

2020 年低估值将成 A 股亮点

日前,多家外资机构发布 2020 年投资展望,外资机构表示,A 股因为估值较低,对海外投资者具有吸引力。同时,由于外围不确定性因素而被错杀的个股值得关注。



A 股低估值是亮点

景顺投资亚洲(日本除外)首席投资总监 Mike Shiao 3 日表示,A 股目前估值仍处于低位,景顺投资可趁低吸纳受负面情绪影响的优质公司。截至 2019 年 9 月底,中国股票的 12 个月远期市盈率为 11 倍,低于历史水平且较发达市场股票估值(12 个月远期市盈率为 15.7 倍)存在大幅折让。他认为可留意部分错杀股。短期之内,中国股票的风险回报水平仍具有吸引力,投资者应留意本身具有吸引力,但因外围不确定性因素而遭大幅抛售的公司。此前,他在接受中国证券报记者采访时表示,A 股蓝筹白马股仍是外资心头好,外资“口味”短期不会变。

富达国际亚太区资产管理主管 Paras Anand 表示,在目前环境下,相比许多发达市场,亚洲市场整体盈利增长理想且估值较低。预期市场内部会出现轮换,因此慎选持仓非常重要。从中国情况看,备受追捧的科技及消费行业回报可能较低,其他行业的表现则可以重点关注。

企业盈利增长乐观

景顺投资的专家表示,市场预期 MSCI 中国成分企业将在 2020 年实现双位数盈利增长。结构性增长部门(包括消费、医疗保健和信息技术相关部门)的盈利增长将尤为强劲,涨幅有望超过 20%。利好政策为企业发展提供了稳定的宏观环境,从而推动具备竞争力的企业增长。

业内认为,中国在不断推进资本市场开放,企业治理也在不断完善。中国消费动力仍然强劲,值得注意的是,本土的品牌消费增长率高于国际品牌,而且涵盖食品及奢侈品等多个不同类别,中国奢侈品品牌有望在短期内大举进军西方市场。

同时,2020 年市场可能会出现资产轮换,此前受到追捧的资产有可能回报见顶,需要警惕风险。“近年支撑市场领涨资产的有利因素已是强弩之末,资金很可能向估值更具吸引力的资产类别轮换。”

摩根资管认为,在当前情况下,可通过分散组合和增加高股息股票来实现风险管理。摩根资管亚洲首席市场策略师许长泰表示,应对 2020 年挑战,投资者需要灵活构建投资组合。灵活性包括,善用衍生工具降低波动性并且对冲持仓风险。收益方面,在低息环境下,投资者在传统固定收益外也需要关注高息股票和另类资产。瑞银财富管理 2020 年看好中国移动互联网和 5G 受益股,以及优质高股息股票等。

美元或走弱

尽管 2019 年美元持续强势,不过部分外资机构认为 2020 年美元将走弱。

有分析认为,美元在 2020 年走弱不但可为亚太区经济增长及流动性带来支持,也有望提升全球投资者的回报。不少投资机构表示看跌美元。鉴于亚洲经济已转型为主要以消费带动增长的模式,贸易紧张局势对区内经济增长的实际影响低于市场普遍预期。企业可通过严谨的财务管理,实现盈利增长。

施罗德投资多资产基金经理周匀则预期在未来一两年内,全球经济并不会进入衰退期,美国经济将放缓,其他国家的经济或企稳。这样一来,美国和其他国家的经济增长差距会持续收敛,预期明年美元会走弱。在美元走弱的背景下,看好新兴市场股票,因为新兴市场股票跟美元通常呈负相关关系。

据新华网

11 月重点城市住宅成交涨跌参半 二手房市场现翘尾

随着年底业绩冲刺季到来,房企密集加快供货节奏。机构数据显示,11 月重点城市商品住宅供应量明显回升。不过,市场期盼的翘尾行情未至,当月成交量同环比双降,市场下行压力进一步加剧。

克而瑞地产研究中心近日公布数据显示,11 月,受监测的 29 个重点城市商品住宅市场新增供应面积 3173 万平方米,环比上升 37%,同比下降 17%。由于今年以来楼市持续下行,时至年底,供应量增加并没有带动 11 月成交行情。当月,受监测的 29 个重点城市累计成交 2255 万平方米,同环比分别下跌 12%和 1%。

“11 月各城市住宅市场持续分化,成交量整体涨跌参半。”克而瑞地产相关分析人士指出,综合来看,重庆、昆明、杭州等城市依旧坚挺,成交量同环比齐增;长沙、徐州、福州等城市成交量显著回调,环比跌幅都在 50%左右。“综合来看,市场下行压力正不断积聚,成交量持续走低,但并非失速,各城市市场行情波动起伏,各区域、各项目不断分化。”该人士表示。

二手房方面,易居房地产研究院 3 日发布报告称,11 月,重点监测的 13 个城市二手房成交量为 6.6 万套,环比增长 11.4%,同比增长 9.5%。从具体城市来看,在监测的 13 个城市中,除去金华、苏州和岳阳,其余城市二手房成交量均出现不同程度地环比增长。其中,受“豪宅税”征税标准调整影响,深圳二手房市场交易量出现小高潮,创下 2016 年 4 月以来新高,深圳二手房成交量为 8629 套,环比增长 11.6%,同比增长 77.5%。厦门方面,二手房成交量为 2311 套,环比增长 19.7%,同比增长 30.2%。

上海易居房地产研究院研究员姚方表示,11 月二手房市场虽然较 10 月出现小反弹,但成交量仍处于 2019 年 5 月以来的下行通道。环比出现增长主要是因为 10 月国庆假期因素使得当月二手房成交量偏少,而 11 月二手房成交量恢复到常态。

据新华社

注:本版内容及观点仅供參考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

未来 20 年我国民航货机规模将增长近 3.5 倍

中国航空工业集团有限公司近日在西安发布了《民用飞机中国市场预测年报》(简称年报),预计到 2038 年中国民航货机机队规模将达 723 架,比 2018 年末增长近 3.5 倍。

年报称,到 2018 年末,国内航空公司共拥有各型货机 161 架,比上年增加了 13 架。其中,由于顺丰航空等民营航空货运公司加快布局

国内航线网络,开通往返台湾的货运航线,对窄体货机的需求持续增加。

目前我国货机机队规模还不小,结构还不合理。2018 年全货机完成货运周转量占全部航空货运的比例为 44.8%。为满足用户需求,航空快递业和全货运航空公司将会快速发展,全货机完成的货运比例将会增加,预计到 2038 年将达到

55%。未来行业的整合将会加快推进,中国将形成 1—2 家有国际竞争力的大型货运航空公司。

年报预计,未来 20 年我国货机机队规模将会有很大增长,并将形成大小搭配、比例合理的货机机队结构。到 2038 年,中国民航货机机队规模将达到 723 架,其中大型货机 174 架,中型宽体货机 219 架,窄体货机 330 架。

据新华社

认尸启事

2019 年 12 月 1 日 1 时 14 分,在湖南省衡南县境内衡阳车务段管辖京广线向阳桥—瓦园间 k787+960m 处一人被火车撞死;死者女性,年龄约 50 岁左右,身高约 1.50 米左右,上身内穿蓝色内衣,外穿灰色外套,下穿蓝白相间花色裤子,头部爆裂,面目全非。尸体送衡阳县殡仪馆冰冻等候处理。有知情者速联系(曹先生:13637357373,林先生:13307351229)

衡阳车务段
2019 年 12 月 3 日

认尸启事

2019 年 11 月 21 日 18 时 50 分许,在衡南县云集镇与蒸湘南路十字路口路段附近发生一起道路交通事故。造成一男性行人受伤经医院抢救无效后死亡,目前该男性行人身份不详。该行人外貌特征如下:男性,年龄约 60 岁,身高约 170 公分,短发,上身灰色外套、下身深色长裤、黑色棉鞋。有其家属及知情者看到该启事后,请与衡南县公安交通警察大队联系。逾期公安机关将依法对尸体进行处理。

联系人:肖警官 13575101002 李警官 13875637719
衡南县公安局交通警察大队
2019 年 11 月 22 日

分类广告

百十元投入 数万人关注

权威发布 快速传播 全城覆盖

咨询电话:0734-8243140

综合信息

招聘启事

本单位招聘前台接待和计调,熟手优先,有意者请与我们联系。

联系人:15367084545 陈生
衡阳万里旅行社

婚恋

一生情缘

开办 18 年 诚信度好 成功率高

◆未婚女 1995 年 1 米 62 大学教师 美丽善良 人品佳 13575102022
◆短婚未育女 1984 年 1 米 60 公务员 柔情大方 高品质房 15073443073
◆离异女 1977 年 1 米 64 自办学校 复式楼 肤白温婉 愿做你贤妻 8386520
◆离异女 1964 年 1 米 59 主任医生 善良豁达 北京衡阳有房 13873490533
◆未婚男 1992 年 1 米 72 南方航空工程师 前程似锦 房产多处 8230008
◆离异男 1966 年 1 米 71 公路局干部 复式楼 视你孩为我儿 13762404506
◆离异男 1955 年 1 米 75 法院干部 退休身心健康 车房俱全 13974703077

地址:解放路 9 号 2 楼(南方大厦斜对面工商银行旁)
热线:8231015 8258520 微信:15073443073