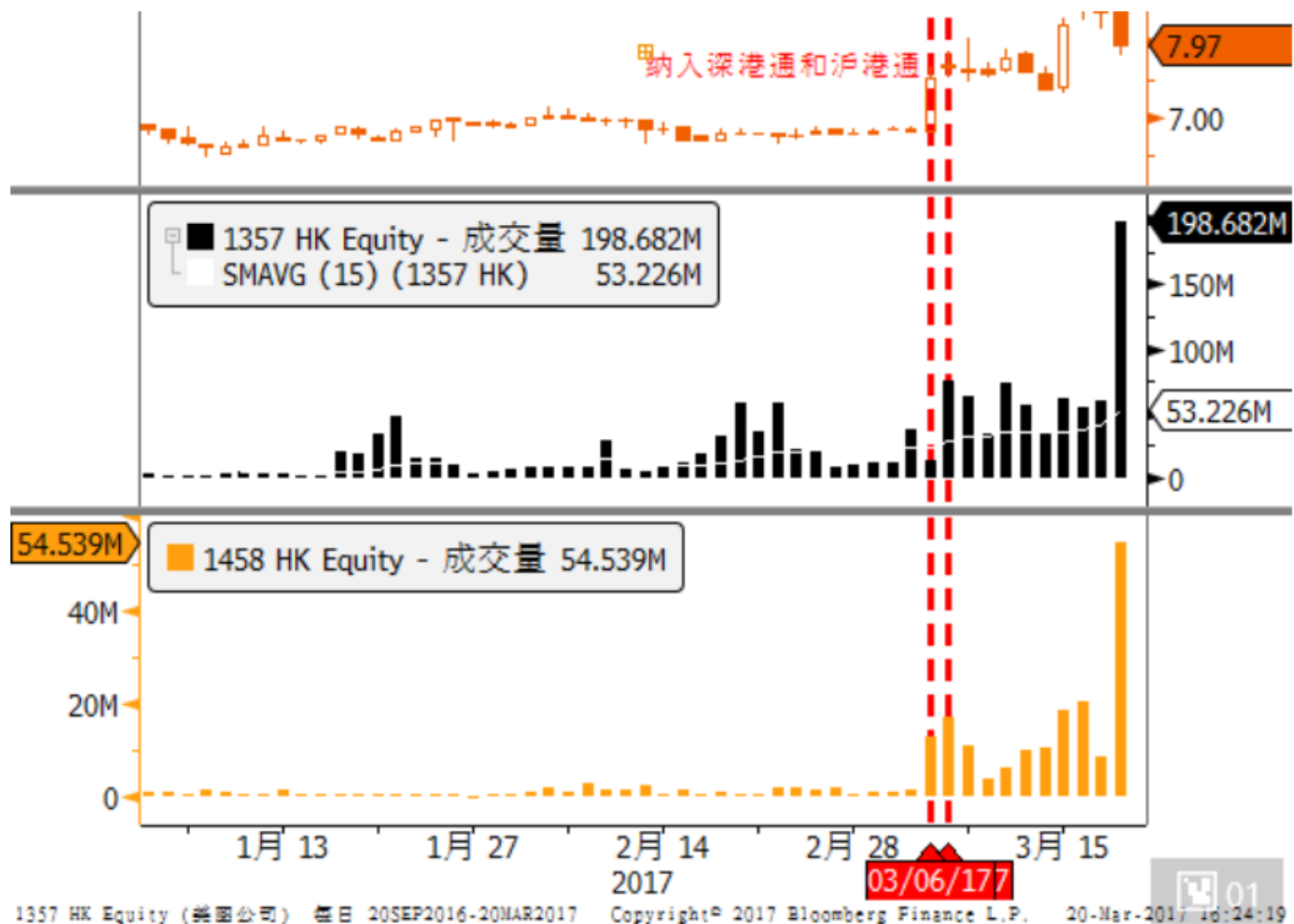


0分23秒

“港股刚刚收盘，今天两个热闹的话题可以聊一聊：美图和港股上的周黑鸭，这两只股票在半个月时间里热闹非凡……引起大家关注的还是股价的变动。上周五美图的股价盘中飙升了21%。今天市场的反应非常非常值得我们聊一聊。

“各大公募私募的群里都在聊这两家公司，早上聊得时候大家都觉得不可思议，到了下午2:15分以后我们看基本上美图盘中上涨了28.1%，而收盘的时候以下跌12%收盘，也就是说整个盘中波动大概是40%，幅度非常巨大，做国内A股可能不太了解，做港股来说这样的波动也是非常震惊的，盘中也放出了巨量。紧接着周黑鸭盘中触及到了将近10元，收盘收在了7.9元左右，也是一个巨震。大家对这两只股票会讲很多基本面因素……”





分40秒

“从本质上来看，应该仔细去看看到底是什么因素在推动……抛开基本面，应该去看看在港股上市比较沉寂的股票，为什么在短短一个月时间里忽然爆发，在短短几个交易日里出现巨震。我们发现一个共性，它们都在3月6号到7号之后发生了行情波动——最根本的原因在这个时间点，最主要的变量是：沪港通和深港通的名单”

“美图和周黑鸭被列入沪港通和深港通的名单之后，投资机构可以通过这样的渠道去买卖这两只股票，6号和7号，资金集中的买入美图和周黑鸭，当然，也不仅仅是这两只。……”

5分00秒

“有人说，可能国内机构或投资者，对这些在大陆的品牌有更深度的了解，而香港本地和海外的资金可能看不懂国内这些企业，看不懂他们的模式、盈利空间和市场潜力。有基金经理也表示：正是这样一个缺陷，导致长期以来在港股市场上，很多内地公司出现一个比较低的估值……随着沪港通和深港通的开通，内地的资金可以对这样的企业有一个重新的定价。这个原因是最主要的推动的因素。”

7分40秒

“这里边呢如果谈深一点，涉及到内资和外资关于价值的认可。……双方之间对价值的估量有很大的差异。”

“国内投资者更看重的是未来的潜力，而不看重当下的情况，也不看重投资回报，更多的是从投机回报里获得收益，所以更多愿意参与概念、未来、高波动和高投机”

“而作为海外的资金去做配置的时候，它更愿意看的是当期的营收情况，任何故事如果不能落地的话，毕竟是虚的……”

8分19秒

“这两个做法各有利弊,……对于普通投资者来说也是利弊各有，一个是作为长期投资者来说海外参与的市场可能更理性一些，而作为国内当下的市场环境,包括大家现在看到的北水南下的扫货和价值重估,也意味着高波动……去用投机的逻辑考虑问题可能会避免这样的影响。”