

利好因素多 消费“三剑客”可期

新年伊始，A股市场“吃喝”行情火热，消费板块表现抢眼。市场人士称，其背后是消费市场活跃，在政策利好带动下，2021年消费市场将明显回暖。消费板块“三剑客”白酒、医药、食品饮料股依然值得关注。

国家信息中心首席经济师祝宝良：
2021年消费会出现补偿性反弹。

商务部研究院流通与消费研究所副所长关利欣：
2021年消费市场将延续加速复苏态势，商品消费规模将进一步扩大，我国有望成为世界商品消费第一大国。

前海开源基金首席经济学家杨德龙：
白酒、医药、食品饮料这三大方向的龙头股依然值得重点关注。



增量资金入场 大市值龙头成赢家

进入2021年，A股连续三个交易日成交额突破万亿元，增量资金踊跃入场，行业龙头股成为主战场。机构人士称，资金面宽松和风险偏好改善，是目前市场交易的主要逻辑，可关注高景气行业以及景气修复行业两条主线。

A股量价齐升

近期A股呈现量价齐升态势。1月6日，沪深两市成交额达到1.17万亿元，三大股指集体上涨。其中，沪指上涨0.63%，报3550.88点，迎来五连阳。

大市值行业龙头成为2021年A股开年行情最大赢家。Wind数据显示，近三个交易日，两市共有51只总市值超千亿元个股创出历史新高，最为典型的当属贵州茅台以及宁德时代，前者最新总市值达到2.64万亿元，不断抬高A股整体的市值天花板，后者最新总市值达到9476亿元。

对于这种现象，可以从两方面解释：一是随着行业集中度提升和投资者结构机构化、头部化，A股龙头效应逐步增强；二是增量资金持续涌入，行业龙头成为配置首选，间接抬高其估值。

新时代证券策略分析师樊继拓表示，2020年7月中旬以来，指数一直在区间震荡，重要原因是股市增量资金不足。2021年一季度，A股会再次出现由增量资金驱动的行市，其规模比以往的“春季躁动”规模大。

进入“积极可为期”

方正证券策略分析师胡国鹏表示，流动性边际改善持续确认、风险偏好继续改善、产业层面利好共振，三因素共同推动近期市场大涨。1月将是流动性和风险偏好主导的行情。

华安证券策略分析师郑小霞认为，在货币环境回归正常化而非显著收紧态度明确、短期扰动结束、风险偏好具备持续提升基础的环境下，市场已进入“积极可为期”。

但有观点认为，目前市场处于惯性冲高过程中，上证指数虽然连续三日放量上涨，但并未形成向上跳空缺口，这意味着市场走势仍属于平稳状态。东北证券预计，1月A股将呈现冲高回落再整固态势，上证指数在2018年的高点3587点附近压力较大。

对于后市配置策略，胡国鹏建议关注高景气行业以及景气修复行业两条主线。高景气逻辑下，应关注成长(新能源汽车、国防军工、光伏)、可选消费(高端白酒、汽车、家电)板块；景气修复逻辑下，应关注疫情受损行业盈利修复，如航空、餐饮、旅游、酒店、电影等板块。

郑小霞建议重点关注三类机会：一是具有高景气度的上游大宗商品，如有色行业，重点关注供需结构改善的小金属板块；二是估值位于绝对底部，且经济复苏带来盈利改善预期的大金融板块的银行和非银股；三是装备现代化带来结构优化和业绩确定性增强，并带有科技属性的军工板块。 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

消费板块表现强势

新的一年，消费板块表现强势。不少消费股涨幅超预期：金龙鱼股价创新高，市值一度超过7500亿元；农夫山泉连日大涨，市值一度突破7000亿港元；贵州茅台股价再创新高，已经突破每股2000元；牧原股份新年开市便涨停；伊利股份更是提两根大阳线来相见。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，从开年市场表现看，消费白马股包括白酒、医药、食品饮料等行业龙头股表现最为强势。白酒、医药、食品饮料这三大方向的龙头股依然值得重点关注。

政策利好不断释放

消费市场的火热，与各地密集推出的促消费政策密不可分。为进一步促消费，新年伊始，商务部等12部门再放大招，从稳定和扩大汽车消费、促进家电家具家装消费、提振餐饮消费、补齐农村消费短板弱项、强化政策保障等五个方面推出11项举措。

安徽省出台《安徽省促进消费扩容提质加快形成强大市场若干措施》，推出26条政策举措；贵州出台《激活消费经济、提振消费市场方案》，共下发逾9000万元资金扩大旅游消费、汽车消费和家电消费。另外，天津、厦门、西宁、西安、长沙等地陆续启动促消费活动。

政策利好释放对相关消费板块带来提振。家电行业分析人士梁振鹏表示，政策的出台对农村家电消费市场有提振作用。在政策利好下，家电企业能够分享政策红利，家电市场销售额有望增加。

消费持续回暖可期

政策利好进一步提升了市场对2021年消费回暖的预期。业内人士称，随着这些举措落地实施，消费者信心将进一步提升。

“在这些政策扶持下，我国消费潜力将进一步释放。”苏宁金融研究院高级研究员付一夫表示，随着疫情防控形势稳定、经济持续好转、居民对未来收入预期改善以及消费者信心提振，未来消费领域将迎来较好发展势头。

国家信息中心首席经济师祝宝良认为，2021年消费会出现补偿性反弹。

商务部研究院流通与消费研究所副所长关利欣预计，2021年消费市场将延续加速复苏态势，商品消费规模将进一步扩大，我国有望成为世界商品消费第一大国。

据新华社

上市公司造假 股民获赔近345万

此前备受关注的“雅百特造假案”又有新进展。日前有律所公告称，收到法院下发的雅百特(即现*ST雅博)投资者索赔案判决书，法院判决*ST雅博向投资者赔偿344.7万元损失，金元证券、众华会计师事务所(特殊普通合伙)对前述赔偿义务承担连带赔偿责任。

作为彼时*ST雅博借壳上市的财务顾问，金元证券在其财务造假案中因未勤勉尽责，此前被证监会合计罚没4000万元。从*ST雅博最新公告看，金元证券作为超过650起案件的共同被告，被要求承担连带赔偿责任，投资者索赔金额累计近5000万元。

日前上海久诚律师事务所在其官方微信上发布消息称，近日事务所许峰律师团队分别收到南京市中级人民法院和山东省济南市中级人民法院送达的一批*ST雅博投资者索赔案判决书，法院除判决*ST雅博向投资者赔偿损失外，亦判决金元证券、众华会计师事务所(特殊普通合伙)对*ST雅博的赔偿义

务承担连带赔偿责任。

许峰对此认为，金元证券、众华会所的违规行为已被证监会作出行政处罚，法院判决金元证券、众华会所与雅百特承担连带责任合理合法。“中介机构以及相关责任人员应该依法勤勉尽责履职，否则不仅可能遭到证监会行政处罚，还可能发生刑事责任以及大规模的民事索赔，相关从业机构和人员将面临巨大压力。”

从可统计的数据来看，此次*ST雅博需赔偿各原告344.70万元。而根据*ST雅博近期披露的公告来看，还有相当多的投资者将金元证券列为共同被告要求索赔，涉及总金额也更高。

根据2020年12月20日*ST雅博发布公告，公司近日收到南京市中级人民法院及济南市中级人民法院发来的《应诉通知书》及相关法律文书，显示公司新收悉共计702起诉讼公司证券虚假陈述责任纠纷的案件，其中金元证券作为共同被告的案件多达651起，原告索赔总金额高达4883.61万元。

数年前，曾以虚构海外工程项目粉饰财务报表的“雅百特财务造假案”轰动市场，作为中介机构的金元证券也因未勤勉尽责，以及在出具的持续督导意见以及报送的相关核查意见中存在虚假记载，被证监会合计罚没4000万元。

此外证监会查明，金元证券在2016年6月报送江苏证监局的《关于山东雅百特科技有限公司的专项核查意见》存在虚假记载，其称“雅百特收入、成本真实、合理”与实际不符；在2016年10月报送的专项核查报告中，金元证券也存在虚假记载；其核查人员未在核查中获取关键材料，未前往木尔坦项目现场，导致未发现*ST雅博虚构木尔坦项目。

最终根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，证监会决定没收金元证券持续督导业务收入1000万元，并处以3000万元罚款，并对直接负责的主管人员陈锦飞、李喜给予警告，并分别处以10万元罚款。

据《中国证券报》