

雪球访谈

新冠口服药提振旅游需求，上海机场能否迎来反转
？

2021年11月08日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



闫子衿



王淑芬儿公主殿下



先知三日富贵十年

访谈简介

近日，辉瑞披露其研发的新冠口服药Paxlovid临床试验结果，在出现症状早期服用，该药可降低新冠患者89%的住院或者死亡风险。

消息一出，市场上新冠疫苗、中和抗体、检测相关板块的股票应声下跌；旅游板块等应声大涨。周一，上海机场报收52,91元，涨幅7.91%。

上海机场能否迎来反转？旅游股的未来又该怎么看？本期我们邀请到@闫子衿@王淑芬儿公主殿下@先知三日富贵十年做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧~

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：上海机场(SH600009)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 咪宝儿:

对@[闫子衿](#) @[王淑芬儿公主殿下](#) 说: 您好, 就先问一个简单问题吧, 今天的大涨有啥直接原因?

[答] 闫子衿:

辉瑞宣布他研制了疫苗神药

[问] 九天应元感化天尊:

对 @[闫子衿](#), @[王淑芬儿公主殿下](#) 说: 从国外看, 机场股从来没有牛股, 是不是上海机场成为牛股的可能为0

[答] 闫子衿:

你看看疫情之前的上海机场牛不牛

[问] 用户1801323579:

对 @[闫子衿](#), @[王淑芬儿公主殿下](#), @[先知三日富贵十年](#) 说: 上海机场能看多远, 没买够, 还有机会吗

[答] 先知三日富贵十年:

我目前看三年, 具体价格今年60元, 2022年90元, 2023年120元! 我的文章里都有提及! 至于没买够, 机会肯定有的! 上海机场肯定是波段上行, 中间调整也在所难免!

[问] 用户1801323579:

对 @[闫子衿](#), @[王淑芬儿公主殿下](#), @[先知三日富贵十年](#) 说: 上海机场能看多远, 没买够, 还有机会吗

[答] 先知三日富贵十年:

//@先知三日富贵十年:我目前看三年，具体价格今年60元，2022年90元，2023年120元！我的文章里都有提及！至于没买够，机会肯定有的！上海机场肯定是波段上行，中间调整也在所难免！

[问] 股市创造更好的生活：

对@闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 说：新冠口服药Paxlovid临床试验结果，在出现症状早期服用，该药可降低新冠患者89%的住院或者死亡风险。我们假设上述数据是真实，可是还有11%的风险，这种风险能否让我们接受，不能接受的话，出境和入境人员依然需要隔离21天，这些人员在隔离的预期下，对购买免税商品的欲望能否恢复疫情之前的水平。谢谢。

[答] 闫子衿：

不用这种逻辑考虑问题，国门打开，上机腾飞，就这么简单。投资是投预期，所以，国门打开再下手，已经太晚了

[问] 大人物lai：

对@闫子衿，@王淑芬儿公主殿下 说：一年内能不能到200

[答] 闫子衿：

我用现金流折现算过上机的内在价值，2000亿是靠谱的

[问] 思而学投资：

对@闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 @先知三日富贵十年 说：对当前的股价是反转还是反弹，如何判断？谢谢

[答] 先知三日富贵十年：

个人认为是反转，宏观来看疫情两年了现在是转折点，图形看波段上行成交量也有了，主力资金应该逐步进入了！

[问] 云飞扬y:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下 说: 国门不开, 何来反转?

[答] 闫子衿:

投资是投预期, 国门打开, 黄花菜都凉了

[问] wwwsos6666:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 辉瑞CEO说他预测疫情一年内可以有效控制, 那么是不是推测明年三季度开启疫情逆转吗?

[答] 闫子衿:

这些听听就好, 捕风捉影的事, 不靠谱的。投上机, 抓住核心逻辑即可

[问] 思而学投资:

对 @闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 @先知三日富贵十年 说: 对新签订的免税协议, 封顶了上限如何看? 估值影响有哪些, 特别是增长方面的降低, 谢谢

[答] 先知三日富贵十年:

免税协议是合理的! 当初我们分析免税协议的时候说过, 假设没有这个协议, 日上免税店根本付不起保底协议的资金, 那么结果就是日上免税店破产协议撕毁! 所以重新签协议其实是双赢! 疫情2025年前结束, 其实算算能拿封顶也不错, 给中免让利也为2026打下了基础! 我常说的, 疫情结束, 流量恢复, 上海机场还是那个谈判桌上能掀桌子的主儿!

[问] 用户1801323579:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 上海机场能看多远, 没买够, 还有机会吗

[答] 闫子衿:

我疫情后买上机, 是看到了10年之后的。当时我计算了内在价值, 结果约2450亿。就

算用10年时间恢复到内在价值，年化复利11%，也不算很差了。这当然是最悲观预期。乐观一点，内在价值逐年上升，价值回归之路也很可能早很多年，那么收益率将提高很多很多 我认为能满足我的欲望，就买了

[问] 云飞扬y:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下 说: 国门不开, 何来反转?

[答] 先知三日富贵十年:

国门打开, 反转就结束了, 哈哈!

[问] 思而学投资:

对 @闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 @先知三日富贵十年 说: 对新签订的免税协议, 封顶了上限如何看? 估值影响有哪些, 特别是增长方面的降低, 谢谢

[答] 闫子衿:

这五年里, 虽然“保底变封顶”很扎眼, 但是这份合同本质上的意思只是取消了保底而已。因为明眼人都明白, 这几年的封顶条款几乎就是摆设。五年后, 封顶会不会改回保底, 我倒觉得就算上海机场之前的绝对强势地位不保, 合同就这样了, 那也太好了。只要我的国际流量是在稳步增长的, 即便是这样的变现方式, 我也足够满意了。往深了想, 真正能确定后续合同怎么签的, 既不是上海机场, 也不是中免, 而是国家意志。上海机场的生意是双特权护航的产物, 那上海机场的利益就是两个权力主体间的博弈, 即上海市和中央。换句话说, 这是上海机场的免税大蛋糕如何在中央和地方之间分配的问题, 是权力高层要考虑的问题了

[问] 思而学投资:

对 @闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 @先知三日富贵十年 说: 对当前的股价是反转还是反弹, 如何判断? 谢谢

[答] 闫子衿:

我不用劳神操心这个问题, 之前已经买够了

[问] 思而学投资:

对@闫子衿 @王淑芬儿公主殿下 @先知三日富贵十年 说: 对当前的股价是反转还是反弹, 如何判断? 谢谢

[答] 闫子衿:

看疫情是否反复了, 国际疫情要是恶化了, 国门打开遥遥无期, 那就是反弹

[问] 九天应元感化天尊:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下 说: 从国外看, 机场股从来没有牛股, 是不是上海机场成为牛股的可能为0

[答] 闫子衿:

回复@九天应元感化天尊: 就是生意模式太好, 才决定了他是牛股。他的模式唯一的缺点是边际成本太高, 增长不会很快//@九天应元感化天尊:回复@闫子衿:生意模式注定不会是牛股

[问] 沮水愚人:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 疫情受损股现在是中期建仓节点嘛?

[答] 闫子衿:

我不知道你的安全边际是多少。安全边际够了买就是。我理解的安全边际实际上是预期收益率, 能满足你, 就具有安全边际

[问] 沮水愚人:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 疫情受损股现在是中期建仓节点嘛?

[答] 先知三日富贵十年:

估值较低的疫情受损股是可以建仓的! 但经不起震荡不一定能赚钱! 上海机场从36涨

到53了，接近50%涨幅！前段时间涨到54多，然后也会打下49，这类股票随着疫情变化涨跌，但长期来看是震荡上行！

[问] 用户1801323579:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 中免 和 上机, 谁更优, 谁更价值大

[答] 先知三日富贵十年:

//@先知三日富贵十年:2019年中免和上机市值是相同的！海南免税和市内免税店无疑是利好中免的，所以才会有后来中免的疯狂！上机的大幅度下跌完全是疫情下的产物，本质还是优质资产！疫情结束后，上机会价值回归，中免也会趋于稳定！两个都优都价值大！但是从目前价位和年化收益率来看，上机赢面更大！

[问] 用户1801323579:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 中免 和 上机, 谁更优, 谁更价值大

[答] 闫子衿:

从我个人角度，我更喜欢上海机场。中免本质上还是个开商店的，还得操心。而上机是收房租的，有流量，啥也不用做钱就来了。而且中免未来中国免税业的格局不是那么好把握的。

[问] 用户1801323579:

对 @闫子衿, @王淑芬儿公主殿下, @先知三日富贵十年 说: 上海机场能看多远, 没买够, 还有机会吗

[答] 闫子衿:

回复@小胖滚雪球: 也得考虑机会成本不是//@小胖滚雪球:回复@闫子衿:你算没在价值是折现到今年的啊，十年后的内在价值是“折现”到十年后的。中间还有你的预期收益如果是6%。那你的收益就是17%

[问] 投基说一：

对 @闫子衿，@王淑芬儿公主殿下，@先知三日富贵十年 说：即使上机恢复到疫情前的水平，话语权没了，业绩的想象空间也基本没了。超跌反弹就好

[答] 先知三日富贵十年：

流量恢复，话语权自然就有了！

[问] 投基说一：

对 @闫子衿，@王淑芬儿公主殿下，@先知三日富贵十年 说：即使上机恢复到疫情前的水平，话语权没了，业绩的想象空间也基本没了。超跌反弹就好

[答] 闫子衿：

没啥好说的，你这观点我不同意

[问] widness：

对 @闫子衿，@王淑芬儿公主殿下，@先知三日富贵十年 说：这个特效药真的是疫情的转折点么？打个问号

[答] 闫子衿：

我也会打个问号，参考漂亮过2009年甲流大爆发，疫苗早就出来了，可他的防疫堪称灾难

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里