

快看！

投研大咖指路四季度最新投资机会

金秋十月，A股迎来开门红，此后市场维持震荡走势。站在当前时点，后市投资机会何处寻？

10月18日晚，由上海证券报举办的最新一期新华社快看“周末直播间”如约而至，在热烈的在线互动中，长信基金副总经理、权益投资领军人安昀与开源证券总裁助理兼研究所所长孙金钜围绕“节后市场重开宴 四季度投资风口在哪里”的话题展开精彩对话。

两位嘉宾表示，当前A股估值水平较高，风险偏好较高的投资者持仓可以更倾向优质白马股，利用优质的股票改善组合波动性。此外，顺周期行业的估值相对合理，属于还未以高估值交易的“景气回升”的板块。

接受高估值现实 调整持仓结构

国庆假期后的两个交易日，A股市场大涨，随后几个交易日震荡明显。安昀表示，长假期间，一方面，海外市场经历了比较大幅的上涨，提升了国内投资者的热情；另一方面，也与国内经济复苏趋势明确有关系，近期公布的一些经济、金融数据表现较好，股票市场基本面有提前的反应。不过，前期市场演绎的是结构性行情，指数涨幅不大而一些优质个股涨幅较大，这说明大盘走势对投资收益影响并不大，个股选择能力十分重要。

谈到如何看待当前A股估值水平，安昀认为，现在做投资要接受高估值的现实。“如果和历史估值水平相比，当前所谓低估值板块的估值其实也并不低了。不同行业的特性不一样，不能简单地对不同行业的估值中枢进行比较，例如，钢铁股和医药股的估值差异很大，因为行业本身特性不一样。”

在他看来，高估值主要有几方面原因：首先，无风险利率水平处于历史低位，容易导致估值高企；其次，经济景气度回升，环比复苏是确定的事情。安昀建议，绝对收益投资者可以轻仓，风险偏好较高的投资者持仓可以更倾向优质白马股，利用优质的股票改善组合波动性，因为做投资最重要的是规避资本永久性损失。

不过，孙金钜则认为，当前A股估值总体较高，但顺周期行业的估值相对合理，属于还未以高估值交易的“景气回升”的板块。因为盈利的安全垫和较低估值水平让顺周期具有相对优势，下一阶段盈利修复将成为周期股重要的收益来源。

孙金钜建议，普通投资者当前应该调整结构而非仓位，可以进攻的领域包括化工、造纸、工程机械、建材、汽车等。而从绝对收益与防守的角度，投资者可以考虑估值负面因素影响已经很小的行业，比如银行、房地产、保险、煤炭等。

在个股方面，孙金钜认为应关注曾在行业逆境之中生长的优秀公司，这些公司有可能在行业景气回升中，获得类似2016年至2017年白酒龙头从价值股转向成长股的重新定价的机会。

内需潜力不断释放 带来投资机会

谈及具体的投资机会，安昀较为看好消费赛道。他分析称，首先，当前内需型社会的时代背景非常有利于消费企业发展；其次，从行业层面来看，消费行业空间巨大，产品或服务生命周期较长，很难出现颠覆式创新；第三，消费品企业的护城河相对来说比较容易识别。

“我自己选股很看重企业管理层，消费品行业这么多年来接近完全竞争，相对而言，管理层更为优秀。此外，我也较为看重企业现金流，如果企业现金流较为充裕，当行业发展处于底部的时候，企业仍旧可以增加市场份额，当行业恢复之后，企业发展也将迈上新的台阶，消费品企业采取的恰恰是自由现金流较为充裕的商业模式。”安昀表示。

孙金钜认为，未来一个时期，国内市场主导国民经济循环的特征会更加明显，经济增长的内需潜力会不断释放，国内消费市场无疑是非常好的大赛道。

在细分领域，孙金钜认为，休闲零食板块和小家电板块行业空间巨大，普通投资者日常熟悉的白酒、乳制品、啤酒等板块亦存在投资机会，这些细分领域都有千亿元以上的市场空间。
据《上海证券报》

老彩民擒双色球大奖 834 万

先支持老家的建设

“开心，激动，感觉很不错。”10月16日上午，双色球第2020101期开奖后第一天，郑州大奖得主王先生（化名）火速现身，来到河南省福彩中心兑奖，他命中当期一等奖，采用胆拖投注，共揽奖金834万元。

王先生是老彩民，购买福利彩票近20年，一直支持福彩公益事业。10月15日是双色球开奖日，傍晚时分，王先生打算到经常去的一家投注站购彩，突然想起该站点业主的通知，由于区域系统维护店内停电，可能无法正常出票。于是，王先生来到了位于郑州金水路奥斯卡影都门口的41010137投注站，他通过观察走势图，结合自己的感觉，最终选定了一组双色球胆拖号码，并进行了投注。

让王先生没有想到的是，自己傍晚买的彩票，几

个小时开奖后，竟然命中了一等奖。“太意外了！想象过很多次中奖的情况，没想到不经意间就来了，还这么多奖金！”王先生说，更惊喜的是，两个投注站的业主不仅都恭喜了他，还陪他来领奖，共享好运时刻。

关于奖金的使用，王先生表示，首先想到的是回馈社会，会支持一下老家的建设，例如修路等，改善一下家乡父老的交通与生活。据河南福彩网



福彩 3D 第 2020238 期走势分析

福彩3D第2020236期开奖号码为136，广西中奖545866元。和值对比上期微幅震荡回升，震荡上扬维持至小区区间。对比上期奇偶码无变动，奇偶比：2:1，大小比较上期小幅变动，大小比：1:2，重号：0；2020238期3D试机号前分析：

和值：2020236期和值开出10，对比上期和值小幅震荡回调，震荡回升维持至小区区间；近5期和值出号走势：11-13-14-08-10，接下来的2020238期和值走势建议震荡调整回升至大区值。

均值分析：依据近一周内均值的大小走势特征，未来的2020238期建议继续考虑大区范围均值。

百位号码：2020236期的百位号码开出1，连续遗漏6期未开出，根据走势震荡形态，对比前期号码

呈较小幅震荡状态，对比上期小幅震荡回落，震荡小幅回调维持至小区区间。建议2020238期百位码继续呈震荡态势，大幅震荡回调至大区范围号码。

十位观点：十位号码在2020236期开出3，连续5期遗漏未开出，从大小出号特征来看，对比上期微幅震荡回落，震荡回调维持至小区数值，2020238期十位码建议会较大振幅震荡回调至大区数值。

个位分析：2020236期个位号码开出6，连续遗漏8期未开出，调整间隔区间相对前5期走势分析，基本维持小区区间；对比上期大幅震荡，震荡大幅回升至大区区间。根据近期出号变化状态，最新的2020238期建议震荡幅度较小，震荡维持至大区数值范围。

(个人观点,仅供参考) 梁靖浩

汇聚公益星力量 添彩幸福中国梦

中国体育彩票与你一同见证公益的力量

10月18日，中国体育彩票在北京举行了以“见证公益的力量”为主题的发布会。体彩公益的践行者、体彩公益的参与者、体彩公益的受益人，现场讲述了自己与体彩公益的故事。

你我微光，汇聚体彩微公益

活动现场，80后体彩人，来自广西贵港市的体彩专管员林章宁分享了体彩基层工作人员的苦与乐，也对自己参与体彩公益事业所获得的巨大成就感和自豪感感到骄傲。“我相信，只要我们每位体彩人不忘初心、砥砺前行，在自己的岗位上脚踏实地、埋头苦干，把自己当成公益海洋的一滴水，定能汇聚大爱海洋。”像林章宁这样投身公益事业的基层体彩人还有很多，他们从我做起，从点滴做起，一个小小的改变坚持下来，会让自己和这个世界更加温暖。

《温暖有光放映队》是由中国体育彩票携手电影频道联合推出的公益纪实节目，十站的光影之旅只是体彩助力扶贫的一个缩影。一张张体育彩票的能量或许微小，但千千万万张彩票汇聚起来，成为助推公益事业发展的强大动能。

万众瞩目，体彩吉祥物全新亮相

除了嘉宾讲述体彩公益故事，体彩吉祥物的首次亮相也成为发布会上的亮点之一。

“捂着脸转圈圈，扭扭身子，给观众鞠个躬。”活泼可爱、憨态可掬的体彩吉祥物乐小星把观众逗得开心大笑，一度将现场的气氛推向高潮。在发布会现场，中国男子短道速滑奥运金牌第一人武大靖也称赞乐小星：“很有体彩特点，是个可爱的娃！”因为精通各类体育运动知识，崇拜体育明星，乐小星还有一个“平平无奇的运动小天才”称号。随后，“无敌幸运星”乐小星和武大靖邀请观众参与全新改版的体彩7星彩游戏抽奖活动，将幸运传递下去。

微光海洋，微公益汇聚微力量

借助此次发布会的契机，体彩全新推出的“微光海洋”微公益平台正式上线，该平台呈现体彩公益的爱心善举，展示体彩公益行为对民众生活的切实改变。目前，大众可以微信搜索“中国体育彩票”进入官方小程序，点击“微光海洋”公益平台参与互动活动。

26年来，体彩一直通过各种公益项目践行公益理念，这其中就包括“公益体彩 扶贫支教”活动。发布会现场，四川成都体育学院师生讲述了他们的支教梦和公益行动。

新时代催生新气象。每张体育彩票就如同涓涓细流，汇聚成公益的河流，“微光海洋”公益平台的上线，让公众见证体彩公益带来的改变，也让每个人都更方便地参与到公益之中。

西子湖畔，相约公益大闯关

为了将微公益的力量深入人心，让更多的人深入了解体育彩票，发布会上，主持人张斌还介绍了体彩将于10月23日至11月1日举办的“乐小星公益大闯关”主题落地活动。届时，杭州西子湖畔，有趣好玩的闯关游戏、精彩纷呈的互动表演秀、乐小星静态模型展以及幸运奖品将组合出道，为大家带来更多的幸运、乐趣与惊喜。

公益路上，看似微小的力量散发出如萤火般的点点微光，汇聚成照亮夜空和前路耀眼的光芒。26岁的中国体育彩票将继续和万千购彩者一起，汇聚公益星力量，添彩幸福中国梦！
据中国体彩网

