

每经记者：曾子建 每经编辑：叶峰

投基Z世代，Z哥最实在。

今天下午，大盘突然跳水，沪指从上涨近30点，突然变成下跌48点，一来一回就是78点，令市场惊出一身冷汗，一天之内经历了牛熊的转换。

究竟大盘为何急转直下，消息面出现怎样的变化，截至Z哥发稿前，还没有找到原因。

不过，今天盘面热点发生的切换，还是非常明显的。前期热点ChatGPT预冷，低估值板块重新回暖，这一现象值得引起高度关注。

今天市场最值得关注的，无疑是电信运营商三巨头突然崛起。

其中，中国电信早盘封死涨停，下午随着大盘的跳水，也遭遇炸板，不过并不影响中国电信创出本轮行情以来的新高。



从去年底以来，很多公募基金开始加大了对三大运营商的关注力度，不少基金开始配置三巨头。

今年2月初，招商基金知名基金经理朱红裕曾经发表观点指出，有一些行业之前是属于定价不正常的，但定价不正常也需要站在一个产业的生命周期去理解。

比方说运营商，这是一个发生了根本性变化的大行业，运营商在两三年之前是非常糟糕的一个行业，持续不断的社会责任导致了持续不断的资本开支，然后国家鼓励运营商互相内卷，压低流量成本和流量价格，为很多的互联网企业做嫁衣。

但在过去的两三年，这种定位发生了彻底的改变，资本开支的效率越来越高，强度降低，资费定价不像以前那么内卷，可以看到这些企业创造自由现金流的能力及分

红的能力得到了大幅提升。

所以，如果（把这个行业）放在产业生命周期里去理解，这个行业发生了非常大的根本性转折。

今天下午大盘跳水之后，上午的热点，很多都出现跳水，只剩下了两个板块还继续飘红。

一个是“云游戏”板块，其中汤姆猫、凯撒文化、国脉文化、三七互娱等表现强势

。



消息面上，Roblox发布最新数据显示，其平台玩家2022年总游戏时长达到500亿小时，比上一年增长19%。与2022年相比，其每日活跃用户总数增长了23%，达到5600万，Roblox公司还表示1月份其日活跃用户数量达到6500万，通过出售该平台的内部货币获得了29亿美元的收入。2月15日，Roblox还发布了2022年第四季度及全年财报。在第四季度，Roblox游戏内购买虚拟货币“Robux”产生的预订量为8.994亿美元，同比增长17%，按固定汇率计算同比增长21%，好于市场预期的8.81亿美元。整个2022年，Roblox营收为22亿美元，同比增长16%。归属于普通股股东的净亏损为9.244亿美元，而2021年净亏损为4.917亿美元。

此外，医药电商板块也是今日少有的热点板块。