

□\$中国恒大(03333)\$□ □\$恒大汽车(00708)\$□ □#消费股#□
□\$海天味业(SH603288)\$□ 洽洽食品002557 中自科技688737

1.【恒大宣布自救三大战略！许家印：10年内不买地 转型新能源汽车！】10月22日，许家印在恒大集团复工复产专题会上透露，恒大没有预售过的楼栋或项目今后要全部改为现楼销售。会上，许家印宣布了恒大化解风险自救的三大战略决定：一是坚定不移、全力以赴实现复工复产保交楼；二是全面实施现楼销售、大幅压降房地产开发建设规模；三是10年内实现由房地产业向新能源汽车产业的转型。

作为旁观者都知道，这是安慰剂，没有实质性作用；但是对于持有恒大理财的债权人（个人）来说，给点希望和心理慰藉，这很重要，残酷的现实需要慢慢接受，对于稳定很重要。就像牛转熊的第一阶段，还要有反弹、还要继续推“利好”！

面子的问题能维护

就维护，维护不住的时候再撕“遮羞布”！在

《恒大是面子，消费才是里子（一）》

里，结论是房子要软着陆不要硬着陆；在

《恒大是面子，消费才是里子（二）》里，结论是恒大们的理财和P 2

P没有本质区别。今天展开一下：

P 2 P承接了四万亿后，银行信托放贷出去的大量不良债务，一定程度上帮忙化解了银行的不良，参与“金融创新”的人买了单，也是为国接盘了。

目前出现危机的房企都是“民字号”，“国字号”招保万金（包括2015年前负债率超过200%的绿地）在前几年就很听话，把负债率控制得比较好，拿地比较保守，万科更是最早喊出“活下去”。难道许老板不知道自己做的事情，这么大的盘子，操盘手绝对顶级水平了，上城楼和博士“金融创新”的作用一样--给背书。最后的作用就是土地有房企（民字头）拿、新房有人买、房企债务有人分担（化解银行的压力）

二者本质都一样：化解金融风险。后者还能帮助软着陆，面子维持着，房价撑一撑，核心强撑，外围逐步瓦解，层层有人接盘，来个慢熊走势，每一个个体的压力都轻点。

买它们理财的人贪高收益，贪婪不值得同情！同时，和郭嘉对赌大而不能倒，投机不值得同情！有少部分被忽悠的，无知不值得同情！如果贪婪、投机和无知是长期稳定获利的条件，对于勤劳勇敢智慧的人岂不是太不公平了。

2.洽洽食品涨价、部分蔬菜价格短期翻倍、生猪价格持续反弹

在《。。。（二）》和

《怎么回事，百事可乐又要涨价了？》

提到“消费、必选消费”和“大型消费公司产品提价。。。 ，都是消费股逻辑体现的信号”

对于什么是必选消费可以百度。大型消费公司：细分领域市占率30%以上，或CR5超过50%的龙头公司。

海天味业是第一个提价的、洽洽食品肯定不是最后一个提价的。

《新股分析之良品铺子（603719）--横向对比三只松鼠、洽洽食品》

周期政策压制已现，消费股也在逐步兑现；前者要始终牢记我们是社会主义国家，“打击投机倒把、囤积居奇”是有法可依的，K12尸骨未寒，扯远点解放初，我们全国需求放大多少倍，还不是把价格控的死死的（这种立场下，看煤炭期货贴水就合理了，我国煤炭也不缺煤炭储量）；后者才是出路和鼓励的方向，只有终端消费提价顺畅，才能化解上游涨价、中游躺平的滞胀风险。

友情提醒：天凉了，年货可以提前备制，尤其是猪肉（对于吃腌制食品的）；这一轮“投机猪”多，前面杀价格时，“投机猪”的去化也较快，猪肉价格波动加大也是必然（跌得多，反弹也会猛）。

3.电荒来自于能源革命（碳中和是人为扰动）

从原始的刀耕火种到石油天然气时代，每次科技革命都伴随着能源革命，能源利用的能力是文明级别的体现；文明的级别越高对于能源利用等级就越高、能源的消耗也越大。

风能、太阳能本质都是太阳辐射热转化利用，而太阳能本质是核聚变反应（核能），传统能源都是化学能；新旧能源切换过程中，传统能源不光要维持现有社会运转，还要用来升级新能源基础设施建设（现在生产的锂电池、光伏材料、风电设备大部分能源还是来自传统能源）。

4.中自科技破发

中自破发除了业绩变脸、经营模式硬伤之外，最大的外因是发行速度和定价机制

后面新股破发将越来越多，新股发行的速度早已赶英超美，准注册制 > 注册制 = 超级注册制。发行速度过快，供给量大引起了质变--估值水平的下滑；长远看是好事：市场越来越有效。短期看，A股逢新必打的铁律也要改一改了（过去就有破发的时代，那时更多是定价因素），以后打新要提前做功课了！

二级市场投资、打新可以关注本人：不敢和股神们比每年翻几倍的傲人战绩，避坑技能有一套！

股市有风险 投资需谨慎