

股市的四月决断 是什么？

马红漫



的业绩回报(这个规律长期绝对正确)。但是上市公司的业绩评价是有时间规律的。

而在每年的前三个月,都会处于数据真空期之中。不只上市公司没有业绩数据发布,连宏观经济数据都因为春节放假的因素,减少发布频次。没有了业绩数据作为投资的锚,那些想象出来的、编造出来的股市投资就可以大行其道,所谓妖股盛行、题材炒作,这就是前面提到的乱炒和摸索,这个阶段更多就是题材驱动。

而到了四月份,上市公司年报和一季报就将集中发布,妖股立马现出原形。即便投机者编造再美好的故事,大家一查报表,原来一分钱收入也没兑现,股价自然无法维持了。而有业绩增长,且在乱炒中被低估的投资方向,则会重回舞台中央,获得资金的长期支持和追捧了。这就是所谓业绩驱动行情取代题材炒作行情。

逻辑二:了解中国资本市场的投资者都知道,我们的市场受到政策环境影响很大。如果当年的货币政策基调是宽松放水,那么大概率市场就会向好;如果政策特别看重某些行业,比如新能源、数字经济等等,当年的投资收益就会更有空间。而每年的四月份下旬,都会有高层关于经济政策的定调会议召开。这次会议往往会确定全年的宏观政策基调。于是,这也就成为四月决断的重要看点。更何况历史经验表明,月底的重要会议还可能因为一季度的宏观经济数据做出转折性调整。也就是一季度

经济走好,甚至过热了,可能政策基调就会调整为适度收紧,反之亦然。

于是,熟悉政策表述的专业人士往往在相关会议公告发布后,逐一对比寻找变化,并据此调整投资策略:总体股票仓位是应该加仓还是减仓?什么行业有溢价机会?什么行业又应该远离等等。

由此可见,四月决断的规律,是每一个投资者都应该高度关注的资本市场投资窗口。而当下站在2023年4月份这个时间点,如果四月决断会再次发力,那么我们可能发现市场会有更多的变化与期待。

首先,今年开年以来,A股市场出现了罕见的投资方向的分化现象。数字经济叠加人工智能方向与中特估(中国特色估值体系)方向引领市场风潮,部分龙头上市公司股价动辄三五倍地上涨。而另一方面,本来被市场寄予厚望的后疫情投资方向,消费、医疗,乃至新能源方向不仅不涨,还因为被资金抛弃而跌跌不休。这样的极度分化行情,极有可能伴随着四月份业绩报告的发布,而出现明显扭转。毕竟所谓生成式人工智能大模型大多都还在上市公司的实验室里,并无法成为上市公司实打实的收入和业绩增长。

其次,与往年不同,今年四月份月底的重要经济会议,可以被视为新一届领导班子政策落地的观察窗口。众所周知,由于政府换届的客观原因,3月份的政府工作报告文字篇幅大幅度缩短,对于今年的重点工作布局也是保持了一定的落

地空间。而新的领导班子上任之后,市场最期待的就是具体政策落地,并由此分析未来的经济政策环境与产业投资机会。当然,对于投资行为来说,最终的分析结果既有机会,当然也会存在风险。

近几年我们也能通过四月决断去寻找主线的踪迹。2020年决断流动性充沛,创业板大幅走强,同时吃药喝酒业绩确认,行情贯穿全年。

2021年决断高景气,3月下旬起景气度高的宁指数接棒茅指数成为主线。

更重要的是,四月决断政策方向的落地,也极有可能是资本市场某个长期投资机会的开启。不妨让我们把时间拉回到十年前2012年年底,创业板指数从600点左右起步,一路上涨到2015年的4000点。彼时的市场大涨,现在想起来无外乎两大要素所导致:其一,大众创业、万众创新,放管服等优化营商环境的政策深得拥护;其二,2013年随着4G落地,移动互联网改变万物的产业变革机遇,创造了一个又一个商业奇迹与神话。

最后,让我们把眼光放回当下。优化营商环境与人工智能革命恰恰是当下的资本市场主旋律与基调,这像极了十年前的经济历史环境。那么,随着四月决断的临近,是不是资本市场投资的又一个暖春即将到来呢?答案已经离我们越来越近了!



老物件上的劳动情结

胡萍



彩儿童喂鸡小盖罐。

劳动是伟大的,神圣的,没有贵贱之分。每年的五月一日是国际劳动节,自1889年诞生到现在,已有134年的历史。中华民族是一个勤于劳动、善于创造的民族,《孟子》中就有“后稷教民稼穡,树艺五谷;五谷熟,而民人育”的记载。劳动伴随人们一生,笔样收藏的老物件中,有几件的主题就是劳动。

一对粉彩儿童喂鸡小盖罐,制作于上世纪五十年代。高13厘米、口径10厘米。鼓腹,矮圈足,有盖,盖无钮。两罐图案一致,只是位置相反。罐子上面绘有一圈如意纹,中间绘一个头戴羊角辫的女孩和一个男孩喂鸡的画面,随着饲料的撒落,一群家鸡忙聚拢来啄食。在他们周围,蝴蝶飞舞,绿树挺立,一派欣欣向荣的景象。罐子下面绘一圈红线。罐盖顶部,绘有3只鸡,它们也在欢快地吃食,下面绘一圈红线。底部有中国景德镇的标志,并有MADE IN CHINA的英文,意思是中国制造。这对小盖罐,瓷质较细腻,绘画娴熟,色彩艳丽,主题鲜明,时代特征突出,以孩子亲手喂鸡的情景入画,对教育孩子从小爱劳动能起到潜移默化的作用。

一件劳动最光荣 石湾绿釉筷筒,制作于上世纪六、七十年代,长13.7厘米、宽6.2厘米、高19.6厘米。筷筒为半圆柱状,上部略宽,外表图案由齿轮、麦穗和光芒组成,上部有“劳动最光荣”五个楷体大字,筒筒背面上部有一小孔,可以用来系绳悬挂。底部有两排小孔用来沥水。石湾窑位于广东佛山市石湾镇,创烧于唐代,盛于明、清两代。以制陶业闻名于世,制品以陶塑为主,属于那种粗瓷。这件劳动最光荣 绿釉筷筒,字体清晰,胎厚体重,釉汁厚润,釉色漂亮,品相完整,虽然上面的彩釉有少许脱落,但瑕不掩瑜,值得珍藏。

一枚劳动牌 火花,上世纪五十年代出品,采用棕色纸黑单印,火柴正面呈圆形的开窗内,一青年男子衣袖裤管卷起,正在心无旁骛地锄地,开窗外左右两边各有两个小圆圈,分别写着“劳动”“火柴”四个楷体字;一侧边写着“山东掖县兴华火柴厂”几个黑体字;反面描绘有两束谷穗,谷穗中间从上到下印有“地方国营 劳动牌 硫化磷火柴”,表明火柴的品牌、原料及经营性质,时代特征鲜明。如今,火柴已被打火机替代,家庭里已见不到火柴了。这枚小小的火花,记录着过去生活的痕迹,见证了时代的变迁,观之令人感慨。

五一劳动节又到了,许多人利用小长假外出游玩,我决定待在家里,带儿子做家务,给他讲老物件上的劳动故事,让他从小养成热爱劳动的好习惯,做一个德智体美劳全面发展的好孩子。



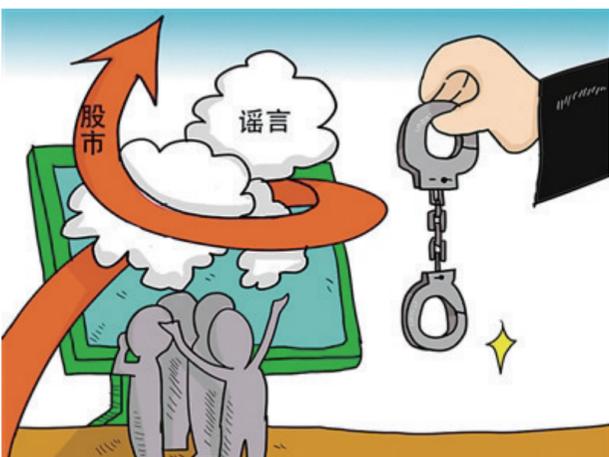
劳动最光荣 石湾绿釉筷筒。



劳动牌 火花。

股市谣言第一案 开庭!对股市造谣者 零容忍

李华林



索赔的样本,将极大提升投资者的自我保护意识,鼓励其勇敢拿起法律武器维护自身合法权益,让造谣者付出应有的代价。

其二,彰显出监管部门对于证券违法活动的零容忍态度。股市是信心+信息,任何一点风吹草动,都有可能扰动上市公司股价。如果任由谣言满天飞,信息的真实性被消解,证券交易秩序被扭曲,最终投资者个体乃至整个市场都要为之埋单。尤其是全面注册制下,信息披露被放在了更重要的位置,市场价值发现等功能的正常发挥,更加依赖于信息真实、准

确、透明地传播。基于此,近年来,我国监管部门对于造谣传谣、编造虚假信息等行为进行严打密防、重拳出击。《刑法》规定,编造并且传播影响证券、期货交易的虚假信息,扰乱证券、期货交易市场秩序,造成严重后果的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处一万元以上十万元以下罚金。长春高新案件的开庭,再次敲响了警钟:互联网时代,人人握有麦克

风,信息的传播速度呈几何级增长,但速度再快也不能罔顾事实,更不能通过捏造事实来谋取不义之财。否则,造谣者终将感受到违法之痛。

也要看到,对故意传播谣言操纵股价行为的法律认定,并不是件简单的事。比如,如何界定正常信息传播与故意编造谣言之间的区别,如何论证谣言与股价涨跌之间的因果关系,如何确保相关责任人对最终判决执行到位,凡此种种,目前都还打着问号,这也是一直以来整治股市谣言的难点所在。但随着投资者迈出起诉造谣者的重要一步,相信司法机关定会摸索出一套行之有效的解决方案,给投资者、给市场一个满意的回答。

资金安全向来最容易牵动投资者心弦。回头看,股市谣言大多制作拙劣,既无权威信源,也不符合逻辑情理,禁不起仔细推敲,但由于击中了股民的切身利益,很容易就使人信了、慌了、乱了。这也提醒投资者,对于各种股市杂音,不妨多看一眼,多想一想,坚持理性思考,进行科学决策,以免出现羊群效应跟风踩雷,否则最终受害的往往是自己。

来源:经济日报,原标题《对股市造谣者 零容忍》

声明:本版文章内容纯属作者个人观点,仅供投资者参考,不代表本报观点,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

中国移动 5G+ China Mobile

全民反诈 移动在行动

诈骗手段日益新 提高警惕可防范

心级服务 让爱连接

HUNAN

三问

- 遇到情况·
- 主动问本地警察
- 主动问银行
- 主动问当事人

六不

- 不轻信
- 不汇款
- 不透露
- 不扫码
- 不接听陌生电话
- 不点击来历不明链接

码上了解

加好友 验证码社交好友 微信二维码 养生神药 养生神药 加好友

中奖短信 养生神药 身份证信息 银行卡号 陌生电话点击确认

中奖 96110 是公安机关反诈预警劝阻专线 请务必接听!

QQ 二维码名片收付款码 转账 微信 开户行链接 中奖了

由话费扣 移动支付 一夜暴富 网络诈骗