

“喝酒”行情激荡 哪些核心资产还有上车机会 快看！大咖如何帮你抓住后市节奏

A股近期震荡行情依旧,但是白酒板块逆势上涨让投资者感到惊艳。作为持续看好的股市核心资产,白酒板块后市是否能继续冲高,还有哪些核心资产有望接力继续上涨?

11月15日晚,在中国证券报举办的“新华社快看周末直播间”,清和泉资本董事长刘青山和川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳,围绕“‘喝酒’行情再现,A股核心资产该如何挑选”展开精彩对话,并与投资者进行互动。

两位大咖认为,未来A股核心资产或集中在消费、科技(尤其是互联网)、医疗服务三个领域,核心资产的投资应该是长期的;2021年A股市场或仍保持显著的结构特征,新能源、高端制造、消费品、顺周期等领域值得掘金。

作为重要的核心资产,近期A股白酒板块出现一波强劲涨势。在刘青山看来,在消费行业里白酒的“护城河”具有确定性,尽管短期面临调整压力,但长期来看行业结构稳固,一些具备宽“护城河”的公司仍然很有潜力。对于白酒板块配置,陈雳认为

需要以结构性视角来看待:“一部分白酒属于日常消费品,其相关公司的估值和投资价值可以参照公司每年的营收、净利润等相关指标去做估算;另一部分白酒尤其是高端白酒,具有收藏属性,对这类公司的估值就不能按照纯消费品估值去对比。”

哪些板块有望接力上涨

一部分白酒属于日常消费品,其相关公司的估值和投资价值可以参照公司每年的营收、净利润等相关指标去做估算;另一部分白酒尤其是高端白酒,具有收藏属性,对这类公司的估值就不能按照纯消费品估值去对比。

可关注机电产品,尤其小家电 抗疫物资产品

面临长期复苏的动能
其中消费领域非常看好化妆品赛道

钢铁、水泥、有色、建材等可重点持续关注

关注与新能源汽车相关的上游资源品



刘青山认为,核心资产应该具备赛道长、空间大、稳健、透明、充分竞争等几个要素。长期来看,未来A股核心资产或集中在消费、科技(尤其是互联网)、医疗服务三个领域。除此之外,高端制造领域中的新能源汽车、光伏等细分领域也值得关注。

在投资策略方面,刘青山指出,只要是优质的核心资产,短期无需担心买在高点。“从过往投资经验看,一定要选择好的公司,和优秀公司一起成长。建议普通投资者多看、多想、多选择,在长线考虑后再做出投资决策。”

陈雳同样认为,对于核心资产的投资应该是长期的。“对于公司的质地要做深入分析,结合产业的特征和公司自身的情况,看看企业是否仅仅是‘画饼’‘讲故事’,是否能够兑现利润要求等。”

陈雳补充指出,未来大宗商品也是一个重要的核心资产,在下一阶段投资者需要重点关注。就投资策略而言,未来配置要在重点行业中结构性地选取最优质的资产。

当前离2021年仅剩下一个半月时间。对于诸多投资者而言,明年A股市场将演绎出怎样的行情也是当前最为关注的话题之一。

刘青山对明年的A股市场保持谨慎乐观的态度:“保持谨慎是因为过去

两年都是牛市;保持乐观是因为流动性并没有出现大幅收缩,经济仍保持上升状态,结构性机会仍然存在。”

当前海外疫情再起,也对全球资本市场带来扰动。但在刘青山看来,影响明年市场的核心因素不会是疫情。“首先,从传播上看,疫情的传染性越来越弱;其次,市场对疫情的态度越来越理性、成熟;第三,疫苗指日可待。明年疫情对经济的影响是大幅边际减弱的。”

陈雳指出,今年A股结构性的特征非常明显,未来依然会如此,整体指数有时并不能体现一些优质行业、优势公司的情况,未来一些真正的好公司的上行幅度仍会很大。另外,在资本市场全面推行注册制预期下,更多的优质资源会聚焦到优质行业企业,所以更需要去选好的公司。

刘青山建议明年可从新能源、高端制造、消费品等板块中寻找赚钱机会。“如与新能源汽车相关的上游资源品;从中游来看,高端制造、消费品

部分板块面临长期复苏的动能,其中消费领域非常看好化妆品赛道。”不过刘青山同时强调,高估值个股面临系统性估值压力,因此应寻找估值合理、业绩不断恢复、处于长期景气通道的公司去进行投资。

陈雳认为,要对顺周期板块加大重视,包括钢铁、水泥、有色、建材等,未来国内的经济稳步向好,这类领域所蕴含的盈利性机会、投资性机会可以重点持续关注。此外推荐关注交运行业。“未来从全球经济恢复角度出发,无论是中国还是海外,交运行业所处环境都会发生很显著的变化。”

陈雳还指出,在外贸出口方面,可以关注机电产品,尤其是一些小家电,此外还有抗疫物资产品。“接下来对于高精尖产品也可以重点关注,挖掘投资机会。”

对于究竟如何挑选优质公司,两位大咖纷纷展示了自身“独门秘诀”。

陈雳建议,可从三个维度选择好

公司:“一是政策点,看看这个公司首先是否符合政策导向,是否跟未来发展方向高度一致;二是护城河,公司的核心竞争力跟同类横向公司比较,是否有足够的产品、技术、渠道能脱颖而出,成为自己的绝对竞争力;三是预期差,如果公司的股价已经超出了它的实际价值,那么从投资的角度而言,其实并不是一个好的时点。”

刘青山建议可以从三个指标来进行筛选:“一是公司所处的赛道足够长;二是所处行业的竞争格局稳定;三是公司要有足够深的护城河,具有不可替代性。具体到财务指标,主要观察ROE这一指标,因为一个公司的价值与其净资产长期是相等的。”

作为资深从业人员,刘青山建议,普通个人投资者在选择基金经理时,稳健是重要指标,要关注其投资理念是否成熟以及其管理基金的历史业绩波动大小。

在持续震荡行情下 展望后市还有哪些核心资产 有望穿越行情带来更为稳健收益?

财经资讯

5个工作日 “央妈”投放超万亿元!

“央妈”又大量投放资金了!昨日,中国人民银行的公开市场业务交易公告“如约而至”。央行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日开展8000亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对11月5日和16日两次MLF到期的续做)。值得注意的是,最近5个工作日(11月10日到16日),央行已累计投放流动性13500亿元,其中包括逆回购操作5500亿元和MLF操作8000亿元。

科创板步入 “指数化投资时代”

首批跟踪科创50指数的ETF16日集体登台亮相。这标志着科创板正式步入“指数化投资时代”。作为科创板首条指数,7月23日正式发布的科创50指数以2019年12月31日为基日,基点为1000点,样本空间包含科创板上市的股票及红筹企业发行并在科创板上市的存托凭证。

自贸港打头阵 多重利好密集释放

记者获悉,下一步,我国将以自由贸易港等开放高地建设为引领,强化国际规则对接能力,加大在金融、服务贸易等关键领域改革力度,进一步放宽市场准入。分析指出,随着系列开放举措的推出,更高水平开放型经济新体制建设提速,新发展格局也将获得有力推动,巨大内需市场的开放红利将惠及国内外经济。

这家药企 要回科创板上市

百济神州11月16日早间发布公告称,公司预计于2021年上半年登陆科创板。2010年成立的百济神州,于2016年登陆纳斯达克,2018年在港交所上市,是中国首家在美股和港股同时上市的生物医药公司。其美股股价四年上涨近10倍,总市值超过250亿美元;港股股价两年上涨超50%,总市值逼近2000亿港元。

上周中国汽、柴油批发 价格指数环比“汽跌柴涨”

中国汽、柴油批发价格指数显示,上周全国92#汽油平均批发价格为5410元/吨,较前一周下跌50元/吨;柴油(含低凝点)平均批发价格为4963元/吨,较前一周上涨2元/吨。汽、柴油总体价格水平环比“汽跌柴涨”。

人工智能领域融资流向头部企业态势明显

企查查日前推出的《2020中国新基建大数据分析报告》显示,截至10月份,今年我国人工智能领域发生了381起融资事件,融资额合计超过3000亿元。伴随企业生长周期的演进和市场逐渐成熟,人工智能领域融资阶段开始向成长期和成熟期偏移,资金集中流向头部企业

态势明显。

人工智能主要包括计算机视觉、语音、自然语言处理等技术,作为一种底层基础技术可为多个行业赋能。目前,人工智能技术在教育、医疗、交通、制造、金融等领域均有所应用,例如人脸识别、机器翻译、无人驾驶、图像识别、工业机器人

等。

企查查数据显示,2015年-2020年10月,我国人工智能领域累计发生4462件融资事件,融资金额累计6968.96亿元。2015年-2017年在融资事件数和融资规模上呈现增长态势,2018年起至今融资事件数量呈现回落态势。

从企业融资阶段来看,目前人工智能领域获得融资的早期项目居多,集中在种子和A轮,但伴随企业生长周期的演进,市场逐渐成熟,融资阶段相应向成长期和成熟期偏移,资金逐渐流向头部企业的态势明显。

本版稿件均据新华社

股市有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议