



老艾侃股：猪已飞，消费 否极泰来



文/新浪财经首席评论员 艾堂明

微博：老艾观察 微信公众号：老艾股学堂(laoaigxt)



太阳底下果然没有新鲜事，昨天金针探底，今天就反弹冲击 3600 点。

特别是昨天被砸的白酒股，今天集体反攻，板块涨幅居然超过了煤炭，确实挺有反讽效果的。

要知道，今天煤炭期货继续大涨创新高，特别是一路领涨的动力煤，一度再次大涨近 13%。但好景不长，尾盘大幅跳水，收盘仅涨 4.5%，留下一根长长的天线，不太好看.....

而煤炭股票在上午的时候就早早回落跳水的了，虽然煤炭是近期的明星

品种，但股票跑不过期货，期货跑不过现货，说明上涨不可持续，大家心里门清，市场是有效的。

发改委今天表示，近日全国煤炭日产量超过 1150 万吨，比 9 月中旬增加 120 万吨以上，其中晋陕蒙日均产量 860 万吨，创今年以来新高。随着煤矿核增产能进一步释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，煤炭产量有望进一步增长，发电供热和民生用煤需求将得到有效保障。

另有一个数据更加劲爆，南沙港、盐田港至美国西海岸海运报价开始“退温”，与 9 月 10 日 20586 美元/ FEU(40 英尺集装箱)高点相比，下跌近 5000 美元，跌幅超 20%，甚至有部分热门航线报价的跌幅达 51.4%。降价的主要原因与远洋船只集中回港、补充仓位有关，运力和集装箱供给加大。

这就是周期行业的特点，周期来了，整个行业爆赚，周期走了，整个行业爆亏。包括中远海控、中国铝业这种行业龙头，都曾有过爆亏百亿的纪录。

这也是市场不愿给高估值的原因，中远海控前三季度爆赚近 700 亿，但动态市盈率居然不到 4 倍，低得令人发指的背后是有原因的。

英科医疗就是前车之鉴，股价跌掉七成，市盈率不足 3 倍。其实它也是一只周期股，之前赚的是疫情周期的钱，疫情受控需求减弱，业绩就不行了，第三季度业绩大幅下滑已是明证。

所以建立在正常消费基础上的消费股，对普通股民反而比较友好，因为业绩稳定，不易大起大落，业务模式又比较好懂，适合长期价值投资。

所以今天各大消费板块全线崛起，特别是白酒股，昨天已明确指出是情绪性无脑杀跌导致的错杀，带来的反而是抄底机会，结果今天就被抄底资金推起来了，低位割肉的人又一次白白交出了筹码.....

猪肉板块整体大涨超 5%，稳居板块涨幅首位，昨天官方已经明白无误地说了生猪养殖恢复到正常年份，意味着肉价见底。猪肉和其他消费板块不同，存在猪周期，但大家天天吃肉，也比其他周期板块好把握一些。

特别是现在否极泰来，率先扛起反弹大旗，标志意义很强，有望率领整个大消费板块持续反弹，成为四季度行情的一条主线。

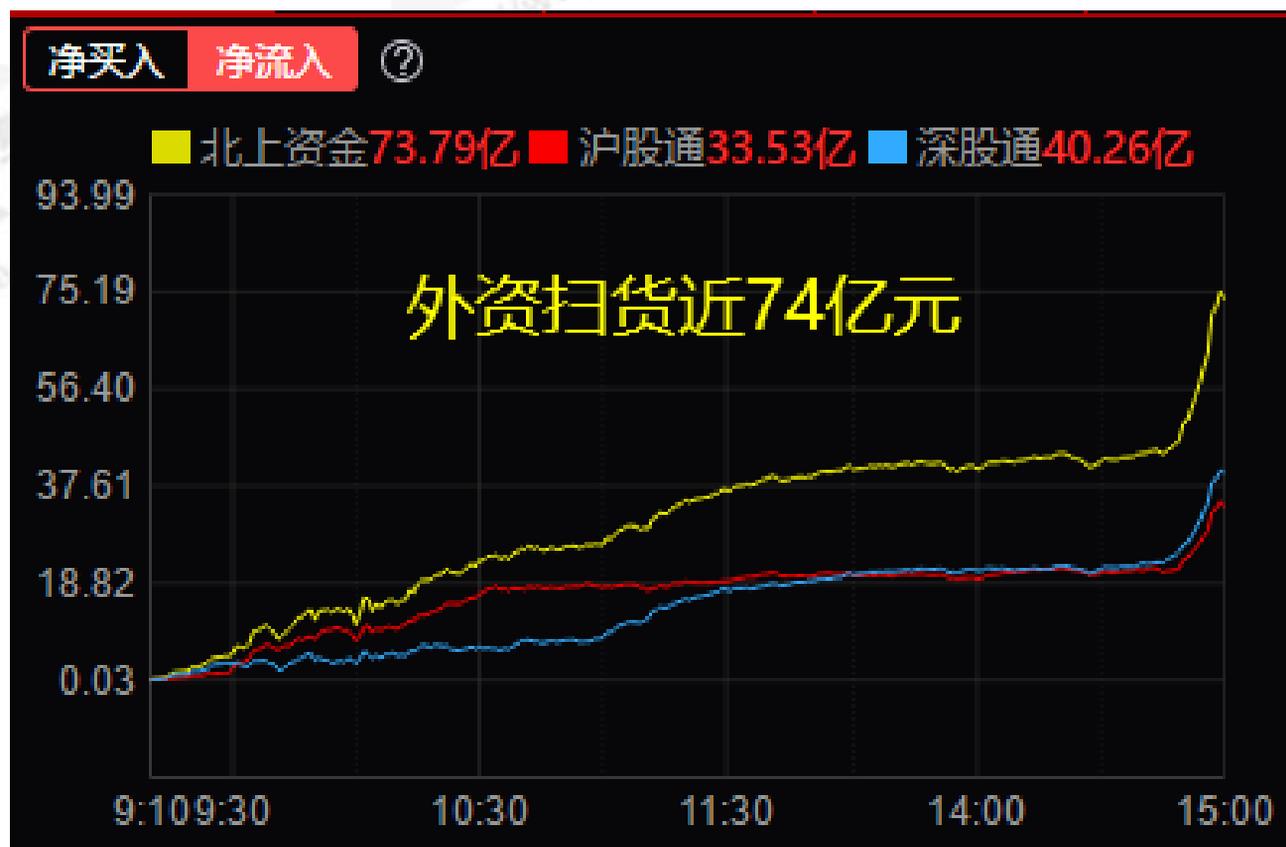
而统计局公布的 9 月社零数据大超预期，是实实在在的基本面，四季度又是传统消费旺季，数据只会越来越好，自然利好消费板块。

消费是 A 股的核心资产，因为它是 A 股独有的。美股的核心资产是纳指为代表的大型科技股，港股的核心资产是那些互联网巨头，也都是自己独有的。

今天港股表现比 A 股更强，恒生科技指数大涨超 3%，昨晚美股也是纳指领涨，三地股市联动，全都是核心资产领涨，这不是偶然的，说明市场风格是一致的，资金看法是一致的。

这两天有两件引入活水的大事，一是 MSCI 中国 A50 互联互通指数期

货合约在香港正式上线交易，利好外资加速流入中国市场；二是证监会向外资开放三类金融衍生品交易，QFII 表示将积极入场。



外资已虎视眈眈，今天就行动起来了，北向资金从开盘之后就没闲着，一直在吸筹，全天净流入近 74 亿元。

珍惜手中的筹码.....

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27995

