

国际资管机构安本标准投资管理发布 2021 年市场展望观点

A 股估值不贵, 还有增长空间

2020 年, 新冠疫情对全球经济和社会进行了一场大考。中国的抗疫表现在全球范围内堪称一枝独秀, 这也反映到了股票市场上。据统计, 截至 10 月 31 日, MSCI 中国 A 股在岸指数今年以来涨幅超 20%, 可谓领先全球。

12 月 9 日, 国际资管机构安本标准投资管理发布了 2021 年市场展望观点。在安本标准投资管理中国股票投资主管姚鸿耀看来, 尽管今年 A 股表现不俗, 不过从目前来看估值仍然不算贵, 今年一些涨幅较多的行业中长期还有增长空间。

安本标准投资管理亚太区多元资产解决方案投资总监罗勋则预计, 2021 年全球经济复苏的态势将保持不变。在这一前提下, 即使短期内经济无法回到疫情发生前的水平, 投资者还是可以对 2021 年的企业估值和获利增长保持信心。预期 2021 年全球风险性资产将依旧维持震荡走高的格局。



2020 年市盈率的估算值分别为 24 倍、18.5 倍。

另外, 截至今年 11 月中旬, MSCI 中国 A 股在岸指数 2021 年市盈率的估算值为 15.7 倍。相比之下, MSCI 世界、MSCI 新兴市场指数 2021 年市盈率的估算值分别为 19.5 倍、14 倍。

而从市净率来看, 截至今年 10 月末, MSCI 中国 A 股在岸指数的市净率水平则略高于近 10 年的平均值。

今年下半年以来, A 股市场新能源板块的表现可谓异军突起, 超出不少投资者预期。姚鸿耀认为, 虽然以新能源为代表的板块今年的涨幅较多, 但从中长期看, 这些行业还有增长空间。

另外, 从宏观层面来看, 姚鸿耀指出, 相比今年西方国家普遍采用的大量“放水”的货币政策, 中国今年以来实施的货币政策仍然比较保守。这意味着, 未来如果需要, 中国还有空间推出更多的政策措施。

外资持续流入 A 股可期

罗勋则预计, 2021 年全球经济复苏的态势将保持不变, 只是在疫情反复的情况下, 宽松和紧缩将会交替循环, 整体来看“温和增长”会是 2021 年经济景气度的最佳批注。疫苗研发的消息、央行的货币政策仍将支撑全球

经济迈向增长的轨道。此外, 在经济复苏的前提下, 即使短期内经济无法回到疫情发生前的水平, 投资者还是可以对 2021 年的企业估值和获利增长保持信心。预期 2021 年全球风险性资产将依旧维持震荡走高的格局。

过去几年源源不断涌入的外资被视作 A 股市场的一大“活水”。尽管今年全球经济面临挑战, 不过外资仍然继续加持 A 股。

据 Choice 数据统计, 截至目前, 今年以来北向资金净流入 A 股 1807 亿元。

不过, 从目前来看, 2021 年各大国际指数暂无对 A 股的扩容计划。MSCI、富时罗素、标普道琼斯三大国际指数供应商或在一段时间后再启动后续纳入进程。因此, 有分析认为, 2021 年“制度开放”红利下外资被动流入 A 股的增量有限。

对此, 姚鸿耀认为, 虽然短期内外资的动向难以判断, 但从中长期来看, 外资不断流入 A 股是可以预期的, 因为相比中国经济在全球的占比, 目前外资对中国股债的配置还远远不够。

在姚鸿耀看来, 由于 A 股公司的收益状况保持良好, 因此相对全球股票而言估值具有吸引力。罗勋向记者表示, 虽然 A 股中诸如医药等行业的估值高于发达国家市场, 不过 A 股医药等行业未来的增长预期也更为确定。

据新华网

11 月汽车产销
创今年以来新高

全年销量预计达 2500 万辆

中国汽车工业协会 11 日发布统计数据, 我国 11 月汽车产销创今年以来新高, 新能源汽车销量同比再次呈现倍增。中汽协预计今年汽车销量将达 2500 万辆。有业内专家分析称, 中国汽车市场已迎来一波报复性消费。

11 月汽车产销创今年以来新高

中国汽车工业协会发布的数据显示, 11 月, 中国汽车产销延续增长势头, 均创出今年以来新高, 分别达到 284.7 万辆和 277 万辆, 环比增长 11.6% 和 7.6%, 同比增长 9.7% 和 12.6%。1 月至 11 月, 汽车产销 2237.2 万辆和 2247 万辆, 分别同比下降 3.0% 和 2.9%, 降幅较前 10 月分别收窄 1.6 个百分点和 1.8 个百分点。

乘用车方面, 11 月产销分别为 232.9 万辆和 229.7 万辆, 同样创出今年以来新高, 环比增长 11.8% 和 8.9%, 同比增长 7.5% 和 11.6%。从环比看, 四大类乘用车品种产销均呈增长态势; 从同比看, 多功能乘用车 (MPV) 产量有所下降, 销量小幅增长, 其他乘用车品种产销则继续保持增长。

在具体车企方面, 11 月汽车销量排名前十位的企业依次是上汽、一汽、东风、长安、广汽、北汽、吉利、长城、奇瑞和华晨, 共销售 248.71 万辆, 占汽车销售总量的 89.80%, 其销量环比均呈现增长。

展望今年及未来汽车市场, 中汽协常务副会长付炳锋 11 日表示, 预计今年国内汽车市场销量为 2500 万辆, 跌幅有望收窄至 2%。明年中国汽车市场将呈现缓慢增长态势, 未来 5 年汽车市场也将会保持稳定, 2025 年产销有望达到 3000 万辆。

在付炳锋看来, “十四五”期间我国汽车行业将经历一轮转型升级的爬坡过坎期。电动化、智能化、网联化成为汽车产业发展的新机遇。经过本轮升级, 中国汽车产业将更加具备国际竞争能力, 中国汽车市场也将迎来更好的发展期。

汽车行业资深分析师梅松林表示, 2020 年最后一个月汽车销量突破 300 万辆的可能性还是很大的。由此推断, 2020 年汽车销量总体下降幅度不会大于 1.3%, 远好于此前行业预期。从某种程度上说, 中国汽车市场已迎来一波报复性消费。

新能源车销量同比翻番

作为目前中国汽车行业反弹的“发动机”, 新能源汽车继续保持快速增长。根据中汽协数据, 新能源汽车 11 月产销分别达到 19.8 万辆和 20 万辆, 环比分别增长 17.5% 和 24.1%, 同比分别增长 75.1% 和 104.9%。

在新能源汽车主要品种中, 纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销环比均呈较快增长, 同比增长幅度均超过 60%, 其中插电式混合动力汽车产销同比增速均超过 100%。

在新能源电池方面, 据中汽协最新统计, 11 月, 我国动力电池产量共计 12.7GWh, 同比增长 40.7%, 环比增长 29.1%。其中, 三元电池产量 7.3GWh, 占总产量的 57.3%, 同比增长 35.6%, 环比增长 32.1%; 磷酸铁锂电池产量 5.4GWh, 占总产量的 42.5%, 同比增长 49.3%, 环比增长 25.1%。

工业和信息化部装备工业一司调研员白华在 12 月 11 日召开的 2021 中国汽车市场发展预测峰会上表示, 2020 年, 我国新能源汽车销量将达 130 万辆, 远超行业预期。我国新能源汽车产业不仅引领了全球汽车产业的电动化转型, 产业体系和配套设施也日趋完善。

截至目前, 中国已累计建设充电桩 4.3 万座、换电站 528 座、各类充电桩 150 万个, 建成“十纵十横两环”约 4.9 万公里的高速公路快充网络。随着新能源汽车行业的发展, 白华认为, 未来 5 到 10 年, 是中国由汽车大国向汽车强国冲击的关键时期, 机遇与挑战并存, 但机遇大于挑战。

据新华社

全国首单电商平台数字人民币消费产生

苏州面向符合条件的市民发放 2000 万元数字人民币消费红包 11 日 20 时正式生效。这些数字人民币消费红包首次接入了电商平台消费场景。同日 20 时 0 分 2 秒, 随着苏州市一位消费者在京东商城成功下单, 全国首单电商平台数字人民币消费产生。

12 月 5 日, 苏州市人民政府联合中国人民银行开展数字人民币消费红包试点工作, 并结合“双 12 苏州购物节”启动了消费红包预约活动。经过前期报名登记、数据准备、现场公证等, 目前活动主办方已完成

10 万名中签个人“数字人民币 App”使用资格的申请工作。

12 月 11 日 20 时开始, 收到中签信息的“幸运儿们”, 通过“数字人民币 App”可在苏州地区指定线下商户进行消费, 也可在京东商城进行线上消费。中签人员使用数字人民币付款时, 将优先使用红包, 不足金额可对钱包进行充值后再支付, 也可用其他支付方式组合付款。

京东数字科技集团相关人士表示, 此次数字人民币红包活动中, 除了对接京东线上场景外, 还对接银行

接入其线下支付场景, 如京东五星电器、京东之家、京东便利店等实体门店。同时, 京东还开发了特色的货到付款场景, 改造了收银所需要的专用机具, 收货地址在苏州市相城区的市民可选择京东商城自营商品货到付款并使用数字人民币支付。

据介绍, 此次红包试点相较此前深圳试点参与银行更多, 而且首次引入线上消费场景并开展离线钱包体验测试。试点活动将持续到 12 月 27 日 24 时, 有效期内未使用的数字人民币消费红包将被回收。

据新华社

胡一刀修脚采耳

护理: 灰指甲、甲沟炎、手脚癣、疣、鸡眼、肉丁、肉刺等各种顽固性手脚病, 专业中耳炎护理、取耳结石 广告

华新店: 凤凰中街高鑫菜市场斜对面(幸福家园门面) 电话: 石鼓店: 莲湖路旁牛角巷内电大2号门面(中建华后) 13575108982