

今日券商多股涨停，后市走势如何

券商如何走，完全取决于后续增量资金的持续性。

今年7月第一周的融资增量达到500亿元，已经能排在历史第26位，而前30名中有27次发生在2014-2015年的杠杆牛市中，也就是说今年7月第一周的融资增量，排到了近5年来的第二名，仅次于2019年3月第二周的587.54亿元。

这500亿的新增杠杆资金，有8%，大概40亿元进了非银金融板块，其中中国平安、中信证券、东方财富和光大证券，占据了融资净增额度榜的前四名，高于贵州茅台和牧原股份。

但再看股价，茅台和牧原是典型的成长股走势，而非银金融则呈现明显的周期波动性。也就是说券商和保险这一次的上涨，完全是增量融资催生的，而非基本面推动机构抱团所致。

所以后续融资的持续性，决定了券商走势的持续性。一旦增量资金不足，券商很快就要套人，因为里面的散户和投机客太多，都是短线交易为主，筹码稳定性很差。

我估计周一券商就会出现分化，下周券商的行情将告一段落。

股票后市如何

以A股沪指为例，回答如下：

1、要预测后市如何，必须先知道目前所处状态。A股目前时空不够平衡，阴阳略显失调。

笔者2020年4月4日曾预测2020年11月底前后3800点(上下5%误差)转折向下，虽然2020年12月2日沪指见3465点下跌，但空间不够，时空不平衡，阴阳失调。这种情况如果在及少数衰败末端出现，属于正常情况，算作弱平衡，就像每年2月份会少一两天一样。12月2日，沪指高点3465点，距2020年4月4日预测的3800点(上下5%偏差)的平衡点有近10%差距。

2、后市如何运行：

既然时空不平衡，阴阳失调，市场就要自适应性达到平衡，让时间和空间、阴和阳达到平衡或接近平衡。如何自适应达到平衡？从12月中旬开始，市场的向上运行，会用3月左右的时间来适应性满足时空平衡，阴阳协调，到2021年一季度内(大概率

2月中前后2周误差)，上升到3800点(上下150点误差)左右，之后转折向下，直至2022年二季度(期间当然有弱反弹)到达3000点(上下150点误差)，之后开启新的历史性的罕见大牛市！！！！

3、如此定时定点预测推演股市，非常伤脑伤神和考究水平，成功率也很难把握，孕育的风险很大，如有失误请大肚海含。以上分析推演虽有贻笑大方，全当抛砖引玉。"岂能尽如人意，但愿无愧我心！"

2点特别声明：

1、以上预测推演不构成任何投资指导和建议，仅是相互交流，据此投资风险自负！

2、原创不易，读到就是缘分，禁止任何形式地传播，违者自负法律责任。

巴西6年来最强寒潮如何影响咖啡价格走势

巴西：全球第一咖啡生产国

在投资界有这样一句话，主要是说“巴西咖啡产量与购买星巴克股票”之间的关系，大意是：巴西如果下雨过多，就会导致巴西咖啡产量的增加，巴西产量的增加会导致国际咖啡价格的下降，而星巴克的成本因此就会降低，利润随之提升，这个时候就可以提前购买星巴克的股票了，保证能赚钱。

虽然是一句玩笑话，但反应出的内在逻辑是对的。巴西是全球第一大咖啡产国、第二大罗布斯塔咖啡生产国（第一为越南），目前巴西咖啡每年的产量占世界咖啡总产量35%左右，巅峰时期占比可达到80%以上。可以说，巴西咖啡每年产量浮动对于国际咖啡市场的价格是非常大的。

寒潮影响的是供求关系

以1975年巴西“巴拉那”地区寒潮引发的霜冻举例。

1975年7月17日和18日，巴西咖啡重要产区-巴拉那，大雪连下了两天，是20世纪最严重的一次霜冻天气，几乎摧毁了巴拉那地区所有的咖啡种植园，对圣保罗和其他地区也造成了一些影响。

巴西以往遭受到的霜冻最多破坏的是咖啡树的叶子和花朵，只影响第二年的产量，而这一次的霜冻却能让树液变黑，然后整棵树逐渐死去。即便是巴西当年在继续种

植新的咖啡树，最快也要3年才可以商业收成。

这场霜冻，造成了15亿株咖啡树死亡，约占巴西咖啡树总量的55%。当时国际咖啡市场需求量很大，连年供不应求，全靠巴西以往以及当年的产量进行平衡。这次的霜冻，直接造成了未来4年左右咖啡都将面临供货紧张的局面。

果不其然，巴西霜冻灾害刚过，国际咖啡期货市场大涨，所有咖啡生产国都预期咖啡豆价会暴增，因此都很“默契”的延缓了售卖和出口，等待未来的高价。即便是巴西，当年还有库存约2500万袋，也迟迟不肯投入市场。

供求关系的失衡，破坏的是社会稳定

1975年的寒潮，最终结果引发了各种社会问题，简单举一些例子：

1.1975年7月巴西霜冻过去2周之后，市场所有咖啡熟豆的价格每磅上涨了至少20美分。

2.1976年，咖啡生豆的价格已经突破每磅1美元，不到1年已经翻了一倍，价格仍继续上升。

3.1977年，咖啡零售价格超过了每磅3元，以美国为主的一些咖啡消费大国爆发了大规模的“抵制咖啡运动”，很多咖啡商都在咖啡粉里面加入了咖啡替代品——“菊苣”。

4.1977年，在美国咖啡变成了“黄金”，引发了全球发生的多起咖啡偷窃事件。

旧金山一辆装有价值5元美元的咖啡大卡车不翼而飞；迈阿密逮捕了偷窃了17吨咖啡生豆的歹毒；纽约大街发生了咖啡抢劫案，所抢咖啡豆价值超过100万美元；

5.各大咖啡厂商，尤其是速溶咖啡厂商，将咖啡粉磨得更细，萃取的物质更多，咖啡味道更苦；

6.宝洁公司采用454g标准的咖啡罐包装，实际只装了370g咖啡粉，宣称“用等量的咖啡可以冲泡出和普通咖啡同样浓度的咖啡”。

7.乌干达独裁者阿明在此次咖啡价格大涨中，赚足了钱，最终发动政变，取得政权。他统治乌干达的8年期间，30多万乌干达亚裔居民和商贾被残忍杀害。

此后3年，一方面巴西着手重新栽种部分咖啡，另一方面“国际咖啡协议”经过更

改，同意增加了其他咖啡产国出口的量，这才得到缓解。

咖啡在当时是非常重要的经济作物，咖啡的减产在拉美以非洲甚至可以导致一个政府的下台，咖啡每年的价格也是直接决定这些地区的稳定性。

自此之后，国际咖啡协会以及美国为首的咖啡消费大国也针对“因天灾人祸而减产”做出了重大调整，比如修改“国际咖啡协会”，重新调整咖啡生产国的出口配额制度，通过咖啡期货市场的库存量来保证供求的平衡等等。

总结

巴西作为全球最大的咖啡生产国和供应国，每年产量的增幅对国际咖啡市场都有着非常大的影响。而此次，巴西6年以来的“最强寒潮”势必会影响巴西当年咖啡的收成量，但也不必紧张。

为了预防咖啡产量对于经济以及社会的稳定性，位于纽约的“阿拉变卡期货市场”以及伦敦的“罗布斯塔期货市场”每年都会有足够的库存来预防某些咖啡产国“因自然灾害等因素导致减产”的情况，即使巴西因为减产而等待高价，延缓售卖和出口，两大咖啡期货市场也会根据自己的库存以及从其他咖啡产国“调拨”的方式解决的。

铁矿石股票，未来走势如何

看股票走势如何，关键还得看市场行情的状况。从铁矿石现货市场来看，十月现货市场偏弱震荡，月中下旬阶段，唐山、邯郸地区再出临时性限产政策，加之运费上涨运输受阻等影响，钢厂对原料采购需求下降，矿山让利出货为主，但整体交投活跃度偏低，钢企库存均维持低位。本月港口现货价格震荡下行，黑色系期货走势偏弱，加之唐山地区环保限产加严，同时秋冬季环保限产的不确定性，使得矿市成交不佳，港口库存积累明显。

产量方面，9月我国铁矿石原矿累计产量7737.1万吨，较去年同期的6692.7万吨，增加1044.4万吨，年同比涨幅15.61%。根据国家统计局数据显示，今年9月国内铁矿石产量同比去年持续回升，虽然本月环保限产力度较严，矿山开工率略受影响，但成材市场依旧处于销售旺季，矿商心态尚可，其产量同比去年同期持续增加。港口库存方面，截止到10月底，我国港口库存在12836万吨，比9月底的12034万吨增加802万吨，涨幅6.66%。十月港口到岸量有所减少，但国内铁矿石价格走势不佳，钢厂采购积极性不高，港口地区成交情况略显一般，疏港量下降，导致本月港口库存积累明显。随着采暖季到来，高炉限产，后市铁矿石需求量或仍受牵制，加之第四季度国外矿山发运量增多，预计11月港口库存仍有升高趋势。钢厂库存方面

，10月国内钢厂铁矿石库存较之前相比窄幅调整。本月中旬阶段，河北地区再出临时性限产政策，钢厂方面车辆禁止出入厂区，且烧结、竖炉停产，钢厂采购需求骤减，市场交投冷清，钢厂库存量维持低位。月末阶段，随着各地限产禁令解除，钢厂需求较之前有所增加，市场整体成交量尚可。东北地区钢企存补库需求，但因运输受阻限制，钢厂补货难度增加，预计下月国内钢厂库存将多维持按需采购状态。从11月份来看，随着采暖季到来，北方地区环保限产政策不断，钢厂对原料需求或进一步降低。进口矿方面来看，巴西、澳洲及北方六港的发货量均处于上升趋势，进口矿供应压力较之前增加。远期现货市场表现清淡，对后市预期偏空。综合来看，矿市利空面消息居多，预计11月份铁矿石行情或维持弱势震荡为主，进口矿指数震荡区间低点或在75-81美元/吨，高点或在82-88美元/吨之间。