

融资客追捧金融消费股

□本报记者 叶涛

白酒、家电为代表的部分消费股近日持续承压,包括贵州茅台、五粮液、洋河股份在内的白酒龙头股价纷纷大幅“打折”,吸引风险偏好较高的两融资金抢夺低价筹码。

Wind数据显示,29日当天,消费、金融类板块逆市“吸金”,融净买入额集体居前。具体来看,非银金融、家用电器、食品饮料、医药生物、银行板块分别获得6.22亿元、1.81亿元、1.47亿元、1.44元和1.44亿元融资金净流入,分居净流入排行第一至第五位。

此外,通信、传媒、纺织服装板块当天融资金净流入额也较为靠前,不过整体看,获得融资金净流入和融资金净流入板数量相当,电子、建筑装饰、房地产板块等当天融资金净流出规模居前。根据wind数据,截至29日收盘,沪深两市融资金额报7726.73亿元,资金方向重新转为净流入。

国都证券分析认为,A股底部盘整后,修复将由快转缓。近期展望,底部修复行情仍有望实现,节奏或由快转缓。温和缓升的动力,主要源自近期系列维稳举措的加快落实,从缓解民企融资难题、股权质押平仓风险,改革完善股票回购、并购重组等资本市场制度等多方面出实招;且在快速落实个人所得税法改革后,企业增值税简并、社保费率下调政策也有望尽快出台实施,藉此释放消费潜能、提振企业活力。

“北上”资金沪强深弱

□本报记者 叶涛

Choice数据显示,继前一日净流入29.03亿元后,昨日北上资金再度抄底A股,全天净流入规模为7.13亿元。不过值得注意的是,沪深市场资金流向出现分化,其中沪股通获得13.18亿元净流入,而深股通则出现6.05亿元净流出。

由此,本周以来,陆股通“北上”资金累计净流入36.16亿元,其中沪股通净流入40.50亿元,而深股通则净流出4.34亿元。

究其原因,一方面近期市场强势板块主要以券商、银行为主,大多为沪市上市公司,良好的赚钱效应吸引资金北上为主;另一方面,银行股本身具备较强的弱势避险属性,对于偏于长线投资的北上资金而言,安全性无疑更高。

华鑫证券认为,从沪深股通资金流向来看,本周北向资金在股指大跌的背景下大幅净流入,而前几日在股指回稳以及大涨的背景下却持续净流出,说明北上资金对当下行情持震荡的观点,而非持续攀升,所以采用的策略是“高抛低吸”。

汽车行业版图嬗变 龙头股有望弯道超车

□本报记者 叶涛

近日A股汽车板块也逆市交出抢眼成绩单。市场人士认为,根据已发布前三季度销售数据的车企公告,虽然乘用车市场整体销量不佳,但广汽集团、上汽集团等行业龙头的表现仍然优于大市,产销占比持续提升,看好有更多促进汽车消费的政策陆续出台。

新能源汽车产销双增

此前,10月12日中汽协发布9月新能源汽车产销数据分别为12.70万辆和12.12万辆,同比增长分别为64.43%和54.79%。1—9月,新能源汽车累计产销分别完成73.5万辆和72.1万辆,同比增长73.0%和81.1%。缓冲期6月11日结束后商用车销量显著回落。

广发证券预计,经过调整后客车仍将迎来四季度旺季,高能密度高续航里程的A/A0级车开始放量,而A00年在过渡期消化完旧产品库存后也将切换至新标车型继续发展,全年新能源车产销量预测仍然维持110万辆。

近期,多地政府发布了各自的《打赢蓝天保卫战三年行动计划实施方案》,其中,安徽宣布2020年全省新能源汽车产销量将达15万辆左右,城市建成区的公交、环卫等运营车辆的新能源汽车比例要达到80%;江苏表示三年内将推广新能源汽车15万辆以上,新增运营车辆全部使用新能源汽车,2020年底前新能源运营车覆盖比例达到80%;内蒙古三年内将推广应用10万辆新能源汽车,并新建充电桩不低于35000个。

市场人士认为,地方政府积极响应中央政策,新能源汽车在全国范围内的发展具有确定性趋势。

龙头企业持续受益

乘联会数据,10月前三周乘用车日均批发和零售数量分别为4.3万和4.2万台,同比分别下降26%和24.8%,整体销量受到去年高基数影响,难言乐观。在车市持续疲弱的背景下,行业内相关上市公司业绩压力已逐步显现。从目前已披露的三季报看,整车板块在销量下滑的影响下,收入及利润均受到影响,同比出现显著下滑趋势。

那么,这是否意味着汽车行情近几日仅仅是昙花一现,灿烂过后很快归于沉寂?

银河证券分析认为,走势不强的原因估计是9月末在季度末,市场走势较努力,厂家和经销商冲刺较强,因此季度末的销量表现较好,形成9月最后一周的数据拉升,从而对10月初的市场形成暂时影响,10月第二周的数据走势便稍有回升。同时因为2017年同期的高基数对车市带来较大的影响,导致今年10月初1—2周的乘用车同比整体表现一般,下降幅度稍大,本月未来1—2周销量应该会有一定改善。

另外,广发证券认为,随着新老车型的切换,新能源车产业景气度逐步企稳,并有望在下半年传统旺季逐步恢复。目前建议关注市场格局逐步明晰的中游各环节龙头公司。

对于行业投资机会,华鑫证券认为,未来我国汽车行业的竞争将不断加剧,唯有具备技术、资金、研发、品牌等综合优势的龙头企业有能力持续受益,结构性机会将是长期关注重点。整车及零部件板块方面,建议关注在合资及自主领域具备领先优势的整车及零部件企业。在新能源汽车板块,随着下游销量的不断提升,新能源汽车核心零部件将最具确定性,因此建议关注新能源汽车热管理领域核心标的。同时,随着汽车智能化、电动化的不断推进,具备整车厂Tier1资源和产品技术优势的车载电子龙头有望成为智能驾驶落地的入口,享受智能驾驶高速增长的红利。

市场新闻 Market News

反弹有望更进一步

□本报记者 吴玉华

月中旬,今年A股已回购规模达300亿,创下新高,监管层鼓励和本身上市公司层面契合度较强,政策推行会比较顺利,有助于市场企稳。

此外,银保监会10月26日发布《保险资金投资股权管理办法(征求意见稿)》,拟取消保险资金开展股权投资的行业范围限制,通过“负面清单+正面引导”机制提升保险资金服务实体经济能力。东方证券表示,长期资金在当前低估值和维稳的时间点入市,意味着市场的底部更加扎实。

川财证券表示,这些资本市场制度层面的政策显示监管层对上市公司回购股份和保险资金进行股权投资的大力支持,有利于增量资金的入市,将持续提升当前市场的风险偏好。

而在昨日盘中,证监会发布声明,声明称,证监会正在按照国务院金融稳定发展委员会的统一部署,围绕资本市场改革,加快推动以下三方面工作,回应市场关切。一是提升上市公司质量。加强上市公司治理,规范信息披露和提高透明度,创造条件鼓励上市公司开展回购和并购重组。二是优化交易监管。减少交易阻力,增强市场流动性。减少对交易环节的不必要干预,让市场对监管有明确预期,让投资者有公平交易的机会。三是鼓励价值投资。发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者作用,引导更多增量中长期资金进入市场。

证监会声明发出后,市场应声上涨,分析人士表示,证监会此次声明切中了当前投资者关注的焦点问题,会给市场带来明确预期和提振市场信心。

反弹有望更进一步

昨日市场反弹,多位机构人士认为市场反

从成交量上来看,昨日沪市成交1523.86亿元,深市成交1585.69亿元,两市成交额较前一交易日显著放大。分析人士表示,昨日早盘大盘惯性回落,周一相对抗跌的科技股补跌,市场加速探底;随后金融股大幅拉升护盘,带领大盘V型反转,午后市场全面转暖。目前市场分化较为严重,增量资金进场并不明显,但投资者不必过于担心短期的波动,而应着眼于筑底后反弹,未来大面积的估值修复才是收益的爆发期。

对于当前的市场,博星证券表示,外围市场波动对于短期内投资者情绪的影响依旧存在,特别是在美股进入到下跌周期以来,A股市场或多或少会受到一定程度的影响,不过从市场表现情况上来看,影响程度在逐步减弱,接下来市场只要不出现破位迹象,则对于接下来的结构性反弹机会依旧值得期待。

政策利好呵护市场

近期政策层面对市场的呵护不断加码,海通证券策略分析师荀玉根就表示,跌幅深、估值低是反弹的背景,反弹的催化是政策利好不断,未来一段时间仍可能推出持续维稳政策。

从政策面来看,近期,继深圳、浙江等地政府相继成立支持民营企业、纾解股权质押风险的援助资金之后,银保监会、上交所、证券业协会等同样发布政策支持股权质押排雷行动。东方证券认为,当前股权质押风险有所缓和,但中长期仍要看融资环境和中小企业融资渠道是否改善,以及质押业务本身的制度优化。

《公司法》经全国人大常委会审议通过。东方证券表示,回购和分红等制度是保障股市投资者回报的长效机制,这些机制的建立不受制于股市本身下跌和上涨,另外截至10

做多热情回升 资金“紧盯”大金融

□本报记者 黎旅嘉

一方面,从昨日两市成交量来看,成交额较此前几个交易日出现温和放大,说明了资金参与市场的意愿已较此前出现明显回升。

另一方面,从资金方面的变动来看,资金参与热情的回升表现得最为直观。此前几个交易日两市资金均呈现净流出态势,但昨日这一情况出现扭转。Wind数据显示,昨日两市出现了“难得”的资金净流入。截至收盘,两市资金净流入规模为17.96亿元,而此前三个交易日两市的流出规模分别达到194.63亿元、117.02亿元和90.05亿元。

上述情况不仅反映了资金参与意愿相较此前显著提升,同样也反映出其对后市的态度已明显转向乐观。

针对后市,渤海证券强调,市场在风险偏好明显改善下放量反弹,机构调仓换股迹象明显。短期内投资者情绪及预期有望进一步改善,反弹行情或仍将继续;但从中期来看,市场反转动力尚在持续蓄能中,政策底能否转化成市场底仍取决于市场对经济基本面的

券商股再掀涨停潮 机构称反弹尚有空间

三季度累计实现归母净利润10205亿元,同比下降32%,其中三季度实现归母净利润33.05亿元,同比下降38%,券商业绩进一步下滑。

分业务来看,前三季度信用业务收入下降幅度最大,同比下降72%,其中有5家券商净利息收入为负,主要系两融余额下降(年初至今累计下降25%)和股票质押业务风险影响。另外,投行、经纪、自营前三季度收入分别同比下降44%、20%、15%。

市场人士表示,考虑到近期监管层在着力解决股票质押业务风险、IPO业务回暖、A股成交量有所回升,而当前券商板块PB仅为1.20倍,依然存在估值修复空间。

华创证券认为,2017年证券行业ROE为6.11%,今年预计4%左右,根据自然增长的预期,2019年行业ROE大概率将重回上行区间,大券商ROE预计超过10%,对应合理估值区间在1.5—1.6倍,反弹最高能达1.8倍,约有20%空间。目前板块估值修复尚未到位,建议积极参与反弹行情。

中银国际表示,近期随着政策面出台一系列针对股票质押风险的举措,市场对于券商板块的担忧以及股票质押风险有望大幅缓解。

仍存修复空间

券商板块历来被视为行情的风向标,进攻属性较强,30日再度上演涨停潮,龙头股国海证券自底部上涨以来,累计涨幅70%,那么后市该如何看待该板块?

华创证券表示,过去8年,四季度券商上涨概率达到75%。2010年、2014年、2015年三年的四季度,券商板块指数更是大幅跑赢市场,均为政策助力。近期政策面持续释放利好,目前券商板块指数在四季度已经跑赢大盘,一改

渐进式的。

布局机会显现

从交易的角度来看,此前国信证券就曾指出,通过对旅游板块过去十年走势进行复盘:2010年旅游板块开启独立行情,此后超额收益逐步显现并扩大,2014年—2015年达到高峰,2016年—2017年逐步消化估值压力后,2018年上半年,旅游板块整体上涨10%,再次领涨各行业。从子行业轮动来看,拉长时间轴,虽经济有起落,但高壁垒、可复制的细分龙头中长期仍占优。

三季度以来,盘面整体和板块均出现了不同程度的调整。不过,在估值整体回落之际,仍有不少资金看好餐饮旅游板块,尤其是板块中相对优质的部分个股。

长江证券表示,从披露完毕的2018年公

政策呵护力度不减

□本报记者 吴玉华

昨日,两市低开震荡后回暖,反弹明显,截至收盘,上证指数上涨1.02%,报收2568.05点,深证成指上涨0.72%,报收7375.23点,创业板指数上涨0.76%,报收1259.95点。

指数宽幅震荡,分析人士表示,绩优股快速补跌,这是较为显著的市场底部特征,同时当前政策利好及监管层对市场的呵护方向没有改变,市场活跃性有望提升,风险偏好有望修复,在市场已经经过新一轮新低调整之后,反弹将会持续,同时受到海内外风险的影响,反弹过程会有波折,但方向不变。中长期来看,风险溢价处于高位,在今年的利润增速和ROE水平下,A股具有很强的吸引力和配置价值。

两市回暖反弹

昨日,两市宽幅震荡,昨日早盘深证成指和创业板指数跌幅一度超过1.5%,但在金融股的带动下,三大股指陆续探底回升,午后上证指数和深证成指上涨超1.5%,创业板指数涨幅超过2%。截至收盘,三大指数涨幅有所收窄,仅上涨指数涨幅超过1%。

从盘面上来看,昨日市场V型反转,个股涨多跌少,申万一级28个行业中仅三个行业下跌。其中,非银金融、休闲服务、房地产、银行涨幅居前,分别上涨2.95%、2.30%、1.78%、1.62%;食品饮料、通信、农林牧渔下跌,分别下跌1.05%、0.79%、0.54%。

个股层面,两市近3000只个股上涨,包含ST股,78只个股涨停,仅7只个股跌停,涨停个股数较前一交易日大幅增加,而跌停个股数大幅减少,市场情绪显著回升。

做多热情回升 资金“紧盯”大金融

□本报记者 黎旅嘉

此前几个交易日,由于缺乏明显的领涨板块,以及热点方面持续性较差影响,场外资金进场做多的积极性普遍不高,市场存量博弈的特征较为明显。不过在昨日权重蓝筹板块的再度发力之下,“赚钱效应”显著好转,上述情况也出现了改观。更为可喜的是,历经资金持续净流出后,昨日盘面中再现资金净流入现象。分析人士指出,从盘面重现资金净流入这一情况来看,此前制约市场反弹的谨慎情绪正趋于缓解,后市反弹行情或仍将继续。

资金重燃参与热情

昨日在非银金融等权重板块的再度发力下,盘面一改往日,“权重搭台、题材唱戏”的局面再现。截至收盘,主要指数均出现不同程度上涨。更为可喜的是,历经资金持续净流出后,昨日盘面中再现资金净流入现象。

券商股再掀涨停潮 机构称反弹尚有空间

□本报记者 牛仲逸

昨日,券商板块再度大幅拉升,板块内国海证券、中原证券、太平洋等多只个股涨停。上周以来,券商股持续活跃,在22日板块内个股就曾出现大面积涨停现象。

机构人士表示,股权质押风险缓解是券商估值修复的核心驱动力,至于反弹逻辑,一是市场企稳上行,将带动投资者信心提振,券商业绩边际转暖倾向明显,基本面不会更差;二是板块估值在历史大底,弹性足。

业绩端承压

从上周披露三季报的10家上市券商数据来看,2018年前三季度累计实现营业收入387.29亿元,同比下降13%,其中三季度实现营业收入128.81亿元,同比下降15%;2018年前

餐饮旅游底部初升

□本报记者 黎旅嘉

昨日餐饮旅游板块表现抢眼,截至收盘,板块涨幅为2.42%,位列中信29个一级行业的次席。

市场人士指出,此前回调使得餐饮旅游板块整体估值出现了较为明显的回落,但板块的长期成长逻辑其实并未打破,部分个股在这样的背景下配置机会显现。从业绩确定性和估值匹配的角度来看,处于底部区域的板块对部分资金也已具备较大吸引力。不少机构表示,在消费升级的背景下,行业良好的基本面带动盈利增长,结合自身所处的快速扩张周期,板块未来仍将有所表现。

板块再度走强

在昨日市场的回升中,各板块均有一定