

茅台分析(下部)


- 在上部报告中,提出奇异值问题,3月28号发生了什么成为下部报告的研究起点;
- 其次,对于报告的文本内容和股价波动的时间变化,有必要做进一步探析;
- 因此,下部分分析有三项内容:
 - 奇异值出现原因;
 - 文本内容解读;
 - 股价波动情况.

一. 奇异值

1. 此处奇异值由两部分组成,其一为2017年财报,受到关注实属正常,不正常之处为大量临时公告;
2. 而在此之时,相关联的新闻报道是中朝两国领导人历史性会晤,而在当天,茅台便成为新闻;
3. 但涉及茅台不再简单为"国酒"的招待品牌印记,而牵涉到"天价"之热议,但因此事涉及政治敏感,市场极易出现波动情绪;
4. 金正恩访华,传导至茅台的价格争议,随后在微博引发讨论,因为敏感,所以封杀话题迅速,所以市场容易波动.

刀背上行走的战士

金正恩参观中华瑰宝，茅台酒列其一。

@但斌 

中华瑰宝  但斌的秒拍...



至此,奇异值从何处来得到解决,下一个问题是茅台集团发布的公告内容是什么

二.公告内容

2.1 首先查看3月28日所发公告基本情况

```
In [1]: import pandas as pd
```

```
In [2]: df = pd.read_csv('/Users/meininghang/Downloads/股票_茅台.csv')
```

```
In [4]: df = df[df.date == '2018-03-28']
```

In [5]:

df

Out[5]:

	Unnamed: 0	Unnamed: 0.1	title	type	date	content	date.1	open	close	high
10	10	10	贵州茅台第二届董事会独立董事对公司对外担保情况的专项说明及独立意见	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n第二届董事会独立董事对公司对外担保情况的\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
11	11	11	贵州茅台：关于对贵州茅台酒股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审计说明	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n专项审计说明\n2017年度\n关于对贵州...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15

	Unnamed: 0	Unnamed: 0.1	title	type	date	content	date.1	open	close	high
12	12	12	贵州茅台：2017年度审计报告及财务报表	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n审计报告及财务报表\n2017年度\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
13	13	13	贵州茅台：2017年度内部控制审计报告	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n内部控制审计报告\n2017年度\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
14	14	14	贵州茅台2017年年度报告	年度报告	2018-03-28	2017年年度报告\n公司代码：600519\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
15	15	15	贵州茅台2017年度内部控制评价报告	临时公告	2018-03-28	公司代码：600519\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
16	16	16	贵州茅台2017年度独立董事述职报告	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n2017年度独立董事述职报告\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15

	Unnamed: 0	Unnamed: 0.1	title	type	date	content	date.1	open	close	high
17	17	17	贵州茅台2017年度董事会审计委员会履职情况报告	临时公告	2018-03-28	贵州茅台酒股份有限公司\n2017年度董事会审计委员会履职情况报告\n...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
18	18	18	贵州茅台日常关联交易公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
19	19	19	贵州茅台关于子公司与贵州银行开展存款业务的关联交易公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
20	20	20	贵州茅台关于子公司向关联方销售产品的公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15

	Unnamed: 0	Unnamed: 0.1	title	type	date	content	date.1	open	close	high
21	21	21	贵州茅台关于向关联方采购原材料的公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
22	22	22	贵州茅台第二届监事会2018年度第一次会议决议公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 编号：临 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
23	23	23	贵州茅台第二届董事会2018年度第一次会议决议公告	临时公告	2018-03-28	证券简称：贵州茅台 证券代码：600519 编号：临 ...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15
24	24	24	贵州茅台2017年年度报告摘要	年度报告(摘要)	2018-03-28	公司代码：600519 公司简称：贵州...	2018/3/28	690.17	672.501	693.15

2.2 年度报告的威力

- 重新审视3月28日公告类型,发现在茅台集团发布2017年度报告后,此日后续发布的报告均可视为2017年度报告的补充说明;
- 包括监事会决议,交易类型,经营具体情况(原材料)以及审计报告;
- 为确保无误,进行正文文本分析.

高频词统计:

- 茅台:87
- 经营:65
- 述职:50
- 利润:36
- 市场:28
- 预期:26
- 董事会:19
- 财务:17

2.3 与金正恩究竟有何联系?

- 单纯从报告内容来看:与金大元帅无关;
- 不单纯的从发布时机来看:蹭热点发布.

2.4 时机的选择

1. 上市公司发布年报为必须履行的义务,但发布具体事件并非绝对,上市公司有一定的自主权;
2. 茅台选择金正恩访华当日发布年报,随后茅台引发关注,吸引市场关注,此类外部事件对市场冲击是巨大的;
3. 茅台选择了正确的发布时机,实现自身最大利益化,有其动机.

3.一周内的股价

当日股价变化不足以说明此日大批量公告的效用,欲评估其效果,需要一个周期性的评估

In [11]:

gj

Out[11]:

	3.26	3.27	3.28	3.29	3.30
0	股价	713.49	682.05	689.10	683.62
1	涨/跌	0.34%	0.18%	-4.57%	1.03%
		-0.8%			

1. 分析其股价变化,股票市场一周有五个交易日,3月28日为星期三,并且周一和周二均为上涨趋势,但在发布公告当日,股价却大幅下挫,但其2017年报局面良好,不可能是经营失利带来的市场信心不足,而金正恩元帅来访信息是被严格保密的,但这种保密是官方保密,各种渠道的消息一直在流传,有理由认为来访当日发布后的股价下跌是契合部分市场投资者对政治变化的不确定心理;
2. 当在随后两个交易日,股价小幅回升并保持稳定,直至周末
3. 在周末,金正恩访华信息被官媒公布,随后茅台也正式陷入"天价"争议,成为特殊的政治活动注脚.
 - 补充: 天价茅台指金正恩访华期间,习近平以茅台招待,随后网络有部分人士指出当日茅台约28万元一瓶.

4.总结

茅台舆情分析的缘起,从事件而言,是金正恩访华和年度报告的发布;从数据源而言,是奇异值的出现.而与之对应的落点是股价的变化情况,但事件舆情的发酵过程是不可知,茅台集团从未承认过发布时机的选择和金正恩访华的关系,因此在没有内幕消息的背景下,只有大胆假设,小心求证一条路可走.市场变化也不止针对茅台的活动,除当日外,随后交易日的变化更多是政治因素,茅台股价是反映投资者对中国政治控制力的信心.