

A股三大指数小幅调整 光伏概念股逆势走强

◎记者 孙越

周二,沪深两市全天震荡调整,三大指数均小幅下跌,沪指领跌。截至收盘,上证综指收报 3154.37 点,下跌 0.71%;深证成指收报 10540.71 点,下跌 0.67%;创业板指收报 2111.33 点,下跌 0.32%。

资金面上,沪深两市昨日成交额 8039 亿元,较上个交易日缩量 810 亿元。北向资金全天净卖出 46.09 亿元, 其中沪股通净卖出 28.17 亿元, 深股通净卖出 17.92 亿元。

盘面上, 光伏概念股迎来反弹,BC 电池方向领涨,隆基绿能盘中一度涨超 5%。华为概念股表现活跃,广信材料、同益股份等多股涨停。数据要素、文化传媒、房地产开发等板块跌幅居前。

BC 电池概念异军突起

昨日, 光伏板块震荡反弹,BC 电池方向领涨,隆基绿能上涨 3.92%。永和智控、爱旭股份涨停,晶科能源、钧达股份等个股纷纷跟涨。

9 月 5 日, 在隆基绿能 2023 年半年度业绩说明会上, 公司董事长钟宝申表示, 接下来的 5 至 6 年,BC 类电池会是晶硅电池的绝对主流, 包括双面和单面电池, 接下来隆基绿能大量产品都会走 BC 技术路线。

BC 电池全称是全背电极接触晶硅光伏电池, 作为一种平台型技术,BC 可与 P 型、HJT、TOPCon 等技术结合形成 HP-BC、HBC、TBC 等多种技术路线。太平洋证券研报表示,BC 结构兼具正面无遮挡与钝化层优化的优势, 效率领先于同时代其他晶硅技术路线。

除隆基绿能外,也有多家光伏企业对 BC 类电池有技术布局。比如,爱旭股份注重差异化竞争,专注 N 型产品中的 BC 类产品技术; TCL 中环参股公司 Maxeon 拥有 IBC 电池技术及专利,近年来也在加速布局。

华为概念股持续活跃

昨日, 受华为 Mate 60 系列上市销售的消息提振,华为手机概念股逆势大涨。广信材料、同益股份、华映科技、奥普家居等纷纷涨停。



郭展凯 制图

8 月 29 日, 华为突然宣布 Mate 系列手机累计发货 1 亿台, 并悄然在华为商城等平台上线未正式发布的 Mate 60 Pro 手机, 这比市场传闻的发布时间提前了半个月, 引发消费者抢购热潮。9 月 4 日, 来自供应链的消息称, 华为已对 Mate 60 Pro 加单。

在 Mate 60 Pro 上市销售并大卖后, 有不少投资者在投资者互动平台询问相关上市公司是否为其供货。9 月 4 日, 信濠光电回应称, 公司的玻璃防护屏产品有间接应用于华为相关产品, 目前销售占比较小, 对公司当前经营业绩不构成重大影响。同日, 信维通信表示, 公司为华为提供天线、无线充电、EMI/EMC 等泛射频产品, 合作领域包括手机、平板电脑、笔记本、无

线耳机等应用终端, 公司的天线技术能够满足多种产品的互联互通, 是客户天线解决方案的重要选择, 公司后续将根据市场与客户的需要, 保持对各方面业务合作的拓展。

机构：“金九”行情可期

近期, 多部门密集出台支持资本市场发展的政策措施, A 股市场呈现震荡上升态势。展望 9 月, 机构普遍认为, 当前市场底部区域特征更加清晰, 风险收益比更佳, A 股市场有望迎来“金九”行情。

中信证券认为, 近期政策密集出台, 同时市场基本消化了“政策底”及“市场底”最后一轮卖盘压力, 当前市场底部区域特征更加清晰, 风险收益比更佳, 是积极入场的时点, 市场将迎来“金九”行情。

的时点, 市场将迎来“金九”行情。

华安证券表示, A 股市场短期仍有望延续反弹, 指数有望震荡上行。首先, 活跃资本市场政策“组合拳”密集出台, 凸显出管理层呵护资本市场的态度; 其次, 8 月高频数据向好, PMI 小幅改善, 均显示经济有望加快复苏, 市场预期转暖, 叠加房地产重磅政策不断出台, 各地持续跟进, 经济预期有望继续好转。当下综合环境整体有利, 结合当前市场处于较低位置, 对后市无须悲观, 可以更加乐观一些。

中泰证券认为, 9 月 A 股市场或呈现“先扬后抑”走势, 投资策略仍要“攻守兼备, 兼顾主题”。在本轮反弹中, 前期经过充分调整的数字经济、半导体等科技方向攻守兼备, 值得关注。

头部民营房企回归港股通 南向资金或助地产链价值修复

◎记者 唐燕飞

9 月 5 日, 融创中国回归港股通, 截至收盘上涨 25.4%, 两个交易日大涨 68.09%, 目前总市值报 86.09 亿港元。

一年多来, 融创中国在二级市场经历艰难“重生”。去年 7 月 11 日, 融创中国被剔除出港股通; 今年 4 月 13 日, 融创中国复牌首日大跌 55.46%, 遭遇南向资金抛压; 今年 8 月 21 日, 融创中国股价跌破 1 港元, 沦为“仙股”, 此后股价缓慢上升, 9 月 5 日回归港股通。

“作为头部民营企业地产股, 融创中国再度回归港股通, 代表着公司有望获得南向资金的流动性支持, 提升在港交所的融资能力。”一名港股市场机构分析人士称, 此后恒大物业等公司也有望回归港股通。

多家民营房企释放积极信号。9 月 5 日, 上海证券报记者从碧桂园获悉, 碧桂园当日完成了两笔合计 2250 万美元的境外债票息的支付, 继续保持仍未实质性违约的

状态。业内人士表示, 随着市场企稳回升, 部分企业债务重组出现重大进展, 销售数据明显回暖, 港股内资地产股或迎来估值重构。

回归港股通后将提高融资能力

9 月 5 日, 根据上交所最新公布的《关于沪港通下港股通标的调整的通知》, 融创中国获纳入港股通, 即日起生效。当日早间开盘后, 融创中国股价快速拉升, 截至收盘, 融创中国报 1.58 港元 / 股, 收涨 25.4%。9 月 4 日、9 月 5 日融创中国成交额显著放大, 分别达 2.25 亿港元、7.6 亿港元, 交投活跃度较此前大幅提升。

在本次港股通标的调整中, 融创中国是唯一一家获纳入的房地产企业。对融创中国而言, 被再度纳入港股通将有望获得南向资金的流动性支持。融创中国总市值曾在 2020 年 1 月达到 2355 亿港元的历史高峰, 如今市值高点蒸发了约 96%。

业内人士表示, 从港股通纳入条件看, 融创中国需要满足纳入恒生综合指数的前

提条件, 并符合调整考察日前 12 个月内的平均月末市值不低于 50 亿港元等标准。

“从公开披露的信息看, 融创中国当前市净率仅 0.19 倍, 不少投资者对这类估值很低的公司感兴趣。但投资者需要关注公司表外负债, 理性投资。”一名港股投资者表示。

南向资金或助部分地产股价值重构

在房地产竞争格局重塑时期, 多路资金正在押注地产股。Choice 数据显示, 今年 8 月 28 日至 9 月 4 日, 南向资金共加仓龙湖地产 2965 万股。同期, 南向资金加仓华润置地 692.2 万股, 加仓万科企业 1488 万股。不过, 南向资金并非一味抄底。8 月 28 日至 9 月 4 日, 南向资金减仓碧桂园 110.4 万股。

Choice 数据显示, 8 月 22 日至 9 月 5 日, 港股通地产指数涨幅达 6.18%, 领涨港股行业指数。分析人士认为, 内资地产股经历了过去两年的市值下跌后, 整体估值已

非常便宜, 许多机构已关注到地产链的修复机会。

一名港股地产投资者对记者表示: “未出现信用问题、资金面充裕, 而且净负债率相对较低的房企可能是被错杀的优质股。”

近期, “认房不认贷”政策落地一线城市。华泰证券研报称, 8 月下半月以来, 地产政策落地节奏和力度超市场预期, 在核心城市拥有较多布局和资源优势的公司有望率先受益。

易居研究院研究总监严跃进认为, 资本市场对内资地产股信心修复需要一段时间。“衡量房企是否健康, 要多维度去看, 包括销售数据、购地数据、债务问题等。股票市场表现也是重要的考量因素。”他说。

有市场人士认为, 港股市场上部分内资地产股因股价低、市值小, 方便资金炒作, 但增量资金是否还会持续入场, 是地产行情能否延续关键, 投资者切忌盲目追高。后续应关注南向资金能否带动外资持续配置内资地产股。

权益360

知权 / 行权 / 维权

投资者教育园地

投服中心邮箱: qy360@isc.com.cn
上证投资者家 edu.cnstock.com
值得你信赖的投资专家智库
邮箱: okxzl@ssnews.com.cn

一、案情概要

投资者范某为 G 证券公司客户, 在其手机上下载安装了该公司股票交易 App。范某在使用该 App 进行交易时由于软件升级, 港股通 ETF 交易功能无法使用, 致使范某在卖出持有的港股欲买入港股通 ETF 进行对冲交易时无法操作, 造成损失。范某对此向 G 证券公司营业部投诉, 双方就矛盾未协商一致, 范某随后向中证资本市场法律服务中心河北工作站提起调解申请。

二、主要争议

本案例的主要争议在于, 范某认为, 自己作为 G 证券公司的客户, 使用其 App 进行股票操作及交易属于正常行为, 公司应该为自己提供正常的交易服务。且当时其他证券公司的 App 都可以进行港股通 ETF 交易, 而 G 证券公司的 App 却未按期开通交易功能, 该服务不合理。

G 证券公司认为, 作为证券经营机构, 其在升级软件前已通过 App 首页公示信息、推送告知所有客户“App 在 7 月 16 日才能交易港股通 ETF”。范某通过 App 首页公示信息, 理应知悉公示信息内容, 故其在进行港股

通 ETF 交易时应当予以注意, 从而避免在该时段使用 G 证券公司 App 进行港股通 ETF 交易。

三、调解过程

调解员收到上述纠纷调解案件后, 详细了解事情经过, 仔细查阅双方提供的材料, 通过电话开展背对背调解。

调解员首先与范某取得了联系, 经过多次沟通, 了解到其与 G 证券公司曾就争议问题有过交流, 并导致矛盾激化, 原因是范某出现无法交易情形时咨询其客户经理, 但未得到及时回应, 且在后续回复中因客户经理对该业务不熟悉而提出错误的解决方案, 致使范某失去对冲交易机会。此外, 范某在向 G 证券公司营业部投诉后, G 证券公司营业部提出的降佣解决方案使其发现 G 证券公司营业部一直按高标准向其收取港股通佣金, 与自己认为的和 A 股佣金相同的想法不一致, 导致客户情绪激烈引发投诉。

调解员随后与 G 证券公司营业部取得联系。经沟通了解, G 证券公司当时确实通过 App 首页推送功能向所有用户公示了“7 月 16 日才能交易港股通 ETF”的信

息, 该信息有其后台消息记录为证。同时, 调解员对范某反馈的客户经理回复不及时及, 因业务不熟悉而为投资者提出错误解决方案导致范某失去对冲机会一事予以核实, 确有其事。

调解员一方面耐心安抚范某, 向其详细分析该过程中 G 证券公司营业部是否存在违规行为, 以及最大可能承担的责任, 降低了范某对 G 证券公司营业部的对立情绪, 并愿意与 G 证券公司和解。另一方面, 调解员与 G 证券公司营业部充分沟通, 对其 App 无法进行港股通 ETF 交易导致范某亏损问题进行详细说明, 告知其软件升级期间无法交易港股通 ETF 一事只通过 App 信息推送可能存在有些客户未及时查看或详细阅读的情况。同时, 客户经理在对范某服务过程中答复不及时、错误引导导致其发生亏损问题, 属于客户服务过程存在瑕疵。最后, 调解员就范某反馈的营业部设置港股通高佣金收费问题予以说明, 告知营业部在客户服务过程中应当向客户详细说明费用情况, 公平对待客户。通过耐心、充分的沟通, 调解员说

服 G 证券公司营业部通过补偿方式取得范某的谅解。

最终经过调解员的耐心调解, 双方达成和解, G 证券公司营业部给予范某一定补偿, 范某不再追究责任, 双方签署了《证券纠纷调解协议书》, 纠纷得以妥善解决。

四、案例启示

投资者保护工作离不开各类市场经营主体的积极参与。作为证券经营机构, 证券公司应当通过多种方式推送通知信息, 以使通知信息最大可能被客户获悉, 保障投资者的相关权益。本案中, 证券公司软件升级通知虽然通过客户端对投资者进行了事先告知, 但应考虑到可能存在客户对推送信息不能逐一详细阅读情况, 证券公司客户经理作为直接服务客户的第一道关口, 应具备专业的能力, 为投资者及时解决问题。

作为投资者, 应了解其与证券公司签署相关文件中自己的权利和义务, 高度重视交易过程中应该关注的事项, 尤其要及时查阅证券公司推送的通知公告信息, 及时接听其服务电话, 避免因信息不对称导致损失, 甚至引发纠纷。

头部公募率先降费 ETF市场竞争加剧

◎记者 陆海晴

降低老产品管理费率, 密集发行新基金, 构成当前公募 ETF 市场的最新激烈“战况”。9 月 5 日, 易方达基金宣布降低易方达上证科创板 50ETF 的管理费率与托管费率。在业内人士看来, 这将给其他头部管理人带来较大的压力。

今年以来, ETF 已成为公募重要布局方向, 中大型基金公司密集上报新品, 并在产品发行上“速战速决”, 抢占上市先机。受访人士认为, ETF 市场竞争渐成红海, 未来更加考验基金管理人的精细化运营能力及服务投资者的能力。

老产品调低费率

9 月 5 日, 易方达基金公告称, 自 9 月 5 日起, 调低易方达上证科创板 50ETF 及其联接基金的管理费率及托管费率。具体来看, 易方达上证科创板 50ETF 及其联接基金的管理费率年费率均由 0.5% 调低至 0.4%, 托管费率年费率均由 0.1% 调低至 0.08%。

谈及此次降低费率的原因, 易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示, 本次科创板 50ETF 及其联接基金的管理费率调整, 一方面有利于降低投资者的持有成本, 更好满足广大投资者的投资理财需求, 与投资者利益更加协调一致; 另一方面, 有助于增强产品对长期资金配置的吸引力, 吸引资金向科技创新领域集聚, 畅通“科技—产业—金融”的良性循环。

据 Choice 数据统计, 当前共有 8 只科创板 50ETF, 其最新规模相差较为悬殊。具体来看, 截至 9 月 4 日, 华夏上证科创板 50ETF 规模逼近千亿元, 易方达上证科创板 50ETF 规模紧随其后, 约为 300 亿元。此外, 工银瑞信上证科创板 50ETF、华泰柏瑞上证科创板 50ETF 规模分别为 83.47 亿元、53.49 亿元, 其余 4 只科创板 50ETF 规模都在 30 亿元以下。

从基金费率来看, 除了国联安上证科创板 50ETF 及近日宣布降费的易方达上证科创板 50ETF 以外, 另外 6 只科创板 50ETF 管理费率、托管费率, 均分别为 0.5%、0.1%。

“ETF 投资者较为青睐流动性高、规模大的 ETF, 如果 ETF 流动性都处于较高水平, 费率则是最重要的考量因素。”在沪上一位基金研究员看来, 此次易方达上证科创板 50ETF 费率调降, 或给其他科创板 50ETF 头部管理人带来较大压力。

新产品竞争激烈

ETF 新品竞争也颇为激烈, 头部基金公司争相上报新品, 发行较为密集。例如, 8 月 7 日, 广发上证科创板成长 ETF、易方达上证科创板成长 ETF 正式获批, 这也是首批获批的上证科创板成长 ETF。上述两只科创板成长 ETF 获批不久即启动发行, 募集期较为短暂, 均为 8 月 14 日至 8 月 18 日。

首批上证科创板成长 ETF 成立不久, 首批 4 只科创板 100ETF 也于 8 月 28 日至 9 月 4 日正式发售。而从 9 月 1 日开始, 7 只中证 2000ETF、2 只国证信息技术创新主题 ETF 启动发行。

上述热门 ETF 发行较为平稳。2 只科创板成长 ETF 首募规模合计超过 22 亿元, 据第三方渠道消息, 首批 4 只科创板 100ETF 认购资金接近 70 亿元。此外, 据 Choice 不完全统计, 当前仍有 21 只被动指数基金正在发行中, 另有 6 只被动指数基金即将开始发行。

“最近主要在筹备 ETF 的发行, 营销材料也都是围绕 ETF 来做。现在众多 ETF 集中发行, 更加比拼各家基金公司的销售能力。”某基金公司营销总监表示。

后续考验ETF管理人多重能力

ETF 市场持续发展壮大, 但竞争压力不断增加。申万宏源分析师邓虎表示, 随着 ETF 市场在过去 3 年的快速发展, 更多基金管理人开始参与 ETF 市场的竞争, 发行成立了大量新产品, 使得可以布局的空白赛道越来越少, ETF 产品趋于饱和。

多位业内人士表示, 未来更加考验 ETF 管理人的精细化运营能力以及服务投资者的能力。据了解, 多家基金公司借助金融科技来提升管理效率。平安基金基金经理钱晶表示, 公司借助自动化系统管理 ETF, 以跟踪误差为例, 当遇到指数成分股调整时, 与部分基金公司需要手工计算决定组合调整指令相比, 系统能够进行自动化计算。同时, 在其他偏重复性、繁琐性工作上, 海神系统也能够替代人工完成。

南方基金告诉记者, 公司通过指数基金投资管理平台搭建专业的指数基金投资体系, 实现产品精细化、定制化、智能化管理运作。针对指数投资涉及的一些业务进行管理, 如再平衡、调仓换仓等。将这些业务标准化、系统化、自动化, 以达到智能化目的, 简化基金经理工作内容, 提升投资管理效率。

除了借助金融科技提高投资管理的效率以外, 业内人士认为, ETF 还需要做好投顾服务。“我们在不断地丰富和完善 ETF 产品体系, 也在构建多层次的、全方位的、立体化的服务体系。服务核心是在合适的时间点, 将合适的 ETF 推荐给投资人。我们做了大量的投教工作, 积极与投资者沟通。”华安基金总经理助理许之彦说。

林伟斌的看法也较为相似。他认为, 引导投资者如何配置 ETF 是指数基金管理人努力的方向, 应该帮助投资者加深对 ETF 产品的理解, 积极倡导长期投资、组合投资、基金定投等投资理念。毕竟, 只有让广大投资者真正从产品中获益, 才能实现 ETF 行业的发展壮大。