



## 三季报揭盅,“十四五”规划出炉 年末行情,如何布局?

2020年,你赚到钱了吗?

近期A股市场宽幅震荡,过山车行情时有发生,上证指数在3300点处徘徊,是否还是“牛市”,让不少投资者心存疑虑。未来投资热点是什么?市场风格切换该如何把握?

投资股票很大程度上是购买“预期”,一般情况下,股价会按照当期效益与“预期”目标是否一致表现出涨跌。而投资者一般评估的依据大都是以年报季报来衡量。季报主要是对上市公司的会计数据及财务指标、报告期末股东总数及前十名流通股股东持股数、营收及利润等方面信息披露。按经验来讲,上市公司三季报对一年的业绩有承上启下的作用,对于把握市场节奏,布局年

底行情有重要意义。

随着2020年上市公司三季报收官,作为稳健型的“国家队”、QFII和明星私募基金等三季度建仓路径也逐渐清晰,也成为不少投资者择股的方向。

此外,近日《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》(下称《建议》)公布,对金融领域发展也做出若干部署,全文共16次提及“金融”,17次提及“投资”。《建议》再次强调,“全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制,提高直接融资比重”,坚持把发展经济着力点放在实体经济上,坚定不移建设制造强国、质量强国、网络强国、数字

中国,推进产业基础高级化、产业链现代化,提高经济质量效益和核心竞争力。

在业内人士看来,上述相关内容的指引不仅厘清了科技、消费领域等相关产业链的发展方向,映射到资本市场上,也是为A股相关板块带来了重要的投资机遇,多条细分领域值得积极布局。

年末行情,如何布局?借用一券商资管的话:“或许每一次过早下结论都可能被打脸,这就好比预测市场就像求解一道无解题,搞再多的参数和假设,都无助于提升结论的准确性。所以,不妨走出所谓高低估值风格切换的纠结,均衡布局业绩具有确定性增长的行业。”