

# A股市场有望迎来春季躁动

至于投资标的，市场人士看好消费股和成长股

羊城晚报记者 莫谨榕

1月4日，A股迎来2021年首个交易日，三大指数以全面飘红迎接新的一年。早盘，三大指数全面高开，开盘后在国防军工、电气设备、农林牧渔等板块的带动下节节攀升，创业板指数更是快速上扬，早盘最高涨近4%，上证指数临近午间收盘涨幅也接近1%，站上3500点。午后，三大指数延续强势行情，在中小创板块的带动下，三大指数持续飘红。截至收盘，上证指数收报3502.96点，自2018年1月以来首次站上3500点；深证成指收报14827.47点，涨幅2.47%；创业板指收报3078.11点，涨幅3.77%，深证成指、创业板指续创5年新高。时隔近两个月，沪深两市成交再次突破万亿元大关。

## A股开年开门红概率比较高

昨日A股交投活跃，沪深成交5233.68亿元，深市成交6410.14亿元，两市合计成交11643.82亿元，较前一交易日明显放量。盘面上，绝大多数板块收盘飘红。电气设备板块大幅上涨，板块收盘涨幅高达7.37%，农林牧渔和国防军工板块涨幅都超过6%，领涨大盘。有色金属板块收盘涨幅超过5%。房地产领跌，银行、纺织服装、非银金融等跌幅居前。题材概念方面，猪肉、养鸡、白酒、大豆、特斯拉等概念股领涨，眼科医疗、天津自贸区、芬太尼等概念股跌幅居前。

不少业内人士此前都曾预测，A股开年后有望迎来春季躁动。

## 历史上一季度赚钱效应明显

在开年首日A股大幅收涨后，市场认识对A股1月行情也趋向乐观。兴业证券分析师王德伦认为，新年伊始，宏观流动性较前期明显好转。从传统来看，1月、2月市场经济数据空窗期，“十四五”规划和各地召开“两会”等政策密集落地期，市场流动性和风险偏好阶段性较前期明显转好。国内经济基本面持续恢复、韧性十足，制造业投资、PMI、工业企业利润等高预期数据也支撑企业盈利继续回升。整体来看，多重利好的推

动行情。具体来看，开年的外部环境整体有利于A股，年初市场流动性往往较为宽松，且国内经济一季度基本面持续向好，多重因素都助推A股迎来“开门红”。东北证券分析师邓利军认为，此前中欧投资协定谈判宣布如期完成，有利于提振国内经济和股市风险偏好。从流动性来看，1月信贷高峰期开启，同时节前避险的资金有望回流股市，散户结算金以及沪深股通资金、新基金发行以及融资等资金均可能上行。从日历效应来看，各主要指数一般在节后的表现优于节前，中小创相对大盘指数表现更优，这显示开年市场风

险偏好可能上行。回看历史数据，羊城晚报记者统计了2011年至2021年十年间A股市场开年首日表现。数据显示，上证指数在11年间共取得7次开门红，收获开门红的概率超过60%，且在近4年，上证指数3次收获开门红，单日涨幅均在1%以上。而创业板指数取得开门红的概率则在50%左右，过去11年间一共有6年取得开门红。值得一提的是，近年来指数在开年首日的强势表现多次延续到1月末。在2013年和2018年，开年首日上证指数收盘上涨后，当月指数累积涨幅都超过5%。

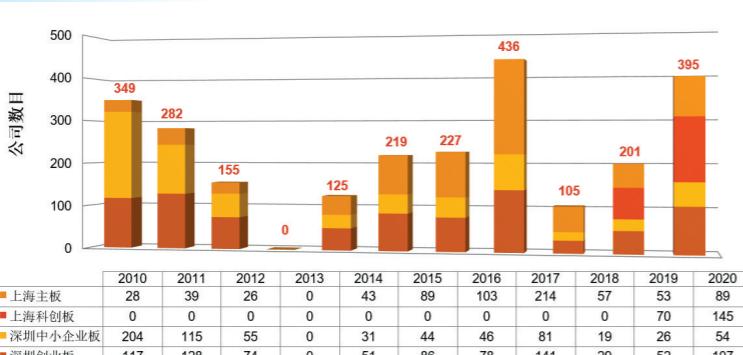
气向上的可选消费、受益于再通胀的部分周期行业龙头等。在板块布局上，粤开证券统计了2015-2019年间申万一级行业在元旦后一周及1月份的上涨概率和涨幅中位数，发现元旦后一周综合、电气设备、钢铁、机械、电子、传媒的上涨概率和涨幅中位数相对较高；纵观整个1月份，从历史来看，交运、军工、家电的上涨概率较高。配置方向上，均衡布局于顺周期、新能源、先进制造三条主线。

## A股IPO融资额创下2011年以来新高



羊城晚报记者 莫谨榕

1月4日，普华永道发布了2020年IPO市场的相关数据。数据显示，2020年，A股IPO保持强劲的势头，IPO数量和融资金额均比上一年同期大幅增长，2020年A股共有395只新股上市，融资总额为4719亿元，创下自2011年以来IPO融资额的新高，IPO数量和融资额同比分别增长97%和86%。



|         | 数目  | 融资金额(人民币亿元) | 平均融资金额(人民币亿元) |
|---------|-----|-------------|---------------|
| 上海主板    | 89  | 1228        | 14            |
| 上海科创板   | 145 | 2226        | 15            |
| 深圳中小企业板 | 54  | 372         | 7             |
| 深圳创业板   | 107 | 893         | 8             |
| 总数      | 395 | 4719        | 12            |

发行的IPO数量已经超过了审核制。2020年科创板IPO数量145宗，创业板IPO数量107宗，均超过了上海主板IPO的数量(89宗)。同时，落地实施1年半左右

的科创板发展迅速，融资额名列前茅，2020年科创板融资额高达2226亿元，在各板块中排名第一，而主板、创业板和中小板的融资额之和为2493亿元。IPO融

## 普华永道预计今年A股融资规模为4500亿-4800亿元

资额前十大个股中，科创板独占7家，科创板已经成为最受欢迎的A股上市板块。

普华永道中国市场主管合伙人梁伟坚表示：“由于中国国内经济迅速平稳复苏以及注册制改革的阶段性成功，A股上市活动不仅并未受疫情影响，反而呈现了积极活跃的态势。展望2021年，得益于‘双循环’新格局和中央‘十四五’规划进入新发展阶段的战略机遇，若干配套因素均利好资本市场以及聚焦全面实行注册制的推动，A股IPO将会继续保持良好发展势头，A股IPO融资额或将再创近10年新高，预计2021年A股多层次资本市场获得IPO企业数量将达430-490家，融资规模为4500亿-4800亿元之上。”

此外，2020年中国香港IPO市场表现仍然出色，在全球IPO融资总额中排名第二。2020年，香港有154宗新股上市，其中146宗来自主板，以零售消费品及服务和工业企业为主，较2019年减少了16%。融资金额方面，2020年香港市场总融资额为3977亿港元，同期增长25%，在新经济企业和中概股上市活跃的支持下，主板表现强劲，融资额达到3971亿港元，同期增长26%。普华永道预计，2021年将有170家企业到香港上市，全年融资总额介于4200亿至4600亿港元。香港IPO融资总额有望创下新高，重新夺回IPO总融资额全球冠军。

从细分行业来看，上海主板IPO以工业产品、零售、消费品及服务为主，科创板以信息科技及电讯和工业产品为主，深圳中小企业板和创业板则以工业产品为主。从个股来看，2020年IPO前十大个股融资额累计达1417亿元，占全年IPO融资总额的30%，中芯国际以532亿元的融资额独

占鳌头。

## 港股融资有望创新高

中概股方面，2020年，有31家中概股登陆美国资本市场，合计融资金额121亿美元，融资额已达到2019年的4倍。其中新能源汽车、金融科技、互联网服务等行业尤其受到美国投资者的青睐，单个上市募集资金都在10亿美元之上。

此外，2020年中国香港IPO市场表现仍然出色，在全球IPO融资总额中排名第二。2020年，香港有154宗新股上市，其中146宗来自主板，以零售消费品及服务和工业企业为主，较2019年减少了16%。融资金额方面，2020年香港市场总融资额为3977亿港元，同期增长25%，在新经济企业和中概股上市活跃的支持下，主板表现强劲，融资额达到3971亿港元，同期增长26%。普华永道预计，2021年将有170家企业到香港上市，全年融资总额介于4200亿至4600亿港元。香港IPO融资总额有望创下新高，重新夺回IPO总融资额全球冠军。

从细分行业来看，上海主板IPO以工业产品、零售、消费品及服务为主，科创板以信息科技及电讯和工业产品为主，深圳中小企业板和创业板则以工业产品为主。从个股来看，2020年IPO前十大个股融资额累计达1417亿元，占全年IPO融资总额的30%，中芯国际以532亿元的融资额独

## 白酒股上涨逻辑还在不在？

长期来看，高端酒还是最优赛道



羊城晚报讯 记者程行欢报道：2020年A股被称为白酒年，并不为过，两市19只白酒股总市值已逼近5万亿元，其中12只全年涨幅突破100%，5只涨幅超200%，上演了疯狂的行情。新年开市第一天，贵州茅台历史性地达到了2004.99元，成为第一只突破2000元的股票，总市值达2.51万亿元。白酒股也随之纷纷上扬，为新的一年行情开了个好头。到收盘时，已经有三只股票涨停，分别是老百姓、鬼酒和水井坊，涨幅超过5%的白酒股还有8只。不过收盘时，贵州茅台微跌0.05%。

在资本市场上长袖善舞的复兴实际控制人郭广昌，其复兴系直接和间接控股的公司已超过了100家，投资范围涉及生物制药、房地产、信息产业、商贸流通、金融、钢铁、证券、银行、汽车等多个领域。但复兴系对饮酒的兴趣也日益增加。除了2015年舍得集团混改时，复星就曾经参与竞标，最后败给天洋控股后，2017年复星与朝日签署协议，“饮下”青岛啤酒17.99%的股权，成为青岛啤酒第二大股东。2019年，复星还收购了食用菌企业如意情生物科技股份有限公司，该公司旗下则拥有葵花药业与梅酒品牌；如今复星系更有两张地方白酒品牌在手，未来不排除将增加食品饮料投资板块。

“白酒企业从2021年1月春节备货陆续开始，结合渠道反馈，当前大部分名酒品牌库存较低、价格稳定，渠道信心充足。”申万宏源在当日最新一份研报中指出，2021年是“十四五”开局之年，看好白酒尤其是在上半年表现，布局龙头和底部复苏品种当前已得到持续验证。长期来看，高端酒还是最优赛道，行业格局会发生大的变化，大众酒升级和整合是确定性趋势。

## 元旦后迎来首家调价酒企

泸州老窖上调旗下单品团购价

羊城晚报讯 1月4日，泸州老窖发布关于国窖1573经典装价格体系的通知。其中，52度国窖1573经典装团购价建议为1050元/瓶。目前，北京市场该产品的团购价在990元/瓶附近。

泸州老窖的通知显示，自1月4日起，52度国窖1573经典装团购价建议1050元/瓶，零售价建议维持1399元/瓶，38度国窖1573经典装团购价建议750元/瓶，零售价建议999元/瓶。

川财证券认为，在春节旺季来临之前，泸州老窖持续控货提价以优化库存、控制市场价格，老字号特曲和泸州老窖品牌价值将得到持续加强。

(钟正)

## 北京文化涉信披违规遭立案

羊城晚报讯 2021年首个交易日，北京文化(000802)开盘一字跌停，股价报5.28元。

导火索正是前一日晚间北京文化连发4份公告，其内容分别涉及公司因信披违规收到证监会调查通知书、公司及相关人员

收到北京证监局警示函、持股5%以上股东减持公司股份的内容。

据公告内容显示，北京文化于2020年12月31日收到中国证监会《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对北京文化立案调查。

## 诺安权益团队开启新征程

2020年A股市场在结构性行情中走出牛市行情，权益类基金赚钱效应突出。据悉，诺安基金权益团队于1月4日正式入驻今日头条，为广大基民沟通交流、了解基金投资知识提供了一个便捷通道。

站在新一年的起点，诺安基

金权益投资事业部总经理韩冬燕表示，诺安未来会在大科技和大消费赛道，呈现出更为精专的基金投资样貌。基于经济发展趋势和产业结构变迁方向，从消费、医药、现代服务业、TMT、新能源、新材料等经典领域，找到穿越周期的优质标的。(杨广)

## 中欧悦享生活1月4日发行

在居民资产配置需求提升、利率下行的大背景下，公募基金受到越来越多的投资者认可。中欧基金日前公告，拟由新锐基金经理郭睿掌舵的中欧悦享生活混合基金于1月4日正式发行。

中欧悦享生活投资组合中

股票投资比例为基金资产的60%-95%，投资于悦享生活主题相关证券不低于非现金基金资产的80%。关于“悦享生活”主题的界定，主要包括提供的产品或服务能够切实地提升民众生活品质的企业，这是一只专注于大消费领域的基金。(杨广)

## 景顺长城权益投资能力持续霸榜

海通证券发布数据显示，截至去年12月31日，在过去五年、三年、两年，景顺长城基金旗下权益类基金绝对收益率为145.61%、103.09%和157.79%，在全行业排名中分别位居1/97、5/110和10/126，在权益类大型基金公司中排名分别为1/12、2/12、2/12。

证券评论仅供参考 投资入市风险自担

## 科创板融资排名第一

据分析，注册制的实施加快了A股IPO的速度，通过注册制

的新年第一个交易日，就有多位投资健将携权益新品亮相：富国均衡优选拟由杨栋担任，具有超过10年从业经历；掘金A+H市场机遇的鹏华汇智优选开始发行，由梁浩与聂毅翔联袂执掌；中欧基金旗下新锐基金经理郭睿掌舵的中欧悦享生活混合基金于1月4日正式发行。

1月5日则有银华心佳两年持有混合基金上市，拟由长跑健将李晓星掌舵；随后发行的前海开源优质企业6个月持有期混合基金由该公司联席投资总监曲扬管理。中庚基金的价值品质一年持有期混合将于1月11日首发，中庚基金投资团队领军人物邱栋荣掌舵。此外，成长投资老将杜猛的上投摩根远见两年持有期混合、博时基金权益投资主题组投资总监吴渭管理的博时汇兴发

## 明星基金经理齐齐上阵

大战中抢占先机。权益类产品打头阵，则是基于对一季度或上半年市场行情的信心，提前做好相对应的投资布局。同时布局“固收+”则是为应对市场频繁震荡加强的稳健型配置需求。

“以往，岁末年初都是资本市场调仓换股、布局新一轮行情的重要时点，基金公司也会趁着跨年行情布局新年。2020年基金发行创出天量，站在这么高的起点上，基金公司压力不小，布局新年行情的积极性也更高。”上述产品部人士表示，银行渠道在阳历新年前后也会推出活动大力“吸金”，为全年工作夺得“好彩头”。这两年赚钱效应突出的主动权益基金和配置需求旺盛的“固收+”新品都是引流的重要产品。

多家基金公司在2021年策略报告中表示，对今年宏观经济

相对乐观，投资中要把握结构性行情。

易方达基金副总裁、研究部总经理冯波认为，2021年仍然存在结构性机会，但应该降低投资预期，回到正常的预期状态。虽然整体市场是高估，但应该能找到估值水平合理的公司，通过价值增长获得比较好的投资回报。

金鹰基金认为，今年一季度，大概率将出现春季躁动行情。有别于过去两年的春节阶段，流动性相对中性、利率易上难下，股市大概率将呈现结构分化行情。由于基数原因，多数行业盈利改善明显，选股需要仔细斟酌盈利与估值性价比，成长股躁动机会主要来自基本面改善趋势更明确、空间更大的品种，如新能源车、汽车零部件、计算机、面板、CXO、军工、工控、化工等。(全景)

## 近80只基金启动发行

基金公司对新年基金发行布下重兵，纷纷派出实力选手，其中既有绩优老将，也有新锐基金经理