

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

2020年2月24日 星期一

总第452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:侯志红

银华基金

大国崛起靠科技
科技发展靠创新
创新ETF
基金代码 159987



■ 主编手记

当心稀里糊涂 成为“接盘侠”

从蝗虫到无钴电池，近日市场上“剧情”不断反转，大有你方唱罢我登场之势，投资圈“撕报告”之声此起彼伏。

2月18日，特斯拉宣布将自研“无钴新电池”，同时有传闻称特斯拉与宁德时代展开深入谈判，准备在其中国工厂生产的纯电动汽车使用不含钴的电池。消息一出，一直稳步上升的钴板块应声大跌，磷酸铁锂电池概念股则上演涨停潮。而此前刚刚有报道称，随着以特斯拉为代表的新能源车热销，钴锂现货价格上涨或刚刚开始”。

能不能靠谱点？电话会议也开了，深度报告也写了，市场规模也预估了，钴的需求增长曲线图形也画好了，个股涨停的架式也拉开了……突然就不用钴了。”有市场人士“怒撕报告”。不少网友调侃“炒了半天钴，人家特斯拉不用了”，果然，亏钱的时候，没有一个股票是“无钴”的。”

而就在2月17日，“蝗虫意外被‘灾’”也有过相似的一幕：受印度、巴基斯坦等地蝗虫灾害传言影响，17日农药板块股票纷纷涨停。然而吊诡的是，就在当日晚上8点，有消息称“印度当前蝗灾基本已经结束”。因而有医药分析师同样怒吼“能不能靠谱点”，网友点评则称“这届蝗虫不行”。

不过，这次钴业还真有可能是无辜的。2月22日，市场再传特斯拉自主研发电池和向外采购完全是两件事，外购电池并非如外界传说的“含钴量为零”，只是比例低一些。看来，市场人士又要“撕报告”了。

这让人不得不感叹“画风转变太快”，无厘头逻辑风行。网友总结：一顿分析猛如虎，不如马斯克吹个牛。在短期赚钱效应驱动之下，各路资金轮番上场，有机构也开始躁动不安，据说“价值投资者都慌了”，朋友圈甚至传“上海某大公募领导表态，对计算机和半导体，基金经理自己操作就行了，研究员只跟踪，不做投资建议”。而有卖方分析师称：“成长股不要看静态估值，如果看静态市盈率就永远下不了手，都是贵的。”

笔者认为，面对浮躁，此时需要定力，要坚守初心。专家认为，投资机构真正的商业成功一定来自为持有人创造价值——可以是中长期具有吸引力的超额收益，也可以是定位清晰、费率优惠的工具化便利。实际上，市场已给这种机构提供了奖赏，睿远基金第二只产品史无前例“吸金”1200亿元就是最好的注脚。所以，切忌浮躁，当心稀里糊涂成了无辜的“接盘侠”。

侯志红

燃爆的基金发行市场

<< 04版 本周话题

02基金新闻

百亿资金抢筹新能源车ETF
机构看好行业向上趋势

12基金人物

银华基金邹维娜：追求稳健收益
为固收投资加点“甜”

09基金人物

广发基金王明旭：
在控制回撤基础上追求净值稳健增长

16基金面对面

博道基金张迎军
“匠心”二十年 扬眉剑出鞘

