骗短信。如果收到了类似信息，千万别信。请不要点击里面的链接，更不要填写个人信息。这是不法分子冒充保险公司发送的短信，蹭疫苗接种的热点设局进行诈骗。

骗局三：冒充疫情流调员打电话，说你可能感染了新冠肺炎

最近，有网民反映其接到某区疫情防控专线的电话，对方自称是防控中心的王主任，还说：你的健康码和检测报告上有异常，可能感染了新冠肺炎，不过还在潜伏期，情况不算太严重。接着王主任称：现在有一款特效药，5800元三个疗程，每天坚持服用，就会恢复健康。

【真相】警方辟谣，这是假的。针对新冠肺炎研发的所有药品，均会由权威部门公布，请大家关注权威媒体报道，非官方渠道不要轻易相信。

此外，为有效控制疫情，确实有新冠肺炎疫情流调人员会对确诊病例的接触人员开展流调工作。流调人员表明身份后，需要核实的内

容包括个人基本信息、健康状况、近期行程以及其他对疾病防控有用的信息，但是不会询问财产、自称有特效药等。

骗局四：核酸检测加急最快半小时

近日，有网民反映，收到了快速出核酸检测结果加急最快半个小时的信息。

【真相】经警方核查，此为新型骗局。警方提醒，核酸结果一定要由经卫健部门认证的具备资质的医院、专业医疗机构或第三方检测机构出具。请网民注意不要轻信网络不实信息和所谓私人渠道，这不仅可能影响自身正常出行，更有可能落入不法分子非法敛财的骗局。

骗局五：打疫苗收获爱情

近日，很多网民反映，收到自称是疫苗接种护士的短信，帅哥，你好，我是今天你在医院早上为你接种疫苗的护士，你的眼神和行为举止像极了我的初恋，我们可以试着交往一下。

【真相】公安部刑侦局提醒，这是诈骗信息。这些骗局都是从一条短信开始的，等加了好友之后，就会诱导你填写银行卡、密码等信息，进行诈骗。

人民网舆情数据中心助理研究员赵紫荆表示，观察近期的涉疫谣言和骗局可以发现，这些谣言的传播形式不仅限于文字，而是与各类社交媒体产品相结合，例如依托于微信聊天记录截图、短视频平台的截图或视频等。同时，不少涉疫谣言和骗局冒充权威组织或个体，例如自称是基层工作者或医护人员，或以某指挥部、办公室、居委会等为名义，甚至伪造红头文件，需要公众提高警惕。

遇到此类涉疫谣言或骗局，公众可以拨打地方政务服务热线12345或联系居委会等基层工作人员确认政策进展。

国家反诈中心提醒：网民需要提高警惕，注意未知链接不点击、陌生来电不轻信、个人信息不透露、转账汇款多核实。

来源：人民网



## 小小笔插，虎虎生威

李喜庆



处暑天还暑，好似秋老虎。处暑虽处立秋之后，但天气还要炎热，就像一只老虎一样蛮横霸道，让人体会到“秋老虎”的威风。人越是害怕老虎，就越爱用它来装饰自己，人们在门鼻上制成虎头形状，来保佑家庭平安，在衣服上佩戴老虎服饰来驱鬼辟邪、逢凶化吉，通过给娃娃们缝制老虎鞋，老虎帽，来希望娃娃们健康幸福，虎虎生威，莘莘学子更是要在文房用具上画上老虎，来降福纳运。

这个清代粉彩虎头型笔插水盂，长8.5厘米，外形就像一只精美的鞋子，鞋底施白釉，就像老妈妈纳的千层鞋底。鞋口椭圆形白釉边最外施一圈红釉，鞋帮浅蓝套浅黄，就像老虎身上的纹饰，鞋头用黑釉描摹出老虎的威武的面容，鞋跟外帮做成两个外施红釉的小圆筒，很像穿鞋时提鞋的鞋拔，方便在写字作画时插毛笔用。

水盂笔插是文房用具。水盂在古代则直呼为“水注”。其主要作用是为了给砚池添水，最早出现在秦汉。它的形制多种多样，千变万化，用料上也多种多样，摆在书斋的案几上，能体现出文人雅士的审美情趣，有文房五宝之

雅称。笔插是置放毛笔的文房用具，大约出现在明朝中叶，明文震亨《长物志》明确描述了笔插的形制：鼓状，中有孔插笔及墨者，虽旧物，亦不雅观。明时笔插一般为中间一方孔，周围三或四圆孔，用以插笔之用。到清代演化为单孔和双孔，材质上多为瓷、玉、铜、木质等。

此器将水盂笔插合二为一，更实用，更具观赏性。摆在书房案几上，更能体现出主人高雅的雅趣。

老虎是百兽之王，自古以来，人们对老虎嗜食鬼，祛凶纳福的超凡神力深信不疑，于是制成虎服饰和物品，来辟邪恶、保平安。老虎鞋就是最具代表性的一种虎服饰，人们相信穿上虎鞋可以避邪，带来吉祥。相传，大宋精忠报国的民族英雄岳飞幼时最喜欢穿母亲做的虎鞋，明太祖朱元璋一出生就穿着仙人赐予的虎鞋。老虎鞋在制作上不刻意追求形似，但求神似，达到形神兼备之功效，在民间，老虎鞋一般为童鞋，婴幼儿穿用，虎头富有生机，小巧玲珑，十分精美。这件水盂笔插，追求神似，主要用于观赏和励志，在鞋型水盂上画上虎头纹饰，寓意只有脚踏实地，才能金榜题名。



## 信用卡账单日消费是本期还是下期？

导读：信用卡账单日是指发卡银行每月定期对持卡人的信用卡账户当期发生的各项交易，费用等进行汇总结算，并结计利息，计算出当期总欠款金额和最小还款额的日子。那么信用卡账单日消费是本期还是下期呢？

关于这个问题，主要看各个银行账单结算的具体时间。

有些银行规定信用卡账单周期为上个月账单日当天至本月账单日前一天时间范围，例如信用卡账单日是13日，该信用卡账单周期为上月13日至这个月的12日，这个月的13日消费就属于下期账单。

有些银行规定信用卡账单周期为上个月账单日当天至本月账单日账单结算时的时间范围，例如信用卡账单日是13日，该银行在13日14:00进行账单结算，该信用卡账单周期为上月13日14:00至这个月的13日14:00，这个月的13日14:00之前的消费就属于本期账单，之后的消费就属于下期账单。

有些银行规定信用卡账单周期为上个月账单日当天至本月账单日消费计入本期账单，17:00之前非网购消费计入本期账单，17:00之后非网购消费计入下期账单，账单日当天网购消费均计入下期账单。

兴业银行信用卡账单日20:00之前消费计入本期账单，20:00之后消费计入下期账单，民生银行信用卡账单日22:00之前消费计入本期账单，22:00之后消费计入下期账单。

来源：希财网

