

融资客逆市加仓20.71亿元 非银金融股受偏爱

□本报记者 吴玉华

Wind数据显示,12月23日市场调整之时,融资客逆市加仓20.71亿元。融资客为何逆市加仓?分析人士表示,当前宏观环境趋于温和,经济下行压力阶段性缓解,流动性整体较为宽裕,市场整体下行风险相对有限。从两融成交占比等市场指标来看,目前风险偏好已不在低位。

融资客逆市入场

Wind数据显示,截至12月23日,两融余额报10097.05亿元,其中融资余额报9967.02亿元,融券余额报130.03亿元。融资余额较前一交易日增加20.71亿元。

从市场情况来看,12月23日当天三大指数悉数下跌,调整明显,上证指数失守3000点,28个申万一级行业中有27个出现下跌,融资客加仓20.71亿元表现为显著的逆市加仓。

从融资客加仓方向来看,Wind数据显示,12月23日,28个申万一级行业板块中,获得融资客加仓的板块有20个,减仓的板块则有8个。其中,非银金融、化工、银行板块加仓金额居前,分别为3.95亿元、2.80亿元、2.52亿元。与此同时,计算机、建筑材料、食品饮料板块减仓金额居前,分别净卖出了4.35亿元、1.28亿元、1.22亿元。

24日,非银金融、化工、银行行业分别上涨0.58%、0.61%、1.80%,前一日加仓的融资客获得正收益。

机构看好非银金融

非银金融和银行板块加仓金额分列行业第一和第三位,反映融资客对大金融板块的偏爱。

从个股来看,情形同样如此。Wind数据显示,23日融资客加仓金额居前的十只股分别为方正证券、东方财富、中国平安、浪潮信息、三安光电、TCL集团、华鑫股份、正邦科技、美的集团、万科A,加仓金额分别为2.01亿元、1.16亿元、1.08亿元、0.96亿元、0.91亿元、0.71亿元、0.70亿元、0.67亿元、0.66亿元、0.64亿元。可以看到,融资客加仓居前的十只个股中,有4只非银金融股。

对此,招商证券表示,国内改革政策持续发力,外部因素边际缓和,证券、保险基本面持续向好,当前保险估值偏低,非银板块具备进攻机会。建议投资者对非银板块保持信心,继续看好。

美股牛途不止 明星股还藏多少惊喜

□本报记者 张枕河

临近圣诞节、新年,欧美市场往往交投清淡,然而美股却在23日“刷屏”,不仅三大股指再度集体刷新历史新高,备受关注的两大明星股苹果和特斯拉股价也创下最高纪录。

是什么推动了美股一反常态地走牛?美股上涨的内生动力明年能否持续?美股中的众多明星股还能带给投资者什么“惊喜”?

美股迎来“惯性”牛市

本周三是欧美国家圣诞节,美股将会休市,而周二美股将提前收盘。通常圣诞节所处的这一周市场波动性较低,热点也相对较少。然而本周一(12月23日)美股三大股指再创历史新高收盘纪录。截至收盘,道指上涨0.34%报28551.53点;标普500指数涨0.09%报3224.01点;纳指涨0.23%报8945.65点。

市场人士指出,从涨幅来看,美股单日涨幅的确不大,但是基于此前已经屡创新高,美股近期具有良好的“基础”。从另一个角度看,美股牛市具有“惯性”,即只要没有明显利空消息,股指近期仍拥有明显上行动力。

展望2020年一季度,目前美股的牛市“惯性”具有三大支撑因素。第一,消息面出现一些支持风险资产的乐观因素;第二,美联储仍保持较为宽松的货币政策,这也为股市带来支撑;第三,美国经济周期目前并无正在转向或即将陷入衰退的任何典型迹象。

富兰克林股票团队副总裁、基金经理格兰特·鲍尔斯指出,美国经济周期目前并无正在转向或即将陷入衰退的任何典型迹象。目前,就业市场强劲及工资增长表明,消费者拥有推动美国经济向前发展的购买力。从最近的经济数据来看,预计在可预见的未来,宏观经济背景不会出现系统性恶化,企业基本面也不会普遍疲弱。

两“明星”股价创新高

除了指数表现上佳之外,美股市场中备受关注的两大明星股苹果和特斯拉23日双双刷新历史收盘新高。截至当日收盘,苹果公司股价涨1.63%报284美元/股;特斯拉股价涨3.36%报419.22美元/股。

苹果股价走强,主要源于市场对于其明年推出5G iPhone预期继续升温。证券公司Wedbush Securities分析师艾夫斯重申他对苹果公司股票公司的“增持”评级,并将其目标股价从325美元上调至350美元。艾夫斯表示,苹果公司首批支持5G的iPhone将“打开手机升级的闸门”,苹果公司将在2020年推出至少5个新的iPhone版本。他预计,从2020年晚些时候开始,iPhone销量将出现惊人的增长。

而特斯拉股价走强,与三季度财报被乐观解读等因素有关。特斯拉近期公布的第三季度财报显示,与一季度、二季度出现净亏损相比,虽然三季度特斯拉的净利润同比2018年下滑超过54%,但还是取得了1.43亿美元的净利润。

展望未来,还有哪些美国科技相关股票具有投资潜力?瑞银在最新报告中表示,更关注美国科技股中的三大新兴投资主题,分别是数字化转型、基因疗法、水资源。

鲍尔斯指出,潜力较大的科技企业正在利用创新及数字化转型的力量,来改变日常交流、购物、旅行以及生活方式。看好人工智能及机器学习、云计算、网络安全、数字支付及金融科技等细分行业。

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		92.01			92.02	-0.01	-0.01
商品期货指数	1062.54	1064.85	1066.06	1059.71	1062.3	2.55	0.24
农产品期货指数	879.42	879.66	880.71	876.71	879.3	0.36	0.04
油脂期货指数	525.86	526.44	527.8	521.84	525.97	0.47	0.09
粮食期货指数	1155.7	1155.63	1157.95	1153.41	1156.07	-0.44	-0.04
软商品期货指数	770.83	772.67	772.78	770.48	771.23	1.44	0.19
工业品期货指数	1108.34	1109.52	1110.96	1103.33	1107.93	1.58	0.14
能化期货指数	628.19	630.62	631.59	626.88	627.9	2.73	0.43
钢铁期货指数	1397.75	1392.96	1400.01	1385.74	1396.94	-3.98	-0.28
建材期货指数	1149.49	1143.67	1151.07	1141.52	1148.29	-4.62	-0.4

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	929.62	932.85	929.62	931.15	0.22	931.18
易盛农基指数	1224.08	1227.44	1222.56	1223.55	-0.53	1224.6



证券代码	证券简称	最新收盘价(元)	24日涨跌幅(%)	12月以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(TTM,倍)
688388.SH	嘉元科技	50.80	11.60	22.09	117.29	34.66
002497.SZ	雅化集团	6.78	10.06	12.62	65.00	58.56
300409.SZ	道氏技术	12.27	10.04	12.57	56.44	-
300073.SZ	当升科技	24.93	10.02	15.42	108.88	32.94
603876.SH	鼎胜新材	14.18	10.01	7.75	60.97	21.07
300037.SZ	新宙邦	36.40	10.00	21.82	137.88	39.24
300035.SZ	中科电气	7.81	10.00	46.53	50.03	27.82
300618.SZ	寒锐钴业	78.10	10.00	19.31	209.94	-
603799.SH	华友钴业	35.31	10.00	15.81	380.88	-
002741.SZ	光华科技	12.43	10.00	12.49	46.52	122.56
002176.SZ	江特电机	3.77	9.91	17.45	64.33	-
300450.SZ	先声智能	45.76	9.45	21.06	403.35	48.55
002340.SZ	格林美	4.85	9.23	19.75	201.26	24.66
300655.SZ	晶瑞股份	34.39	8.55	26.67	52.08	164.83
300568.SZ	夏源材质	30.00	8.34	21.16	69.12	28.92

数据来源/Wind

新华社图片

宁德时代重夺“创业板一哥” 锂电池点亮A股岁末行情

□本报记者 牛仲逸

锂电池板块持续活跃

宁德时代24日股价创出历史新高,且总市值位居创业板首位,与当日锂电池板块的火爆行情有一定关联。

Wind数据显示,Wind锂电池板块指数24日上涨4.77%,雅化集团、道氏技术、当升科技等10只股票涨停,先导智能、格林美等涨幅也较为显著。

进入12月份,锂电池板块持续上涨,华友钴业、赣锋锂业、新宙邦等多只股票涨幅显著。

对于锂电池板块的持续爆发,分析人士表示,近期美股特斯拉不断刷新股价历史新高,一定程度刺激了A股锂电池板块。

据中原证券锂电池行业分析师牟国洪介绍,2019年前三季度,锂电池板块营收同比增长9.26%,而净利润同比下降18.96%,主因是补贴下调导致降本压力增加、上游原材料价格总体承压。

“受补贴退坡影响,2019年7月以来我国新能源汽车产销量同比负增长,自8月开始动力电池单月装机电量同比增速随之转负。整车市场低迷向上游传导,对动力电池企业经营造成一定冲击,龙头电池厂商有通过规模效应来对冲产品价格下滑的内在动力,未来行业集中度进一步上升是必然趋势,落后产能也将被加速出清。”国开证券锂电设备行业分析师崔国涛表示,中长期来看,新能源汽车在全球范围内渗透率提升是大势所趋,海外一线车企纷纷加强战略布局,锂电池企业在全范围内的扩产潮仍在持续,对锂电设备企业形成持续拉动。在动力电池行业集中度不断提升的过程中,与大客户形成深度绑定的锂电设备企业具备先发优势。

牟国洪表示,2020年建议围绕以下主线布局锂电池板块:一是欧洲新能源汽车市场开启,对应电池和上游材料企

业将受益;二是特斯拉及其电池工厂配套企业;三是全球智能手机恢复增长且我国智能手机品牌份额持续提升,相关标的将受益;四是碳酸锂、氢氧化锂等产品价格将基本触底,下游需求增长使相关标的长期受益;五是动力电池等行业集中度提升使细分领域龙头长期受益行业增长。

A股结构性行情突出

虽然上证指数本周再度跌破3000点,24日报2982.68点,上涨0.67%。但可以看到市场的结构性机会显著,除了锂电池板块,光刻胶、半导体等板块表现同样活跃。

对此,山西证券策略分析师麻文宇表示,短期而言,利好刺激效应递减,市场重回平淡,指数区间震荡是大概率事件,市场尚不具备全面大幅反弹的基本面,仍以局部的结构性行情为主。

粤开证券策略分析师廖宗魁认为,不论是政策面、盈利面,还是流动性方面,当前的环境都不错,市场再度向下的可能性较小,即使是一些超预期的因素没有出现,未来最大可能也是在3000点左右盘整。

对此,廖宗魁表示,经济超预期回升有可能成为助力沪指突破3050点的关键超预期因素之一。他分析称,一些季节性因素使得11月工业增长大超预期,不过12月以来发电耗煤增速有所回落。再往前看,明年1月份的经济情况在政策发力情况下可能会超预期,春节后公布的1月社融数据是较好的确认时间点。也就是说,市场在春节后更容易受到经济超预期的推升,类似2019年春节后。

虽然当下市场仍在纠结3050点何时突破,但拉长长时间周期看,机构普遍认为A股正处于一轮慢牛行情当中,决定因素是A股有望迎来多路增量资金。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,A股将迎来

居民配置、机构配置、全球配置的热潮,三路资金将奠定长牛走势基础。

在全球配置方面,王德伦表示,随着全球进入“负利率”时代,全球资本面临再配置。中国经济体量占全球20%,而外资配置A股仅2000多亿美元,这将使得A股在全球资本再配置中最为受益。当前A股估值处在底部,安全性高,随着金融逐步开放,制度红利、开放红利将吸引全球资本前来投资。

关注三主线机会

结构性行情突出是2019年A股的重要特征,而市场也普遍预期2020年A股仍将以结构行情为主。在此背景下,短期内该如何配置?中期又有哪些板块值得关注?

宏信证券策略分析师徐伟表示,本轮反弹仍将延续,行业选择上建议继续关注性价比占优,同时存在边际改善的周期类行业:一是资本市场改革开放和政策红利下,券商股值得重点关注和配置;二是银行和房地产低估值品种在政策改善、经济回暖、估值切换之下值得关注;三是受益于稳增长等政策支持方向且估值较低的基建、交运等板块,钢铁、建材、煤炭等行业的机会也值得关注。中期建议继续关注消费白马和科技龙头。

长江证券策略研究建议当前关注三主线。首先,年末仍然建议配置安全边际相对较高的低估值板块龙头标的(地产、银行建材、家电等)。其次,受益于分母端因素改善,“科技创新+券商”有望阶段性占优,重点关注5G产业链、电子(半导体、光学、无线耳机)、计算机(医疗信息化、国产替代、信息安全)、新能源汽车、传媒等细分方向。市场风格有望逐渐偏向科技成长,认为“科技创新+券商”也是明年全年的突破主线。最后,以外资为代表的长线资金仍偏好“核心资产”,具有中长期配置价值。

券商板块再度活跃 机构对后市看法有所分化

□本报记者 赵中昊

12月24日早盘,券商板块再度活跃,中信建投、华创阳安、华林证券等领涨,尾盘再度发力,华林证券、浙商证券、中信建投、华泰证券等集体上攻。中国证券报记者统计发现,截至24日,12月以来申万证券板块43只个股均呈现上涨态势,涨幅超10%的个股有24只。机构测算,上周北上资金对银行、非银金融和家用电器板块的净流入额居前,但是23日非银板块主力资金呈现净流出状态。

展望券商板块后市,机构观点也有所分化。谨慎派认为,牛市不会一蹴而就,策略上调仓优于加仓,配置方面重视低估值且受益于经济预期企稳,如大金融板块中的地产和银行等;而看多的机构则认为,券商板块有望快速实现估值修复。

谨慎派:策略上调仓优于加仓

中信证券认为,12月行情只是2020年“小金牛”的预演,基本面预期改善抬高了市场底部,但牛市不会一蹴而就,需要注意节奏,外资流入趋缓,解禁高峰与减持压制

下,春节前A股波动区间有限,市场风格将更偏向金融和消费蓝筹,策略上调仓优于加仓。

中信证券建议把握风格切换,配置方面重视低估值且受益于经济预期企稳的品种。具体来说,宜聚焦三条主线:大金融板块中的地产和银行;大消费板块中的家电和汽车零部件;周期板块中的重卡、水泥、工程机械。

中信建投证券认为,情绪面上,上周券商板块涨幅已超8月跌幅,银保监会表示“会根据实际情况研究是否对(资管新规)相关政策进行小幅适度调整”,为市场风险偏好的提升提供新的逻辑;政策面上,近期多项深化资本市场改革举措陆续落地,都将在一定程度上激活资本市场功能,为中长期资金入市保驾护航;资金面上,短期内货币政策变化或趋于中性。因此,当前时点适合长期投资者对头部券商进行左侧布局,短期投资者也可关注券商板块波段机会。

看多派:估值有望快速修复

中金公司认为,短期来看,估值修复行情已然启动,当前板块仓位和估值仍处历史低位,证券行业有望复制过去

探索衍生品教育纳入国民教育体系新途径

郑商所坚持开展衍生品人才培养工作

□本报记者 张利静

今年3月15日,证监会、教育部联合印发了《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》,提出要发挥证券期货投资者教育基地作用、开展证券期货系列公益讲座、开发证券期货知识学习资源等举措,做好证券期货知识普及工作,提升大学生和社会公众的投资风险意识及理财能力。

在此背景下,郑商所坚持开展衍生品人才培养工作,先后推出“郑商所杯”大学生模拟交易大赛、“期货知识进校园”、“走进郑商所”主题开放日等项目,为期货市场吸引和培养后备人才,探索建立将投资者教育纳入国民教育体系的新途径。

“郑商所杯”活动效果突出

郑商所相关负责人介绍,于日前正式结束的第二届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛中,共有来自海内外883所院校的21430名学生报名参赛,同比增加91%。从登陆人

数、在线人数、交易情况、参加期货从业资格考试等多个数据进行分析,学生参与度明显提高,获奖学生中超过70%的学生通过期货从业资格考试,基本达到“以赛促学”的功能。

从活动成果来看,这位负责人介绍,自2018年起的两届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛,共计32632名学生参加;在高校举办“期货知识进校园”系列讲座,共计504场43354名学生参加。下一步,郑商所将整合期货市场资源和高校资源,切实加强期货高校人才培养工作,打造精品项目,不断完善将投资者教育逐步纳入国民教育体系的方法和途径,提升我国期货衍生品人才竞争力。

“高校期货人才培养项目是一项利国利民工程,不仅着眼于期货行业,更是为行业输出懂得期货、懂得风险管理的青年人才。”北京工商大学胡俞越教授表示,“郑商所杯”大学生模拟交易大赛、“期货知识进校园”、“走进郑商所”主题开放日等项目,为莘莘学子打开了期货衍生品领域的大门,理论与实践相结合、学校教师与校外教师

相结合、课堂学习与企业实习相结合的教学模式提高了学生的金融素养,拓展了就业渠道,推动期货行业乃至全社会提高风险管理意识,受到各方的高度认可。

继续推动期货人才培养

另据了解,为了让高校学生认识国内期货市场和了解期货业务模式,郑商所还打造了“期货知识进校园”高校讲座这一培训项目。以会员单位为载体,利用期货公司的专业优势,鼓励期货从业人员与师生近距离交流。

上述负责人表示,2018年共有68家会员单位举办了167场校园讲座,14018名学生参加。2019年,郑商所进一步优化培训主题,鼓励会员单位多种形式开展培训,72家会员单位举办了337场校园讲座,29336名学生参加。

据上述负责人介绍,下一步郑商所将继续开展期货衍生品后备人才培养工作,多举措并行,持续深化与高校合作,打造精品项目,助力将投资者教育逐步纳入国民教育体系,提升我国期货衍生品人才竞争力。