

明年我们如何投资 A 股？

八大券商 2021 年 A 股策略出炉,科技消费顺周期等三主线成布局重点

又到一年券商年会季,进入11月份以来,各大券商的2021年策略会将陆续召开。而对于2021年A股能否延续“牛途”,成为各大机构热议的话题。

截至目前,浙商证券、华西证券、兴业证券、中金公司、华安证券、西南证券、川财证券、方正证券等八大券商披露了2021年A股投资策略。机构普遍认为,2021年A股市场仍将延续结构性牛市行情,盈利将是支撑2021年A股行情的重要核心之一,科技、消费、顺周期等板块有望成为中长期主线。



2021 年结构性牛市将持续

从2019年算起,A股已经连续两年走牛,而对于2021年A股能否延续“牛途”,目前各机构之间已出现不同的观点。

“多个因素推动2020年A股呈现新格局,中国资本市场享受‘长牛’。”兴业证券策略团队表示,A股“三十而立”,结束牛短熊长、进入长牛,从“有利好才涨”逐渐向“有利空才跌”转变。四因素成为“长牛”的助推器:一是制度因素,资本市场基础制度体系不断完善,全面注册制即将实施,退市制度有望出台,为A股提供了优良的政策土壤;二是监管因素,资本市场进入“严监管”时代,市场运行健康平稳、融资功能显著发挥、上市公司质量提升、市场秩序明显好转;三是公司因素,经历30年的“赛马”,优质龙头核心资产已经胜出,且越来越多好企业登陆资本市场,让投资者更能分享到国家发展的红利;四是投资者机构化,机构投资者持股占A股流通市值比例达到30%,投资者结构逐渐优化,更加有利于A股“长牛”。

“2021年的A股难以出现全面牛市,大概率出现结构性牛市。”西南证券策略研究首席分析师朱斌认为,2021年的中国经济将呈现“高增长、低通胀”的舒适增

长状态,有利于权益类市场的表现。

2021年股指驱动力,由估值到企业盈利。华西证券表示,2021年企业盈利回升,受益于国内出口维持高增长。疫情对全球经济的冲击或正在过去,随着疫苗2021年的研发并投入使用,2021年全球经济从底部缓慢爬坡是大概率事件。预计2021年全部A股(剔除金融石油石化)、中小板、创业板业绩增速分别为10%、17%、32%,积极主动寻找有自发需求的行业。

东北证券则认为,市场整体估值提升以盈利为基础。2021年宏观经济持续修复基本确定,宏观经济和企业盈利修复将成为明年支撑市场的主要力量。预计2021年A股工业企业部门盈利增速将达20%左右的较高水平。

华安证券首席策略分析师郑小霞认为,2021年A股将呈现宽幅震荡的结构性行情格局,核心原因在于支撑和制约A股的核心因素将一直处于相互交织的状态:支撑因素有企业盈利持续改善、“十四五”规划元年产业政策有望密集落地、改革开放举措连连提升市场风险偏好、政策退出相机抉择等。

三主线成布局重点

中金公司对2021年A股整体持相对中性看法,建议未来3个月至6个月关注的主线包括:消费中估值不高、景气程度可能进一步改善的行业,包括家电、汽车、轻工家居等;部分景气程度改善的先进制造业,包括新能源、新能源汽车产业链、部分科技硬件等。

东北证券指出,2021年,消费和科技仍是中长期主线,预计消费和科技板块自今年半年报以来的盈利优势明年仍可持续。从盈利估值匹配角度看,医疗器械、通用机械、电子制造、白色家电、医药商业等行业值得重点关注。此外,对于经济恢复下大消费板块子行业,如休闲服务中的餐饮、酒店等也相对看好。

方正证券建议关注“双周期”配置框架:顺周期+科技,梳理了传统经济周期以及数字经济周期两条线索。传统经济周期下包含经济复苏周期(推荐金融、有色)、地产后周期(家电、轻工、汽车)、补库存周期(机械、化工、建材),数字经济周期下包含新基建周期(5G、新能源)、产业升级周期(高端制造、国防军工、医药生物)、平台发展周期(物联网、云计算)。

据新华网注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

《药品网络销售监督管理办法(征求意见稿)》再次征求意见

处方药网上销售将有条件放开

11月12日,国家药品监督管理局发布消息,为加强药品网络销售监督管理,规范药品网络销售行为,原食药监总局研究起草了《药品网络销售监督管理办法(征求意见稿)》(下称“意见稿”),现就该办法再次公开征求意见。

与上一轮征求意见稿相比,这次意见稿引人注目的突破是将网络处方药销售“有条件放开”,对于一些模糊地带进行了清晰界定。

网售处方药有条件放开

本轮意见稿在监管标准、权责要求方面均做了细致要求,让网售处方药不再游走于灰色地带。

意见稿明确,药品网络销售者应是药品上市许可持有人(以下简称持有人)或者药品经营企业,允许药品网络销售者通过自建网站、网络客户端应用程序、第三方平台或者以其他形式依托相关网络服务商自建网上店铺开展药品网络销售。

相比于此前发布的征求意见稿,此次对业内一直颇为关注的网售处方药问题明确了条件。意见稿称,药品零售企业通过网络销售处方药的,应当确保电子处方来源真实、可靠,并按照有关要求对处方调

剂审核,对已使用的处方进行电子标记。其中,向个人销售药品的,还应当建立在线药学服务制度,配备执业药师,指导合理用药;执业药师的数量应当与经营规模相适应;做到药品最小销售单元的销售记录清晰留存、可追溯。

此外,具备网络销售处方药条件的药品零售企业,可以向公众展示处方药信息。其他药品零售企业不得通过网络发布处方药销售信息。

上述监管细节,将有利于具备相关资质和条件的大型药品经销商及第三方平台发展网络处方药品销售。

线上线下药品销售一致

记者观察到,线上和线下药品销售一致性成为本次意见稿规范重点。

意见稿称,药品网络销售不得超出企业经营方式和药品经营范围。药品网络销售者为持有人的,仅能销售其持有批准文号的药品。没有取得药品零售资质的,不得向个人销售药品。

疫苗、血液制品、麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品等国家实行特殊管理的药品,不

得通过网络销售。

药品零售企业通过网络销售药品,不得以买药品赠药品、买商品赠药品等方式向公众赠送处方药和甲类非处方药。

意见稿要求药品网络销售者应当将企业相关信息报告药品监督管理部门。药品网络销售者为持有人的,还应当提交药品批准文号信息;药品网络销售者为持有人或者药品批发企业的,应当向省级药品监督管理部门报告。药品网络销售者为药品零售企业的,应当向设区的市级负责药品监督管理的部门报告。省级药品监督管理部门和市级负责药品监督管理部门应当及时将报告信息公示。

对第三方平台提出监管要求

需要关注的是,意见稿对日益庞大的药品网络交易第三方平台也提出了监管要求。

意见稿对从事药品网络销售、提供药品网络交易第三方平台服务,应当具备相应资质或者条件,遵守药品法律法规、规章和规范性文件,依法诚信经营,保障药品质量安全。

第三方平台从事药品网络销售、提供药品网络交易服务,应当采取有效措施,保障资料和数据真实、完整和交易信息可追溯。

据新华网

AI 主播“双 11” 直播带货 业绩不输真人

“OMG!”“买它!”……“双11”期间,AI虚拟主播现身直播间,替代真人主播带货。AI主播形神兼备,声音、情绪、动作接近真人,不仅能听会说,还会跳舞、说唱,和千万名消费者实时互动、介绍商品。

业内人士介绍,直播已成电商等领域的标配,由于真人主播成本高、在线时间有限,由人工智能驱动的虚拟主播将成为很好的替代方案。

“双11”期间,飞利浦、欧莱雅、联合利华和欧舒丹等国际品牌使用了AI主播带货。飞利浦有6家核心店铺开通了虚拟主播功能,尝试真人与虚拟主播相结合,保证店铺直播间24小时不间断直播,延长了服务和销售时间。

“上线AI主播后,直播间每天的观看人数纪录都不断刷新,最高达到近8万观看人次。在某些核心指标上AI主播甚至和真人主播不相上下。”飞利浦天猫平台负责人向静说。

记者从开发AI主播的阿里巴巴达摩院了解到,这款主播融合了达摩院最前沿的认知智能和感知智能技术,其表情动作、直播内容可以根据直播情况实时变化。比如,当虚拟主播喊出“OMG!”时,会配合展现相应的嘴型、表情和肢体语言动作,显示惊讶的神态。

在食品品牌三只松鼠的直播间,每当真人主播下播,一个可爱的短发卡通女孩就会接管直播间,熟练地向顾客介绍店里的各色坚果和零食。店里600多款商品,每件产品的特色、口感、优惠政策,她都介绍得头头是道。

“在虚拟主播的帮助下,11月1日到3日,我们完成了800万元的天猫直播销售额。”三只松鼠直播负责人刘书财说,AI主播的业绩几乎与一名真人主播相当。

刘书财透露,下一步计划借助达摩院技术孵化一批三只松鼠的IP卡通形象,成为未来的虚拟主播,探索公司品牌营销的更多可能。

达摩院智能服务团队负责人赵昆表示:“虚拟主播背后是一套复杂的算法和工程体系,涵盖了视觉、语音、自然语言处理等多模态融合算法,这是机器能够和人自然沟通的基础;未来,我们会继续将这套人机交互技术应用到金融、教育、医疗等领域。”

据新华社

广告

衡阳市东方印刷厂
庆祝建厂32周年 优惠季
数码印刷,立等可取。楼书、单页、画册、
物业资料、会议资料、办公用品、表格、内资、
档案袋/盒、台、挂历、不干胶商标等其他印刷
●市红湘北路87号 ●8806879 13807347816

认尸启事

无名氏(公440),女性,2018年6月24日由市救助站送入市第二精神病医院住院治疗,诊断为精神分裂症。2020年11月12日因病经送衡阳市中心医院抢救无效死亡。请其家属或其他知情者速与医院联系(电话:8524120)。自登报之日起30天内无人认领,将按无名尸体火化处理。

衡阳市第二精神病医院
2020年11月12日