

翘盼 2021 年线 3 连阳



对话

好股票是“灰姑娘” 而不是大家眼中的“公主”

●英大证券首席经济学家李大霄

新快报记者:您觉得 2021 年的 A 股行情将如何演绎?

李大霄:2021 年预计将是温柔牛市,两极分化将更加明显,退市公司将会大量出现,要注意“黑五类”风险。2021 年注册制将从科创板到创业板再到主板全面推进。大小非减持将会风起云涌,我们一定不可忽视这股力量,这股力量将会使高估公司迅速回归其价值。顺周期的行业将会崛起,价值股将会超越成长股,低估蓝筹推动市场重心上行,资源将进一步向好股票集中。此外,居民储蓄存款将会通过公募大量入市,人民币趋强,外资将大量流入。

新快报记者:什么是好公司?

李大霄:对股东、对员工、对客户、对社区、对环境有正面作用的才是好公司。

新快报记者:好公司是不是就是好股票?好股票是看公司的市盈率,还是看基金是否抱团?像贵州茅台,已近 2000 元/股了,还是好股票吗?

李大霄:好股票应该是“灰姑娘”,而不是大家眼中的“公主”。买好股票就是要赚上市公司的钱,而不是赚隔壁股民的钱。为缩小寻找范围,可以在上证 50 或沪深 300 寻找好股票。

2021 年上市公司 基本面数据有望改善

●奶酪基金创始人、基金经理庄宏东

新快报记者:您对 2021 年的 A 股行情有什么看法?

庄宏东:明年的投资机会将分三条主线布局:1)国内经济内循环下景气度确定行业的投资机会,如家电、白酒、医药、安防;2)低估值低预期板块在经济逐季复苏下带来的估值修复机会,如保险、银行、地产;3)短期低贝塔、长期确定性强的行业,如殡葬、燃气。

新快报记者:您对于投资者有什么建议?

庄宏东:对明年市场维持谨慎乐观的态度。根据中国银行预测,2020 年全年我国 GDP 增长或为 2.1%左右,但 2021 年 GDP 增速有望反弹至 7.5%左右。在经济复苏的大背景下,家电、保险等行业的经营环境持续好转,叠加 2020 年低基数,预计 2021 年上半年上市公司基本面数据有望进一步改善。

从短期来看,近一年市场大部分热门板块已创下估值新高,出现明显的泡沫,需要时间消化。接下来,春运期间大量人口流动是否会带来的疫情爆发风险,在不必过于恐慌的同时,也需要保留谨慎态度。建议投资者密切跟踪,用配置的思维对抗市场不可预测性,精选个股形成攻守兼备的投资组合,做好投资研究及风险控制工作,剩下的只需要耐心等待。

兴业银行广州管理部 助力广州旧改业务谱写新篇章

近日,兴业银行广州管理部成功为保利置业东教村旧改项目完成首笔贷款资金投放。该项目涉及居民较多,是荔湾区近年来大规模推进城市更新业务的重点项目,此次旧改贷资金投放落地为广州旧改的“老项目+新融资”新模式实现了开门红。截至目前,该行落地的旧改项目覆盖了广州市天河区、黄埔区、增城区、荔湾区、南沙区等近一半行政区域,获得了地产客户、政府以及当地村集体的高度认可。

4 30 年来逾百家上市公司完成退市

据同花顺数据,30 年来,截至 2020 年 12 月 27 日,A 股有 146 家上市公司完成退市。退市原因包括吸收合并、私有化、转板上市和亏损等。从 2001 年 4 月,A 股出现了第一家真正意义上的退市股 PT 水仙到 2020 年,20 年时间,A 股真正退市的上市公司数量不足 100 家(剔

除因私有化、吸收合并、证券置换),甚至在 2008 年到 2012 年,A 股创下了连续五年 0 退市的纪录。

2016 年,博元投资因重大信息披露违法,被依法依规终止上市,成为资本市场第一家因重大违法被终止上市的公司。2018 年 11 月,深交所启动对

长生生物重大违法强制退市机制。有数据显示,因欺诈、亏损或其他不符合留在市上之因素的退市公司占比达五成,这些都是投资者的退市之痛。而随着 2020 年注册制的实施,A 股市场的退市股数量也有所增加,市场将更加趋于成熟和规范。

5 北向资金历史净买额超万亿元

从 2003 年 QFII 首单指令发出到 2020 年取消 QFII/RQFII 投资限额,从 2014 年港股通试点到 2019 年沪伦通开闸,资本市场开放的步伐越来越快。与此同时,证券公司、基金管理公司、期货公司外资持股比例上限从过去的 33.3%持续提升至 51%,至 2020 年 4 月 1 日,证券公司、基金管理公司、期货公司外资股比限制已全

部取消,资本市场开放的大门越来越大。

2014 年 1 月,境外机构个人持有境内股票为 3329.99 亿元,截至 2020 年 9 月末已增至 2.75 万亿元,外资持有我国 A 股流通股市值比重上升至 4.69%。据东方财富数据,截至 2020 年 12 月 27 日,沪股通历史净买额 6160.98 亿元,深股通历史净买额

5727.29 亿元,北向资金历史净买额 11888.27 亿元。

目前,已有 1 家外资全资期货公司、8 家外资控股证券公司和 1 家外资全资基金管理公司获批。此外,2020 年 12 月 25 日,证监会新闻发言人高莉表示,下一步证监会将多措并举扩大期货市场双向对外开放。

6 2021 年消费和科技仍是主线

随着疫情的逐步缓解,我国经济持续复苏,国内外环境有望进一步向好,为 2021 年市场行情的持续发展提供了稳定基础。

展望 2021 年,多数券商提到了“十四五”规划带来的历史性机遇。广发证券指出,“十四五”产业趋势有三大主线,第一是安全与创新主线,倾向于补短板,重点是能源替代、软硬科技国产替代,重点受益领域如光伏。第二是双循环扩内需主

线,促新型消费与拓新基建投资是背后的增量发力点,重点受益领域如免税、医疗服务。第三是强国主线,倾向于锻长板,重点是制造强国,重点受益领域如新能源汽车产业链。

因此,2021 年行业板块的投资机会,消费和科技仍被各大券商视为中长期主线,而从今年下半年开始站上风口的周期板块依旧有配置价值。在 2020 年受疫情影响的行业,如旅游、

航空等板块也将随着经济复苏有所回暖。

此外,有媒体根据 2021 年券商策略报告,统计出被券商推荐个股数行业占比居前的主要有食品饮料、银行、农林牧渔、电子、计算机、建筑材料、医药生物和传媒等行业。十大“金”股包括五粮液、贵州茅台、迈瑞医疗、用友网络、宝信软件、完美世界、招商银行、福莱特、立讯精密和春秋航空。