

金牛理财网微信号  
jinniulicai

www.cs.com.cn

# 金牛基金周报

FUND WEEKLY

可信赖的投资顾问

2019年11月4日 星期一

总第439期 本期16版

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

主编:王军 副主编:余喆 李良

## 认可估值 剪刀差 机构抄底“假摔”白马股

&lt;&lt; 04版 本周话题



### ■ 主编手记

## 荒诞的“造神”游戏

股票市场折射亿万投资者的所思所想，在这里可以看到人生百态。

比如说，喜欢“造神”。

投资时间长些的人都知道投资者对于概念股的狂热。这种狂热可以到什么地步？比如，高层重视区块链技术，这本是中国经济转型过程中与时俱进的正常行为，但传递到股票市场，就被揣摩成了另一番概念。据说，一个小周末，就有一批上市公司跳出来，大胆明示外加旁敲侧击，再不济，弄个云里雾里的小暧昧，反正一定要让投资者将自己与区块链联想起来。

一起忙活的，还有券商研究机构。据说，在那个小周末，电话会议是需要赶场子的，内容自然全是区块链。虽然开讲的研究员自己可能也还没明白区块链是啥，听讲的投资者最后更没听明白讲的是啥，但架不住热血沸腾之下，大家突然就抛开一切“杂念”，脑中只回旋着三个字——加油干！

更神奇的是一份区块链概念股榜单。最初记者看到的，只有4家上市公司被列为关注对象，一个小时后，名单就变成了20多家，而到了次日A股开盘前的清晨，这个区块链概念包里已经鼓鼓囊囊，细分为上、中、下游和关联四个板块，足足有逾百只个股跻身其中。这还真是应了那句话：概念是个大箩筐，什么都能往里装！

而离奇的是，在这种近乎荒诞的“造神”活动中，所有参与者，最不关心的，恰恰是这个“神”。投资者不关心，因为他们只想赚一票就走，最好是数上几个涨停板赶紧落袋为安；上市公司不关心，因为他们也想只赚一票就走，赚点市值，最好再为大股东赚点减持；研究员其实也不关心，因为他们更是只赚一票就走，赚到了客户的关注，或许就赚到了佣金。

说白了，这就是一个隐藏在“皇帝的新装”之下的短线赌博游戏而已。只不过，大家心照不宣，看破不说破。这就像某上市公司，用人造肉搅动了27亿元的市值，至于此后的一地鸡毛，谁关心？

但心照不宣的人们很少会去思考：区块链真的是对未来有着深远影响、价值难以估量的技术。本质上，它并不是让人一夜暴富的“神”，而是多方面改变人类社会组织架构的新钥匙。真要投资，也不该是眼前的那几个铜板。

忽然就明白了，监管层苦口婆心地进行投资者教育，希望投资者能够秉承长期价值投资理念的用心。这其实，真的是对中小投资者的有效保护。

2019年基金服务万里行 —  
建行·中证报“金牛”巡讲

16

### 02基金新闻

追求确定性支撑  
基金瞄准年报预喜股

### 05本周话题

解码机构调仓换股路径  
私募大佬偏爱医药科技

### 09基金人物

长城基金杨建华：  
践行价值投资 偏爱“核心资产”

新华社图片