

“金融三兄弟”有望成明年投资新主线

四大投资逻辑支撑估值修复行情

尽管 2020 年金融股表现平平，但是对于即将到来的 2021 年，业内人士纷纷表示，看好金融股的相对价值和中长期绝对收益的配置价值。

今年以来截至 11 月 20 日收盘，从申万一级行业来看，非银金融年内累计涨幅达 3.55%，银行年内累计跌幅为 3.59%，均远远跑输同期上证指数 10.74% 的涨幅。

亦如人们常说的否极泰来。中信证券、兴业证券、太平洋证券、华西证券、西部证券等多家券商在其 2021 年策略报告中提出，金融股将是一条主要的投资主线。兴业证券认为，盈利冲击最大时段可能已经过去，估值修复空间大的是银行板块。

展望 2021 年，新时代证券表示，由于 ROE 的回升，周期股和可选消费估值还将继续抬升，乐观的情形下，可能会持续到 2021 年年中，金融股将会是最晚出现估值抬升的板块，值得投资者密切关注。

从具体的投资策略来看，银行、保险、券商等金融三兄弟的具体投资策略也是有所不同的。

“2021 年最看好的是券商板块、其次才是保险和银行板块。”把脉投资总经理许琼娜在接受记者采访时表示，看好券商有四大逻辑。一是，券商今年业绩非常好，行业整体连续两个季度同比大增，目前市场估值不高，市净率 1 倍以下、市盈率 10 倍以下的比比皆是。二是，中长期看，目前市场处于结构性慢牛中，无论是注册制，还是支持“直接融资”政策，都对券商是长期利好。三是，从社会投资结构看，今年超过两万亿元的新增公募募资，券商业绩显著受益于公募基金的规模增长。四是，当前货币+信贷政策并未转向。一次金融周期的崛起，龙头券商通常会有 3 倍—5 倍盈利。未来在券商板块大幅启动后，有望逐步切换到银行或保险板块，在投资顺序上有先后之分。

从估值来看，记者根据同花顺统计发现，截至 11 月 20 日，证券、保险和银行等三板块的最新动态市盈率分别为 23.7 倍、14.6 倍和 6.14 倍，银行和保险板块的市盈率均远远低于 A 股 22.58 倍的市盈率。值得关注的是，从市净率来看，银行板块中，有 27 只银行股的最新市净率不足 1 倍，占行业内成份股的 73%，华夏银行、交通银行、民生银行等 3 只个股最新市净率不足 0.5 倍。

“从估值水平等方面来看，未来更加看好保险、银行等金融板块的表现。”奶酪基金的基金经理庄宏东认为，估值层面，目前保险和银行都处于低位，随着经济复苏的确立，作为后周期板块，未来的大环境倾向有利于银行和保险的业绩改善。保险方面，随着经济逐步复苏，目前来看，一些保险公司已经对业务结构进行重新平衡，策略会更加积极一些，明年保险的开门红可期。可以看到，一些转型做得较好的龙头保险公司，在行业变革中构筑竞争优势，投资价值凸显。此外，5 月份以来，国债收益回升，加上政府开放保险资金在一级市场的投资范围，有利于提升保险公司的投资收益。银行方面，估值也是处于低位。随着经济不断复苏，投资需求和消费需求都在增长，对银行贷款端有好的促进作用。从资产质量的角度，企业盈利能力的恢复，企业还款压力和违约问题得到缓解，有利于提升银行的资产质量。目前银行的低估值，也让其具备了较好的防御属性。

总之，对于明年，券商普遍持有乐观的观点，认为多个因素推动 A 股呈现新格局，中国资本市场享受“长牛”。中信证券表示，2021 年 A 股的慢涨将经历三个阶段，分别是轮动慢涨期、平静期、共振上行期。配置上建议紧扣行业景气轮动，兼顾政策催化主题。建议增配大金融，2021 年，信用风险缓释长周期逐步步入尾期，叠加外部宏观变量向好与内部盈利状况改善，银行估值中枢有望趋势性提升，可积极布局。

据《证券日报》

蓝球全包

“80 后”彩民擒双色球 1280 万余元

11 月 15 日，双色球 12 亿元大派奖第四期，河北省迎来首注双色球特别奖：来自石家庄市深泽县赵八镇东大陈村 13115046 站的幸运彩民冯先生（化姓）靠一张 6+16 复式票中出 1 注一等奖、1 注特别奖、15 注二等奖，奖金合计 1280.6259 万元。11 月 17 日，冯先生在几位兄弟的陪同下领奖。

“80 后”冯先生两年前回到深泽自主创业，目前经营着电商生意。十多年前，在朋友影响下，冯先生开始接触双色球。久而久之，冯先生对双色球的感情日益加深，常常是单式、复式齐出手，偶尔还会胆拖投注。

作为老彩民，冯先生每年都特别关注双色球大派奖活动。每逢派奖，他还会加倍投注。12 亿元派奖活动伊始，正值“双十一”电商购物狂欢风暴即将来临，冯先生一直忙着生意上的事，全然忘记双色

球派奖这回事，直到派奖第一期开奖后再次去彩票站买彩票才恍然大悟。从派奖第二期开始，他每次都是机选一注 6+16 复式，原因很简单：“一来最近特别忙顾不上选号，二来这样每期都能中 10 元奖金，如果再中上几个红球，那就更好了。”没想到刚刚投了三期，就收获了 1 注一等奖、1 注特别奖，还外加 15 注二等奖，冯先生因此成为今年河北省第一位双色球特别奖得主。

回忆起中奖经过，冯先生说，当天，他忙着收发快递，腾不出时间去彩票站，就委托彩票站站主机选了一注 6+16 复式，出票后站主把彩票照片发给了他。当晚开奖后，他瞟了一眼站主在微信群里发的开奖号码，好像中了前三个红球，于是对着彩票照片仔细核对，结果红球号码全对上了！

年轻的冯先生说话妙趣横生，

幽默十足。他说：“每次到彩票站，都会看到好多彩民正襟危坐在那里，手里拿着小本子和笔，对照着墙上的开奖号码图表目不转睛地看，还不停的勾勾画画，看那架势，个个都像‘选号高手’。和人家相比，我充其量算是算幼儿园级别的。”看到兑奖室内摆放着一个 2017 年为秦皇岛双色球 5525 万元大奖得主制作的牌子，冯先生开起了玩笑：“如果我 10 倍投注，奖金估计上亿，肯定超过这个数了。” 据河北福彩网



遇派奖幸运加倍

泉州彩民机选号摘 1303 万元巨奖

11 月 10 日晚，中国福利彩票双色球游戏第 2020112 期开奖，泉州中出 1 注一等奖特别奖，这是今年大派奖以来福建首个一等奖特别奖！

据悉，泉州这注大奖出自晋江市青阳街道青华南区 412 号的福彩 35052236 彩站，中奖彩票是一张 7+2 复式票，中得 1 注 665 万元一等奖、1 注 11 万元二等奖和一些固定奖。由于单张彩票购票金额超过 20 元，这张彩票

还获得了 625 万元的派奖奖金，共计斩获 1303 万元。11 月 16 日下午，幸运彩民高先生（化姓）现身福建省福彩中心兑领了奖金。

当被问及选号方法时，高先生笑言，这张彩票是机选的，中奖全凭运气。原来，高先生买彩票的次数不多，平时也不研究选号，只不过偶尔心血来潮时花几块钱买几注号码。高先生说：“这就是买个希望的事儿，我没抱多少期待。那天

本来只打算买张 4 元的 6+2 复式票，但是看到双色球大派奖活动，心想万一中了一等奖，岂不是很可惜，这才决定加一个红球，买了一张 7+2 的复式票。”高先生表示，庆幸当时有这么一个念头，不然就与 625 万元的派奖奖金失之交臂了！

谈及对奖金有什么打算，高先生说，现在还沉浸在巨奖的喜悦中，暂时没有打算，等回去再好好规划一下。

据福建福彩网

大乐透开出 6 注一等奖

11 月 21 日，体彩大乐透第 2020117 期开奖，前区开出号码“07、19、20、23、24”，后区开出号码“05、10”。本期全国销量为 2.95 亿元，为国家筹集彩票公益金 1.06 亿元。

本期全国共开出 6 注一等奖。其中，2 注为 1176 万元（含 522 万余元追加奖金）追加投注一等奖，分落山西长治、广东东莞；4 注为 653 万余元基本投注一等奖，花落辽宁沈阳、安徽滁州、福建宁德、陕西西安。

对比可见，由于采用了追加投注，来自长治、东莞的幸运购彩者在单注一等奖方面要比沈阳、滁州、宁德、西安的中奖者，多拿了 522 万余元追加奖金，从而使得单注一等奖总奖金达到 1176 万元。

二等奖开出 125 注，每注奖金 8.29 万余元；其中 37 注采用

追加投注，每注多得奖金 6.63 万余元。追加后，二等奖单注总奖金 14.92 万元。

三等奖开出 240 注，单注奖金 1 万元。四等奖开出 1238 注，单注奖金 3000 元。五等奖开出 19989 注，单注奖金 300 元。六等奖开出 41560 注，单注奖金 200 元。七等奖开出 37635 注，单注奖金 100 元。八等奖开出 1006891 注，单注奖金 15 元。九等奖开出 9462023 注，单注奖金 5 元。

奖池方面，本期开奖结束后，6.57 亿元滚存至 11 月 23 日开奖的第 2020118 期。

中国体育彩票在以创新为驱动的发展历程中，26 年以来始终致力于传递公益温暖，通过打造多姿多彩的公益活动，让公众感受到公益的美好，增强对公益事业的认同

感和关注度。未来，体彩希望能让更多人参与到公益事业中来，分享爱心，用温暖感动世界。

热心公益的你，也可通过中国体育彩票小程序，进入体彩“微光海洋”公益平台，为公益打 call，共绘公益梦想，用爱与温暖来抵御严寒。

据中国体彩网

