新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办、出版
证券市场信息披露媒体

2021年1月23日 星期六
A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 84 版
本期100版 总第7991期

中国证券报
CHINA SECURITIES JOURNAL

金牛理财周刊

中国证券报微信号 中国证券报App
中国证券报微博 中国证券报抖音号

更多即时资讯请登录
中证网 www.cs.com.cn

可 信 赖 的 投 资 顾 问

习近平在十九届中央纪委五次全会上发表重要讲话强调

充分发挥全面从严治党引领保障作用 确保“十四五”时期目标任务落到实处

● 新华社北京1月22日电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平22日上午在中国共产党第十九届中央纪律检查委员会第五次全体会议上发表重要讲话。他强调，今年是实施“十四五”规划、开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一年，所有工作都要围绕开好局、起好步来展开。要深入贯彻全面从严治党方针，充分发挥全面从严治党引领保障作用，坚定政治方向，保持政治定力，做到态度不能变、决心不能减、尺度不能松，确保“十四五”时期我国发展的目标任务落到实处。

中共中央政治局常委李克强、栗战书、汪洋、王沪宁、韩正出席会议。中共中央政治局常委、中央纪律检查委员会书记赵乐际主持会议。

习近平指出，2020年是新中国历史上极不平凡的一年。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的改革发展稳定任务特别是突如其来的新冠肺炎疫情，党中央统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，坚持以党的自我革命引领伟大社会革命，坚定不移全面从严治党，坚定不移推进党风廉政建设和反腐败斗争，坚定不移把党建设得更加坚强有力。一是让党旗在防控疫情斗争、决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚中高高飘扬，广大人民群众深切感受到，风雨袭来时，党的坚强领导、党中央的权威是最坚实的靠山。二是紧紧围绕“两个维护”强化政治监督，完善全面从严治党制度，加强党的领导和监督，深化政治巡视，完善党和国家监督体系，全面加强党的纪律建设，深化运用“四种形态”，围绕统筹疫情防控和经济社会发展、打好三大攻坚战、做好“六稳”工作、落实“六保”任务等重大决策部署加强监督检查。三是坚决破除形式主义、官僚主义，以作风攻坚促进脱贫攻坚，严肃查处验收达标中弄虚作假的问题，深化拓展基层减负工作，继续整治享乐主义、奢靡之风，坚决纠治餐饮浪费行为。四是深刻把握反腐败斗争新态势，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，坚决查处不收敛不收手的腐败分子，聚焦政治问题和经济问题交织的腐败案件，严肃查处对党不忠诚、阳奉阴违的两面人，对政法系统腐败严惩不贷，对扶贫、民生领域腐败和涉黑涉恶“保护伞”一查到底。五是增强党组织政治功能和组织功能，完善管思想、管工作、管作风、管纪律的从严管理制度，在斗争一线考察识别干部，在火线发展优秀分子入党。党中央对党风廉政建设和反腐败斗争取得的成绩是满意的。

习近平强调，全面从严治党首先要从政治上看，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。党的十八大以来，尽管党风廉政建设和反腐败斗争取得了历史性成就，但形势依然严峻复杂。必须清醒看到，腐败这个党执政的最大风险仍然存在，存量还未清底，增量仍有发生。政治问题和经济问题交织，威胁党和国家政治安全。传统腐败和新型腐败交织，贪腐行为更加隐蔽复杂。腐败问题和不正之风交织，“四风”成为腐败滋长的温床。腐蚀和反腐蚀斗争长期存在，稍有松懈就可能前功尽弃，反腐败没有选择，必须知难而进。

习近平指出，党风廉政建设永远在路上，反腐败斗争永远在路上。我们党作为百年大党，要永葆先进性和纯洁性、永葆生机活力，必须一刻不停推进党风廉政建设和反腐败斗争。各级领导干部特别是主要负责同志必须切实担负起管党治党政治责任，始终保持“赶考”的清醒，保持对“腐蚀”、“围猎”的警觉，把严的主基调长期坚持下去，以系统施治、标本兼治的理念正风肃纪反腐，不断增强党自我净化、自我完善、自我革新、自我提高能力，跳出治乱兴衰的历史周期率，引领和保障中国特色社会主义巍巍巨轮行稳致远。

习近平强调，要以强有力的政治监督，确保党中央重大决策部署贯彻落实到位。要坚持学懂弄通做实党的创新理论，以庆祝建党100周年为契机，引导党员、干部加强党性锻炼、党性修养，坚定理想信念，百折不挠把自己的事办好。要健全贯彻党中央重大决策部署督查问责机制，加强对贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展等决策部署落实情况的监督检查。党员、干部要筑牢思想防线，时刻自重自省自警自励，慎独慎微慎始慎终，做政治信念坚定、遵规守纪的明白人。

习近平指出，要坚定不移推进反腐败斗争，不断实现不敢腐、不能腐、不想腐一体推进战略目标。要将正风肃纪反腐与深化改革、完善制度、促进治理贯通起来，用好“四种形态”，综合发挥惩治震慑、惩戒挽救、教育警醒的功效。要持续压实金融管理部门、监管机构和地方党委、政府主体责任，（下转A02版）

加仓金融医药 减持科技地产

持股集中度提升 公募基金“抱团”核心资产

● 本报记者 张凌之 李惠敏

截至1月22日，公募基金2020年四季度报告披露完毕。2020年四季度公募基金整体仓位上升近5个百分点，持股集中度进一步提升。在此基础上，基金经理积极调仓换股，增持部分金融和医药股，减持部分科技和地产股。展望后市，基金经理普遍对业绩难以匹配高估值的板块保持谨慎，2021年要赚公司业绩增长的钱。

继续持有绩优核心资产

2020年四季度，以资源品为代表的顺周期板块，以白酒为代表的消费板块，以新能源车、军工为代表的大制造板块等均有较好表现。与此同时，白马龙头继续表现出明显的估值溢价，中小市值公司整体表现较弱。

与2020年三季度相同，四季度公募基金仍增持了业绩确定性强的绩优核心标的。

天相投顾数据显示，从行业配置看，制造业仍是公募基金“心头好”，占基金净值比例从2020年三季度的47.65%升至四季度的51.23%，增加3.58个百分点。金融业、卫生和社会工作、租赁和商务服务业、交通运输、仓储和邮政业也获得公募基金一定程度增持；信息传输、软件和信息技术服务业和房地产业遭遇公募基金明显减持。

基金重仓股方面，贵州茅台、五粮液、美的集团、宁德时代、中国中免、中国平安、泸州老窖、隆基股份、迈瑞医疗和立讯精密位列公募基金四季度末前十大重仓股。整体来看，公募基金前十大重仓股变化不大，顺丰控股退出公募基金前十大重仓股，中国平安从三季度末的第十一大重仓股跻身四季度末第六大重仓股。

2020年四季度公募基金增持的前十大个股中，有7只为当季公募基金前十大重仓股。从增持市值看，公募基金对贵州茅台的增持市值达439.75亿元，对五粮液的增持市值达334.19亿元，对宁德时代、美的集团、中国平安的增持市值均超过200亿元。

高估值板块有待业绩兑现

天相数据显示，消费电子龙头立讯精密在四季度被公募基金减持最多，并从2020年三季度末的第三大重仓股退至第十大重仓股，持有该股的基金数量从三季度末的887只降至四季度末的640只，减持市值达88.09亿元。电子行业龙头歌尔股份四季度也被公募基金大幅减持，减持市值达86.97亿元。此外，闻泰科技、南极电商、永辉超市、鹏鼎控股均被公募基金减持超30亿元以上。

博时裕益混合基金经理周心鹏表示，尽管市场整体估值体系仍处于合理区间，但优质股票整体而言估值水平有了一定提升，部分所谓优质赛道公司股价泡沫凸显。整体而言，在未来一个季度中，对市场持较中性观点，2021年一季度市场将进入高位震荡阶段，少部分优质成长股仍然存在一定程度低估。

对于当前市场热点话题“抱团”，华泰量化增强基金经理田汉卿表示，机构抱团行为存在周期性，上市公司的股价最终要反映公司的盈利能力和盈利成长性，估值不会无限抬高。尽管抱团现象不会立刻消失，但市场不会简单重复之前的上涨逻辑。（下转A03版）

数据来源/Wind、天相投顾
视觉中国图片
制图/韩景丰

多因素助力“春季躁动”行情发酵

● 本报记者 牛仲逸

本周A股“春季躁动”行情渐入佳境，部分行业龙头股重拾升势。机构人士表示，在一季度宏观经济增长预期向好、短期外部扰动落地、流动性保持合理充裕等因素支撑下，对A股后市持乐观态度。

机构“抱团”股回暖

本周A股三大股指集体上涨，市场交投活跃。

从成交金额看，仅1月18日、20日不足万亿元，其余3个交易日均在万亿元之上，22日更是达到1.11万亿元。

从增量资金看，Wind数据显示，北向资金本周共计净流入96.07亿元。此外，本周前四个交易日，两市融资余额增加244.39亿元，21日两市融资余额报15609.85亿元。

从市场运行看，本周上证指数围绕3600点震荡，累计上涨1.13%，创业板指上涨8.68%。

创业板指周涨幅显著，归功于宁德时代、迈瑞医疗、爱尔眼科等权重股的强势表现，这些个股也是市场热议的机构抱团股。从整个A股市场看，经历上周的回调后，本周机构抱团股普遍回暖，其中不乏个股股价创出历史新高。

具体到盘面，光伏、新能源汽车产业链上游的钴锂材料以及智能驾驶操作系统、医药研发合同外包服务机构等概念股继续演绎抱团行情，年报业绩预告超预期是重要刺激因素。

分析人士表示，眼下正值A股年报及预告密集披露期，估值与业绩的匹配程度，将决定市场对抱团股的态度。本周福斯特、德赛西威、昭衍新药等龙头股年报业绩预告超出市场预期，一方面提振自身股价走势，另一方面间接验证所在行业景气度。

（下转A03版）

延伸阅读
2020年四季度
公募基金盈利8233亿元
A02

证监会批准设立广州期货交易所

● 本报记者 昝秀丽

中国证监会新闻发言人高莉1月22日在证监会新闻发布会上表示，经国务院同意，证监会正式批准设立广州期货交易所。

这意味着在上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所之外，我国第五家期货交易所将面世。业内人士透露，广期所在品种设立方面将与其他四家期货交易所形成错位发展关系。

高莉表示，设立广期所是贯彻落实中共中央、国务院关于《粤港澳大湾区发展规划纲要》，国务院关于《中国（广东）自由贸易试验区总体方案》及中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局四部委《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》的重要举措。广期所立足服务实体经济、服务绿色发展，秉持创新型、市场化、国际化的发展定位，对完善我国资本市场体系，助力粤港澳大湾区和国家“一带一路”建设，服务经济高质量发展具有重要意义。

广期所的设立酝酿已久。2020年10月9日，证监会在广州宣布筹备组成立，标志着广期所创建工作进入实质阶段。

广期所的上市品种备受市场关注。2020年7月，广东省地方金融监管局已同意关于调整2020年广东省促进经济高质量发展专项资金项目“广州期货交易所上市期货品种研究”支出内容的请示。有业内人士透露，广期所在品种设立方面将与其他四家期货交易所形成错位发展关系，并通过对标国际市场增强市场参与度。

广期所筹备组组长胡政日前表示，未来，广期所将牢牢把握服务新发展格局、推动高质量发展的总目标，以服务绿色低碳发展、粤港澳大湾区建设和“一带一路”倡议为宗旨，坚持创新型、市场化、国际化发展方向，勇立潮头、奋发有为、只争朝夕，打造一个具有国际影响力的综合性期货交易所。

A02
外汇局：
当前属于外资增配建仓期

A02
沪深交易所修订
沪深港股通业务实施办法

A05
银保监会：鼓励银保机构
依法合规与互联网平台合作

国内统一刊号：CN11-0207（周六刊） 国内邮发代号：1-175 单独征订：国内统一刊号 CN11-0114（周一刊） 国内邮发代号：81-175 国外代号：D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 福州 重庆 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷 地址：北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编：100031 电子邮件：zzb@zzb.com.cn 发行部电话：63070324 传真：63070321 本报监督电话：63072288 专用邮箱：ycjg@xinhua.cn

责任编辑：殷 鹏 版式总监：毕莉雅
图片编辑：刘海洋 美 编：韩景丰