2020中国资本市场大变局，关键词下的一年我们经历了什么？

2020年对于整个中国资本市场来说都是一次前所未有的大变局之年，年初新冠疫情席卷而来，给整个资本市场带来了前所未有的大变局，不过我国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，中国资本市场实现了稳定健康可持续的发展，面对着中国资本市场的大变局，我们蓦然回首，到底该怎么看中国资本市场的2020年，哪些事件值得我们反复回顾呢？让我们不妨用几个关键词来好好回顾一下中国资本市场的2020：

一、创新

对于整个资本市场来说，2020年是前所未有的一个创新之年，一系列新制度出台，让中国资本市场进入了前所未有的发展高速时期，这个创新的力度比起美国纳斯达克也不遑多让，那么，我们不妨在创新这个关键词下好好回顾一下2020：

1、新证券法实施。2020年3月1日，《中华人民共和国证券法》(以下简称"新证券法")正式实施。作为中国正确市场最核心的资管规则，新证券法的实施与中国所有投资者密切相关，关系到所有人的根本利益。伴随着新证券法的落地，大量原先在资本市场上自嘲为"韭菜"的中小投资者权益终于有人保护了，整个资本市场的健康发展机制终于践行。自从3月1日新证券法落地实施以来，证监会对于整个资本市场的违法违规采用了前所未有的高压态势，严厉打击上市公司财务造假，让操纵市场的行为无所遁形，根据公开市场数据显示，自新证券法落地后，年内共有52股出现被立案调查的情形。从被立案调查的原因看，涉嫌信息披露违规成主因。被立案调查的52股中已有10股收到罚单。而且，在新证券法的高压之下，不少即使没有在国内上市的公司也受到了其应有的约束，比如说　4月27日，中国证监会派驻调查组进驻深陷财务造假丑闻的瑞幸咖啡。在新证券法对于投资者保护理念的不断强化之下，投资者权益保护成为了最重要的事情。

2、创业板注册制改革来临。万众期待下，创业板注册制终于来了!今年8月24日，创业板注册制下首批18家企业将亮相资本市场，与之同步亮相的还有创业板交易新规。截至12月16日，创业板注册制下共有54家企业成功登陆A股市场。这54家企业首发募集资金净额约561.54亿元。原先大家担忧的注册制问题并没有出现，科创板、创业板注册制的接连平稳落地，让整个中国资本市场的注册制逐渐成为可能，全市场推行注册制的条件已经逐步具备，在这样的情况下，10月31日，国务院金融稳定发展委员会会议提出，增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。2020年堪称一个关键节点，中国的注册制发展正在全面来临。

3、退市新规正式实施。12月14日晚间，沪深交易所集体发布《股票上市规则(征求意见稿)》、《退市公司重新上市实施办法(征求意见稿)》等多项文件，其中参照科创板、创业板经验，在退市程序上取消暂停上市、恢复上市环节，在财务类退市标准上新增组合财务退市指标。退市新规对于整个资本市场来说意义非凡，之前大量的企业上市就意味着进保险箱的时代已经终结，壳资源也正在失去其价值，一些过去靠着政府补贴、资产出售而实现保壳的上市公司以及第一年被ST、第二年被*ST，第三年扭亏为盈规避退市的企业之后可能无法再继续。根据wind统计数据，截至12月16日，暴风集团、千山药机等15家公司相继退市。

二、火热

面对着疫情带来的世界经济寒冬，中国不仅实现了疫情防控的成果，更实现了复产复工到全面经济复苏，这也带来了中国经济的全面火热，我们借助中国经济的这个火热关键词来看看中国2020年市场的发展：

1、公募基金的全面红火。12月2日，中国基金业协会数据，截至10月底，公募基金资产净值合计18.31万亿元，较9月底的17.8万亿元增长了0.51万亿元，增幅为2.87%，这也是公募基金规模首次突破18万亿元大关。协会数据显示，截至2019年底，公募基金资产合计14.77万亿元，这意味着，仅10个月的时间，公募基金资产净值就大增3.54万亿元。截至11月底，首发规模超100亿份的新基金多达39只，一日售罄的基金达117只，刷新年度新成立百亿基金数量纪录。这么红火的基金，甚至于出现了很多"日光基"，基金市场的红火证明了两个明显的投资逻辑：一是中国投资者逐渐成熟，明白了资本市场投资特别是散户直接投资"七亏二平一赚"的投资问题，逐渐恢复理性让专业的人做专业的事，让基金市场逐渐进入了发展的快车道。二是公募基金专业化程度不断提高，伴随着中国大量有专业能力基金经理的出现，公募基金成为了重要的资本市场投资标的。

2、股票市场的活跃火爆。在一级市场上，截至2020年12月10日，A股IPO公司数量达357家，IPO募资规模达4392亿元，同比增长81%。科创板和创业板这两个小盘股居多的板块，发行规模从过去的"配角"变成"主角"，合计募资2893亿元，占比高达65%，根据德勤的统计2020年A股总计将录得388只新股融资4645亿元，而2019年则有201家公司上市融资2491亿元，新股发行数量与融资额将会分别上扬93%和87%。大量的企业上市给中国经济带来了希望，更推动了中国经济的长期可持续发展。在二级市场上，根据中国证券报的数据，从3月到10月，A股每月新增投资者数量都在百万以上。其中，7月新增投资者数量高达242.63万，创下自上轮牛市以来的单月最高纪录。大量的投资者涌入A股市场，市场的活跃度日益上升，用火热来形容中国的A股市场可谓是一点也不为过，所以在这样的情况下，2020年给市场带来火热的同时，更彰显2021年市场的希望。

3、外贸市场的重归火热。11月15日，在第四次区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)领导人会议上，包括东盟十国、中国、日本、韩国、澳大利亚和新西兰在内的15个成员国正式签署协议。在RCEP成功达成的同时，更是中国外贸产业的全面欣欣向荣，据海关统计，以美元计，11月份中国外贸进出口总值和出口值双双创下了自1979年有统计数据以来单月最高记录，出口增速也创下了2018年2月份以来的新高。总体看，不仅外贸规模在持续扩大，国际市场份额也实现了进一步提升。外贸市场代表的是国际需求，中国资本市场上各类外贸产业股票可谓是一路向好，在全世界疫情的萧条之中，中国的外贸希望开始出现。

三、分化

纵观整个股票市场，分化可以说是主旋律，如果说2020年之前所有人都在找风口，2020年则是所有人都在找赛道，对于2020年的个股市场来说，可谓是"月儿弯弯照九州，几家欢乐几家愁"，纵观整个中国资本市场赛道成为了最关键的东西，市场的分化也正在形成。

1、防疫成为A股上半年的关键词。2020年上半年，如果问大家在抢什么的话？口罩成为了全国最宝贵的资源和最热门的物资，双黄连因为专家的一席话被疯抢，连花清瘟成为了居家必备产品。如果和抢购能够齐名的话，上云成为了另一个关键的词，2020年上半年我们经历了云上课、云上班、云买菜、云健身、云蹦迪……一切皆可云化，让大量的互联网公司在云上飘飞，业绩一路爆棚好转，在A股内截至12月18日，医药生物板块年内上涨48.97%，疫苗指数年内上涨109.11%，新冠肺炎检测指数年内上涨77.48%，口罩指数年内上涨67.38%。医药板块乃至于整个大健康产业都呈现出蓬勃发展的趋势，医药不仅是2020的大热门，更是未来的重要发展方向。

2、一切皆可茅台化，茅台成了最火的代名词。2020年，贵州茅台一路暴涨，股价冲上了1800元，市值超过2.3万亿元，成为双料股王。白酒成为了整个2020年的主旋律，市场就是"白酒涨，白酒涨，白酒涨完白酒涨"的行情，2020年贯穿始终的行情就是白酒，截至12月18日，上涨了98.84%白酒指数就非常说明问题。除了白酒，在茅台的驱动之下，一切皆可茅台成为了大家最关心的话题，牧原股份是猪中茅台，海天味业是酱中茅台，还有大家熟悉的纸茅台、药茅台、电茅台等等，这些都是各行各业的龙头股，大龙头成为了当前所有市场上最受关注的所在。A股的茅台指数是一路暴涨，截至12月18日，茅指数年内涨幅达94.09%。该指数的34只成分股，市值平均值为4288亿元，股价平均值为183元，年内涨跌幅平均值为91%。

3、芯片成为所有人都想突破的东西。2020年如果要问什么东西最珍惜的话，芯片肯定是最关键的所在，中芯国际火速上市创造了A股上市速度的神话，大量的芯片相关公司接连上市，为的是在资本市场上融得所需的资金，真正能够把卡脖子的芯片变成我们自己的优势，中芯国际、寒武纪等都成为了市场的香饽饽，截至12月18日，申万二级半导体板块年内涨幅达58.36%。该板块69只成分股中，有10只是2019年上市，有21只是2020年上市。芯片真的成了中国最需要的东西，全国都在想芯片，就等上市公司们抓紧突破了。

4、开车行情一定也少不了，更何况还有新能源。2020年整个世界市场最红火的就是特斯拉，以至于马斯克说钱不过就是数据库里的一行数字，凡尔赛的感觉跃然纸上，对于国内市场来说，今年9月开始新能源汽车股开始了上升之路，即使不考虑那些新股、次新股，汽车市场依然是一片向好，比亚迪、阳光电源、宁德时代、恩捷股份、先导智能、天赐材料等多只个股均创历史新高。有预计表明，2020年之后一直到2025年之前，只要国家的新能源政策不出现大的改变，新能源汽车市场都有可能是整个中国资本市场的重要发动机，大量的新股和牛股都有可能在这个市场中诞生。

如今，2020年已经结束，2021年已经开始，在创新、火热、分化三大关键词的驱动之下，我们看到了波澜壮阔的资本市场变化，在这些变化之下你赚到了钱吗？你回顾一年，你的感觉怎么样呢？

菅义伟新年谈话释放日本内政外交怎样的信号？

据日本放送协会网站1日报道，日本首相菅义伟当天发表新年谈话，阐述新的一年里，日本政府将会采取哪些内政外交措施等。尽管菅义伟的新年谈话篇幅有限，但从中可以把握日本政府接下来各项政策的总体走向。

实际上，每年新年第一天，日本首相都会发表新年谈话。今年是日本首相菅义伟上任以来首次发表新年谈话，谈话涉及内政和外交两部分。内政方面主要就是抗击新冠肺炎疫情、推进数字化和举办东京奥运会；外交方面则是发展日美同盟关系，推进“自由开放的印度太平洋”构想落实等。

就日本内政方面，能否成功遏制疫情、举办东京奥运会关乎菅义伟能否长期执政。今年是日本的选举年，9月份自民党将举行总裁选举，而根据菅义伟4日在新年记者会上的表态，一直备受关注的国会众议院选举将在今年秋天前的某个时间点举行。对于疫情冲击和经济低迷之下的日本来说，这两场选举都将产生重要影响，前者将决定菅义伟能否继续留任首相，后者则将决定自民党政权能否继续稳定运营。

自去年9月上任以来，菅义伟虽然获得了自民党内主流派系的支持，并且内阁支持率一度达到70%以上，但菅义伟的一个硬伤也在于目前为止还没有实实在在的政绩，能证明其领导力、能支撑其长期执政。如果能成功遏制疫情和举办东京奥运会，那么这将成为菅义伟竞争连任首相的重要筹码，有力应对其他竞争者。反过来，如果不能的话，那么菅义伟就有可能在今年自民党总裁选举中失败，甚至也不排除自民党在众议院选举中失利，进而再度出现“十年九相”的政治乱局。

就日本外交而言，菅义伟特别提到“即使在国际局势不明朗的情况下，我国坚定的外交政策也不会动摇。我国将以日美同盟为基础，战略性地推进实现‘自由开放的印度太平洋’，并与邻国建立稳定的关系。”

从这样一段话，可以看出美国依然是日本外交的优先选项。菅义伟政权也将继续深化日美同盟关系，努力与拜登构建良好的私人关系。因此，尽管美国近年来做了种种逆行倒施、不得人心的事情，国际形象和政府信誉大打折扣，但日本也依旧不离不弃地紧密跟随美国。由于菅义伟也提到推进实现“自由开放的印度太平洋”构想，这也就意味着日本还将继续深化与印度、澳大利亚的安保防务关系，积极在印度太平洋地区配合美国的战略部署。预计，去年美日印澳的联合军演等也将继续，甚至还有可能比去年更为深入。

菅义伟在通篇谈话中，只明确提到了美国，对于其他国家则使用的是“与邻国建立稳定的关系”表述，而前首相安倍晋三在往年的的年谈话中会特别提及如发展日中、日俄关系等。菅义伟虽然将中国纳入“邻国”范围内，但结合日本内政外交情况可以肯定，菅政权今年将继续寻求与中国构建稳定的双边关系，至少不会刻意在中日两国之间挑起矛盾纷争。

时下，日本国内疫情严峻，菅义伟将在本周内宣布对东京等都县发布“紧急事态宣言”，而受疫情影响，日本经济更是低迷，民众消费乏力。如果与周边国家，特别是与作为从疫情中率先复产复工、经济率先实现正增长的中国闹僵关系，那么也不利于日本经济自身的复苏。此外，菅义伟积极寻求在今年成功举办奥运会，如果没有中国等周边邻国的广泛支持，东京奥运会也难以取得预期的效果。

当然，这并不是说，对于中日关系，我们就不必有任何担忧，或者不必进行任何预警提防了。实际上，日本国内右翼反华势力在钓鱼岛、南海问题上一直蠢蠢欲动，如果菅义伟政权在抗疫、重振经济方面失败，也不排除菅义伟为扭转国内矛盾焦点，而大打领土牌的可能。总而言之，结合菅义伟的表述以及日本的现状，笔者对2021年的中日关系还是保持谨慎乐观态度，中日关系总体上将是稳定有序发展为主，小摩擦虽然会有，但基本上也是在可控范围内。

最后，日本首相菅义伟在新年谈话中定下了几个小目标，最终能否逐一实现，我们拭目以待。

（作者系媒体人、中国察哈尔学会研究员陈洋）