

联手证监会、交易所 河南走访上市公司聚合了解难题

◎记者 王乔琪

近日,中国证监会上市司、上海证券交易所、河南省委金融办、河南证监局和地方政府等组成的调研组走进三全食品、汉威科技、惠丰钻石等上市公司,到一线调研“把脉问诊”,找出制约企业发展的症结,加大对优质上市公司的支持力度。

走访中,三全食品董事长陈南表示,面对行业压力,公司通过内部挖潜、设备自动化升级和工艺优化等,使得利润率基本同比持平。2020年至2022年,公司累计分红9.63亿元,占近三年归母净利润总额的44%。未来公司将继续统筹好业绩增长与股东回报的动态平衡,依市场情况做好回购

等,提振投资者信心。

得知三全食品企业推广费较高后,调研组现场协调相关部门在政策范围内给予了最大力度支持,助力河南企业品牌价值持续提升。调研组也鼓励三全食品利用资本市场融资工具进一步做优做强,擦亮河南食品加工产业的“金字招牌”。

在汉威科技,调研组认真询问了企业诉求,组织郑州市高新区管委会、高新投控、信阳市光山县政府等主要负责人现场办公,结合实际情况推动解决企业难题。

调研走访中,惠丰钻石就引进高层次人才、建立电网专线等方面提出诉求,

调研组及时组织河南省工信厅中小企业局等相关单位予以回应、对接,推动问题切实解决。商丘市和柘城县有关部门现场就发挥地方政府作用、解决企业困难、优化营商环境以及培育上市公司做优做强等方面提出具体措施。

河南省委金融办一级巡视员张云定表示,上市企业要加大科技攻关力度,提升创新能力,做好产业进步的引领者,当好资本市场的“稳定器”。他同时还要求相关地方和部门积极服务、拿出举措、排忧解难,加大支持力度,推动上市公司高

质量发展和经济高质量发展。

河南证监局党委委员、副局长李保成表示,上市公司是实体经济的“基本盘”,其背后不仅承担着员工、股东的希冀,更是稳定上下游产业、支撑国民经济的支柱型力量。通过本次集中调研走访,要真正解决制约上市公司发展所面临的实际困难和问题,建立健全相关长效服务机制,推动上市公司高质量发展,助力市场提振信心。

据悉,下一步,河南将陆续开展服务上市公司系列走访活动,不断激发上市公司活力,维护资本市场长期稳定,加快构建提高上市公司质量的工作合力。

债市上行 固收产品“迎春”

◎记者 孙忠

今年以来,以银行理财和固收基金为核心的资管产品取得了不俗的净值回报,不少产品前两个月净值回报率远超3%。

不过,面对上周五债市的急速调整,市场开始陷入分歧。把握节奏、寻觅优质资产等精细化操作,将成为众多理财产品投资经理积极应对市场调整的手段。

“幸福”的绝对收益

受益于近一年的债券牛市,固收类资管产品普遍取得了绝对收益,今年前两个月更是表现不俗。

2023年3月至今,债市整体走出了一轮明显的牛市行情,各期限利率债和信用债收益率普遍下行。其中,10年期国债收益率从2.925%降至2.3510%,幅度达57个基点。

特别是在2024年,债市涨势格外突出。今年前两个月债市基本处于单边上涨态势。在国债期货市场,30年期国债期货主力合约1月大涨3.67%,2月再度大涨1.89%。

在这场债券牛市中,大部分固收类资管产品的表现可圈可点,取得了不俗的绝对回报。从数据看,表现最为亮眼的是被动指数型债券基金、中长期纯债基金和银行理财产品等。

备受市场关注的30年国债ETF表现最为惊艳。该ETF在去年6月上市后,至今涨幅超过12%,2024年以来取得了6.83%的涨幅,成为表现最佳的被动指数型债券。此外,景顺长城中债1-3年国开行债券指数基金在今年也取得了不错的净值回报。

而在中长期纯债基金类型里,国泰惠丰纯债债券和华泰兴安悦A处于领跑位置,在今年前两个月分别取得了4.84%和3.98%的净值增长。

一家国有大行零售部门负责人向上海证券报记者表示,银行理财方面,一些市价法计价的资产占比较高的理财产品,比如中长期定开、中长期的中高波持有期产品,近期业绩表现不错。

从银行理财子公司固收类产品表现看,国有大行理财公司和股份制银行理财公司均有一批产品今年收益率超过2%,个别固收增强策略产品收益率甚至达到10%。

乘风顺水,理财规模持续扩张

固收类产品的规模也在不断扩张,其中,银行理财规模扩张迹象十分明显。

去年6月末,银行理财规模一度降至25.34万亿元,但此后受益于债券牛市,其规模再度扩张。

普益标准发布报告认为,去年以来存款与理财之间的“跷跷板”效应显现,市场上存在“存款搬家”现象,部分存款回流理财市场,从而促进了理财投资。

招商证券银行分析师廖志明表示,截至去年末,个人存款高达137万亿元,理财规模与个人存款规模的比值仅19.7%。现金类理财替代活期存款,中长期限理财替代长期定期存款,银行理财仍有巨大的发展空间,今年规模有望突破30万亿元。

今年春节后,理财市场延续了这一趋势。

德邦证券固收分析师徐亮表示,春节后首周银行理财存续规模约为26.73万亿元,较节前一周环比增加662.90亿元。从产品类型来看,现金管理型、固定收益类产品存续规模均明显环比增加。

“尽管债券牛市延续了近一年,但是并非每个产品都能获得极致的回报。首先要把握大趋势,其次还要调整债券持仓,以实现收益最大化。我们产品整体表现中规中矩,并未持续重仓中长期品种,因此收益也略有折扣。”一位债券基金经理向记者表示。

信银理财“同盈象”固收稳健十三个月封闭2号产品今年2月到期兑付年化收益率高达4.45%,业绩表现亮眼。

“把握此轮债牛行情,必须与时俱进不断更新投资分析体系,以适应债券市场的变化。”该产品投资经理郭甲雷向记者表示,这几年债券市场持续走强,缘于我国经济增速由高速增长向高质量发展转变,经济潜在增速的换挡带动广谱利率中枢下移。

郭甲雷表示,在这样的背景下,要及时调整投资思路,在参考传统的房地产周期、库存周期、债务周期等基础上,按照新发展阶段的特点,构建新的分析框架来为各类资产进行定价,才能确保在经济新的发展阶段,准确把握市场行情。

郭甲雷进一步表示,银行理财产品尤其是固收类理财产品的投资人风险偏好相对较低,更加追求稳健的收益,因此一方面要通过精细化管理减少组合净值的波动和回撤。另一方面,要提高持仓资产的流动性,以在市场行情变化时能够从容应对。

微妙的债市

上周五,债市急挫,市场开始显露分歧。

3月首个交易日,10年期活跃券230026.IB收益率单日上行3个基点,至2.38%。本轮债市龙头品种30年期国债期货主力合约大跌1.16%,创近7个月最大跌幅。

“很显然,今年债市过于亢奋,对于市场风险缺少敬畏,其实潜在的风险还是存在的。”一位金融机构债券负责人向记者表示,一方面,市场资金利率很可能是短期低点,后续资金面宽松程度仍需观察,未来政府债发行有提速概率;另一方面,近期政策出台较多,随着财政存款转化为实物工作量,会带动企业融资需求增加,加上房地产金融支持力度较大,因此债市存在一定变数。

浙商证券最新债市调研结果显示,58%的机构认为本轮10年期国债收益率低点为2.3%,40%的机构认为10年期国债收益率至2.4%以上才会加仓。

一位银行理财负责人向记者表示,近期在操作上会降低债券久期,降低杠杆率,在合适的位置赎回债券基金。

不过,对此轮债券市场行情,投资者依旧存在较高期待。“从目前看,通胀压力较小,实际利率偏高,未来仍有进一步降息概率。因此,对于上周五行情的急速调整,仍要观察,这并非一定意味着行情的终结。”一位债券基金经理向记者表示。

沪指创今年来新高 科技热点此起彼伏

◎记者 费天元

3月5日,A股市场整体延续强势表现,银行等权重板块显著走强,带动沪指再创今年以来收盘新高。受消息面推动,各类科技热点层出不穷,AI手机、飞行汽车等概念股纷纷崛起,市场赚钱效应持续。

截至收盘,上证指数报3047.79点,涨0.28%;深证成指报9416.80点,跌0.23%;创业板指报1833.66点,跌0.06%。沪深两市合计成交10670亿元,较前一日缩量101亿元。北向资金全天净买入15.54亿元。

银行板块表现强势

昨日,银行股多数飘红,成为引领沪指走强的重要因素。申万银行行业指数收涨1.78%,涨幅居所有一级行业首位。齐鲁银行、成都银行涨超3%;万亿市值的农业银行收涨2.36%,股价再创历史新高,开年以来涨幅接近20%。

根据国家金融监管总局日前发布的2023年四季度商业银行主要监管指标,2023年,我国商业银行累计实现净利润2.4万亿元,同比增长3.2%。东兴证券认为,根据商业银行口径数据与上市银行数据吻合度,可判断上市银行2023年全年盈利增速亦有小幅回升。

东兴证券研究所金融地产组组长林瑾璐表示,非息收入提升或是银行业盈利增速环比回升的主要原因。展望2024年,林瑾璐认为,从资本补充与可持续信用扩张角度看,银行业息差收窄压力或逐步缩小。尽管当前有效融资需求仍然偏弱,但在提振实体经济各项政策协同加码之下,行业仍可延续以量补价稳健经营,行业盈利增速和盈利水平有望维持平稳。当前上市银行整体估值仍处历史低位,安全边际较高,量、价、质任何一方面的边际积极变化均有望带来估值提升机会。

各类科技热点层出不穷

人工智能主线昨日再度发力,AI手机细分概念走强。个股方面,福蓉科技、道明光学收获涨停,思泉新材大涨超19%,诚迈科技涨超12%。

消息面上,三星电子AI手机“Galaxy S24”系列上市28天内,在韩国销量突破100万部,创Galaxy S系列销售新纪录。国内vivo、华为、荣耀、OPPO、魅族等厂商也纷纷拥抱AI大模型、AI系统、AI功能等,如OPPO宣布成立AI中心,魅族官宣终止传统手机研发、全面转向AI手机研发等。

国金证券研报表示,AI手机热潮来袭,手机需求正在逐步转好。2024年1月,国内市场手机出货量达3177万部,同比增长68%。整体来看,AI给消费电子赋能,有望带来新的换机需求,看好AI驱动、需求复苏及自主可控受益产业链。

飞行汽车概念是昨日盘面上的又一科技热点,相关个股金盾股份收获20%幅度涨停,万丰奥威、万安科技、海特高新等纷纷跟涨。

消息面上,飞行汽车公司Alef Aeronautics宣布,其电动垂直起降(eVTOL)汽车Model A已经获得超过2850份订单。据了解,埃隆·马斯克旗下的Space X公司是Alef Aeronautics的重要投资者。飞行汽车Model A去年7月正式在美国获得合法飞行许可,该款飞行汽车售价高达30万美元。

机构:中期看好红利资产

近期,红利策略持续跑出超额收益,银行、煤炭、石油石化等传统高股息资产不断升温,农业银行、陕西煤业、中国海油等个股屡创新高。

财通证券首席策略分析师李美岑表示,资金风险偏好修复叠加流动性缓解,驱动近期大盘行情连续反弹。在经济复苏情况有待观察之前,市场或延续小盘行情;之后随着PPI回升、经济复苏迹象更加明确,市场风格或将转向大盘。中期来看,盈利更坚挺的核心资产与红利资产仍存积极共识,相对收益有保障,推荐关注红利低波指数重仓股与现金流稳定的消费类央企。

华泰证券也表示,2月市场超跌反弹强度超出部分投资者预期,目前指数已至密集筹码区间,普涨反弹或基本到位,建议投资者视角逐步回到景气方向,主题维度关注“新质生产力”。中期视角看,红利资产仍是重点方向,但考虑传统品种交易拥挤,建议等买点并结合景气度,下沉至具备高红利潜力的细分行业及个股。



3月再现“百基齐发” 权益类基金集中入场

◎记者 朱妍

2月5日以来,A股市场走出了一波反弹行情,权益类基金业绩回暖,新基金发行热情明显提升。数据显示,3月,“百基齐发”的发行盛况再现,其中权益类新基金占比约六成。业内人士认为,近期利好政策持续出台,市场流动性压力缓解,叠加人工智能、机器人等产业的催化,市场情绪回暖并展开反弹,后续仍可关注高股息板块及科技主题。

Choice数据显示,3月,共有105只新基金正在或即将发售,权益类基金占比约六成(不同份额分开统计,下同)。易方达基金、南方基金、华安基金、广发基金、博时基金等知名公司均有新基金在3月进入发行期。

权益类基金净值的修复,提升了基金公司布局新产品的热情。2月以来,截至3月4日,权益类基金业绩显著反弹,偏股基金指数、普通股票型基金指数均

涨逾12%。大多数混合型、普通股票型基金在此期间获得了正收益,122只基金涨幅超过30%。

近期,权益类基金的销售情况已有所回暖。3月以来,截至3月5日,新成立基金募集规模已经接近220亿元,其中,股票型基金募集金额达到40亿元,已超过2月全月的水平。

从3月新基金发行方向来看,红利、科技类等基金仍是较受关注的方向,比如将在3月进入发售的中信保诚国企红利量化选股股票、湘财红利量化选股混合、财通先进制造智选混合发起、南方中证半导体产业指数发起等。

实际上,从近期成立的新基金来看,首募金额较大的权益类基金也是央企国企、科技类等产品,比如汇添富中证国企央企股东回报ETF联接基金、南方中证国新央企科技引领ETF联接基金分别募集超过14亿元、7亿元。此外,日前首批10只中证A50ETF均结束募集,认

购资金合计超过160亿元,其中部分产品已火速宣告成立。

国泰基金认为,后续一方面可以继续关注央企国企、高股息等确定性较高的板块;另一方面,随着AI创新不断落地,TMT以及人形机器人等投资主题仍然具备较高的投资价值。

富国基金表示,红利策略在过去一年展现出的“防震”能力,让投资者对它保持了极大的热情和关注。随着全社会无风险收益回报的下降,红利资产的相对吸引力在提升。长期看,红利板块资产重估才刚开始,但短期或呈现出一定的分化。

汇丰晋信基金基金经理吴培文则表示,技术创新在一个时期集中涌现,通常是全球性的事件,受到全球智慧和全球资源的推动。一旦趋势确立,一般是不可逆的。有相当数量的中国公司将深度受益于这一轮科技周期,甚至有条件做得比前几年科技周期更好,后续可积极在科技创新领域寻找投资机会。

加仓最为积极。

截至2月23日,百亿级私募股票私募仓位指数为73%,仓位较2月8日提升412个百分点。具体而言,当前40.36%的百亿级私募仓位处于满仓水平,47.75%的百亿级私募仓位处于中等水平。

公募仓位也保持在较高水平。据天风证券测算,截至3月1日,普通股票型基金仓位中位数为88.4%,相比2月23日上升0.3个百分点,偏股混合型基金仓位中位数为83.8%。从加仓方向看,上周,公募在电子、计算机、传媒、通信、建筑等行业的仓位有所提升。

展望后市,国海富兰克林基金表示,当前市场对企业盈利及基本面的预期相对保守,在这样相对谨慎的市场情绪下,很多周期股和成长股的估值已经降至较低水平。从自下而上选股的角度来看,在当前的点位和估值上,选股的机会或优于去年初。展望全年,随着国内宏观经济持续复苏,在经历过去一年估值的进一步下探后,权益资产进入较好的价值投资区间,同时,结构性机会也不乏亮点。总体来看,对今年市场持相对乐观的态度。

机构大幅加仓

机构对后市的乐观也已体现在仓位上。

私募排排网数据显示,春节后私募大幅加仓。截至2月23日,股票私募仓位指数为75.87%,较春节前的2月8日提升0.63个百分点。其中,百亿级私募

◎记者 赵明超

3月5日,多只沪深300ETF显著放量。四只沪深300ETF成交额合计272亿元。其中,易方达沪深300ETF成交额创历史新高。从公募基金公司近期仓位看,公募仓位保持在相对高位,私募也大幅加仓。展望后市,机构普遍较为乐观。

多只沪深300ETF放量

3月5日,多只沪深300ETF成交放量。当日,华泰柏瑞沪深300ETF成交额为99.25亿元,该ETF前一日成交额为35.77亿元;易方达沪深300ETF成交额为93.3亿元,该ETF前一日成交额为9.45亿元;华夏沪深300ETF成交额为42.09亿元,该ETF前一日成交额为6.47亿元;嘉实沪深300ETF成交额为37.35亿元,该ETF前一日成交额为14.83亿元。

从上述ETF成交额看,易方达沪深300ETF成交额创历史新高,而华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF成交额为春节以来最高。