

两市成交近万亿 机构热议“科技创新风”

□本报记者 牛仲逸



新华社图片

行业	涨跌幅(沪深两市加权平均,%)	成交金额(合计,亿元)	换手率(沪深两市加权平均,%)	总市值(合计,亿元)	市盈率(TTM,整体法,倍)
SW 电子	3.47	1422.22	5.81	57,481.07	75.51
SW 国防军工	2.25	331.54	6.64	11,068.68	93.30
SW 计算机	2.23	1,113.14	6.34	34,430.16	116.64
SW 综合	2.01	925.52	1.34	5,911.29	67.54
SW 传媒	2.36	636.56	4.40	22,020.84	-
SW 电气设备	2.11	349.46	2.66	19,817.84	66.59
SW 通信	1.89	434.94	5.29	12,814.37	11,395.48
SW 移动互联网	1.85	91.11	3.47	6,795.69	45.57
SW 轻工制造	1.57	162.25	5.62	9,632.27	51.22
SW 公用事业	1.11	32.88	1.11	3,681.51	32.87
SW 批发零售	1.20	501.36	5.29	25,112.28	41.11
SW 汽车	1.11	303.36	2.67	26,171.71	26.48
SW 采掘业	1.29	169.18	1.57	3,777.9	26.10
SW 有色金属	1.87	74.54	1.77	8,758.91	41.30
SW 有色金属	1.27	207.30	4.15	6,261.26	119.85
SW 有色金属	1.27	91.41	2.86	5,129,899	47.72
SW 化工	1.47	693.26	3.43	34,335.95	22.34
SW 公用事业	1.25	145.49	1.52	21,582.92	27.16
SW 食品饮料	1.32	184.71	0.77	37,459.65	31.77
SW 建筑材料	1.11	121.82	1.95	8,687.98	12.43
SW 交通运输	0.05	172.35	4.14	25,535.96	13.36
SW 农林牧渔	0.22	75.57	0.58	21,310.63	1.18
SW 建筑装饰	0.27	104.30	1.37	1,784.63	38.82
SW 农林牧渔	0.28	935.17	2.85	1,678.03	38.55
SW 钢铁	0.25	47.60	2.7	6,487.83	9.79
SW 房地产	-0.31	183.45	0.1	23,529.25	9.34
SW 非银金融	-0.55	443.13	0.67	39,738.55	6.27
SW 银行	-0.65	131.35	0.44	100,924.30	6.35

数据来源/Wind 制图/王建华

安图转债交易终止 多只转债即将强赎

□本报记者 罗晗

又一只转债终止交易了。2月18日收市后,未完成转股的安图转债将会被赎回。2020年以来,参林转债、伟明转债相继完成赎回并退市,还有多只转债正在或即将实施强赎。年初就出现赎回小高峰较为罕见,分析人士指出,此前有类似情况还是在2015年。今年转债市场是否会现“赎回潮”?这主要还得看A股走势。

刚能转股就强赎

从2月19日起,安图转债将停止交易与转股。赎回完成后,就会摘牌退市。

2月3日,安图转债发行人——安图生物发布了提前赎回“安图转债”的提示性公告。公告显示,安图生物的股票自2020年1月6日至2020年2月3日的收盘价格不低于安图转债当期转股价格的130%,已触发“安图转债”的赎回条款。

安图转债于2019年7月22日上市,转股价格为64.11元,赎回触发价(转股价的130%)为83.34元。2019年9月中旬以后,正股安图生物的收盘价就持续高于83.34元。2月3日,安图生物收盘价达117.64元,为转股价格的183%。

业内人士称,安图转债实施强赎可谓“光速”。1月6日刚进入转股期,就开始“积蓄”强赎势能;1月6日至2月3日的15个交易日,正股安图生物每日收盘价都高于赎回触发价。

如果安图转债可以在周四(2月27日)及之前完成赎回并摘牌退市,其从上市到退市的速度将快于用时221个自然日的平银转债。

多只转债待赎回

安图转债强赎之前,2020年以来市场已有多只转债因完成强赎而退市。1月17日、2月6日,参林转债、伟明转债相继完成强赎并退市。上周,蓝思转债、水晶转债也已被全额赎回,赎回流程结束后将退市。上周,蓝思转债、水晶转债也已被全额赎回,赎回流程结束后将退市。上周,蓝思转债、水晶转债也已被全额赎回,赎回流程结束后将退市。上周,蓝思转债、水晶转债也已被全额赎回,赎回流程结束后将退市。

Wind数据显示,除了上述实施赎回的转债品种外,目前仍有14只转债已经触发强赎条款但还未公告赎回。不过,这些转债中相当一部分余额占比已降至较低水平。例如,利欧转债、盛路转债、广电转债和凯龙转债的余额占比都不足10%。

业内人士指出,“强赎”是发行人的权利而非义务。转债赎回条款被触发时,发行人可以选择不赎回。对于发行人来说,实施强赎有利有弊。强赎将在短期内促进大规模可转债转股,扩充公司股本,也不用到后期偿还本息;但强赎可能导致原股东股权在短期内被稀释。

今年转债市场是否会现“赎回潮”?分析人士认为,开年不到两个月,就有多只转债强赎退市,此类情形比较罕见。上次在第一季度就出现可转债密集赎回是在2015年。

华创证券认为,大部分转债赎回都发生在A股牛市期间,这主要取决于股市的走向。2015年上半年上证综指一路冲高超越5000点。

事实上,自2019年12月以来,A股经历了一轮上涨,部分转债正股价格持续大幅高于转股价格,导致强赎条款被触发。当前A股涨势强劲。2月3日开盘后,沪指一度大幅下跌,但次日就开始反弹。2月4日以来的11个交易日中,上证综指仅有1日收跌。2月18日,上证综指尾盘翻红收涨,报2984.97点;同时,中证转债指数收报360.41点,盘中最高涨至360.62点,创下2015年8月12日以来新高。

期货品种	开盘	收市	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
螺纹钢期货	3754.5	3754.5	3754.5	3754.5	3754.5	0.00	0.00
铁矿石期货	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	0.00	0.00
焦炭期货	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
动力煤期货	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
焦炭期货	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
动力煤期货	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
焦炭期货	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
动力煤期货	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
焦炭期货	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	1300.0	0.00	0.00
焦煤期货	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	1200.0	0.00	0.00
动力煤期货	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	0.00	0.00

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农产品指数	954.97	955.44	944.74	948.01	-5.19	949.72
易盛农基指数	1249.16	1253.77	1242.75	1246	1.44	1247.46

天多的发售,就已达到80亿元的首募规模上限,触发比例配售。

近期增量资金踊跃入场,从中长期看,A股有望迎来更多资金。兴业证券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。在机构配置方面,以保险、养老金等长线资金为代表的机构投资者正在加速进入股票市场。从全球配置角度看,王德伦认为,借鉴日本、韩国以及印度、巴西、南非等国的经验,对外开放的红利将使股、债、汇、房等中国优质资产价值长期得到支撑,其中最为受益的是股市。

成长风格受追捧

本轮反弹中创业板走势最为突出,以其为代表的科技成长主线越来越深入人心。那么,下一步创业板将如何演绎?

莫尼塔研究指出,从创业板指相对于沪深300指数的比值上来看,一方面,目前该比值相较于2015年的历史高点还有50%的上涨空间;另一方面,考虑到比值的底部抬升,在上一轮创业板行情中,比值从底部上涨了接近150%,本轮行情目前则从底部上涨了近30%。

中金公司认为,创业板指2019年8月以来的走势与2013年有一定可比性,目前或正处于行情中段位置,后市仍有一定空间。

那么在创业板带动下,科技成长风格能否强者恒强?天风证券指出,在全球5G周期、半导体周期、云计算周期带来的科

技产业景气度扩散的背景下,大概率使得中长期风格难以逆转。虽然短期受到疫情干扰,但在科技产业周期的内生推动下,新科技领域全年业绩趋势较确定。

国信证券最新策略研究指出,科技创新大时代的方向有望继续,这主要基于三点逻辑:一是中小企业的盈利周期在向上,蓝筹白马和中小创的盈利位置发生了变化。从2016年下半年以来,蓝筹白马龙头公司表现出了更强的盈利能力,也就是过去几年市场中常说的产业集中逻辑。从2019年三季度开始,中小创公司的盈利周期上行拐点出现了。从目前已经公布2019年年报业绩预告的情况来看,创业板公司在2019年四季度业绩增速出现了明显上升,盈利周期向上的趋势在持续。二是在稳增长的政策基调下,市场流动性略显宽松。三是资本市场的制度建设在不断完善,再融资新规的出台有助于提升市场风险偏好。

关注两大主线

近期市场结构性行情突出,显现出较强的赚钱效应,投资者该如何布局后市?

银河证券表示,战略层面可把握新能源汽车、半导体、5G建设及应用等成长性科技主线的投资机会,战术层面可择优配置基本面受疫情冲击较大的餐饮、旅游、超市百货、物流仓储等板块,同时警惕高位题材股的回调压力。

国金证券表示,建议关注疫情之后部分板块的修复性机会,重点布局两条

主线:一是疫情结束后,国内需求逐步企稳回升,企业加快复工复产生产,供需两旺,加上逆周期对冲政策的陆续出台,钢铁、建材、化工、机械等周期行业或迎来修复行情。二是疫情结束后,前期被抑制的消费需求或迎来爆发式增长,需求回暖将带动消费企业盈利和现金流改善。特别是电影、航空、餐饮、旅游、商贸等服务型消费行业,疫情的影响只是让消费者延后了消费,后续随着疫情结束,消费需求将集中释放。

海通证券表示,本轮科技周期正由硬件带动软件革新和内容发展,即从2019年电子到2020年计算机、传媒、新能源车产业链。科技产业技术周期特征明显,往往10年左右大变革中间叠加若干改进小周期。如今5G有望引发新一轮科技周期,2019年主要是订单引发硬件设备端业绩改善,股价上行,借鉴上轮科技行情的经验:硬件-软件-内容-应用场景,随着5G基础网络搭建完成,其他领域也会逐步好转,下一步计算机、传媒、新能源产业链等板块将陆续表现。

长江证券策略研究表示,当前或已观测到部分风格分化见顶的交易信号,叠加估值分化进一步扩张的空间较小,政策基调对复工、扩大内需明显重视,低估值板块性价比需重视。结构上短期推荐计算机、传媒等基本受影响较小、行业逻辑改善的行业。中长期依然看好弹性角度的细分制造业中隐形冠军,以及低估值板块。

融资客积极加仓抢筹科技股

□本报记者 吴玉华

2月18日,沪深两市震荡反弹,上证综指上涨0.05%,深证成指上涨0.58%,创业板指上涨1.15%。Wind数据显示,在2月17日,融资客单日加仓金额达118.69亿元,其中科技板块备受融资客的青睐。

分析人士表示,A股市场有望持续保持强势,虽然连续上涨后,可能有日内调整压力,但当下A股的结构趋势行情可能已经启动,投资者应着眼于中长期的战略配置,忽略指数短期波动。

融资客大手笔加仓

Wind数据显示,作为市场风险偏好的重要指标,融资资金在2月17日单日增加了118.69亿元。

融资客2月17日大举加仓,具体加仓

了什么板块个股?

Wind数据显示,2月17日融资客对申万一级28个行业中的24个行业板块进行了加仓,融资净买入居前的行业为电子、计算机、非银金融行业,分别净买入29.48亿元、13.12亿元、11.61亿元,此外,对有色金属行业的净买入金额超过10亿元。仅对采掘、公用事业、纺织服装、建筑装饰行业进行了小幅减仓。

分析人士认为,从行业偏好上看,融资客偏爱科技板块,对电子、计算机、通信三大科技行业合计加仓49.68亿元,占2月17日加仓总额的四成以上。

从个股情况来看,融资客对科技股的偏爱也体现得非常明显。Wind数据显示,2月17日融资客对1033只股票进行了加仓操作,对其中27只股票的加仓金额超过1亿元。从2月17日融资客加仓前20位的个

股情况来看,科技股是融资客重点加仓的部分,如京东方A、中兴通讯、深南电路、浪潮信息、晶方科技、紫光国微等均科技股,其中对京东方A加仓金额达5.27亿元。

2月18日沪深两市震荡反弹,科技板块的电子、计算机、通信行业分别上涨2.75%、2.45%、2.26%。融资客前一交易日加仓金额最多的京东方A上涨3.05%。

行业配置紧盯三大主题

科技股持续强势,融资客积极加仓科技股。对于受融资客青睐的科技股如何看?

海通证券表示,全年牛市格局不变,但节奏变了,市场仍需要时间消化新冠肺炎对短期基本面的冲击。目前市场仍处于盘整蓄势期。在流动性宽松的背景下,市场将有结构性行情,这轮结构性行情将以科技类为主。

中信建投证券表示,在新冠肺炎疫情没有出现二次爆发情况的背景下,市场大概率将进入均衡震荡,短期上下行空间有限。在行业配置上,后市宜持续关注三大主题。一是科技创新转型升级主题,可关注云计算、医疗信息化、新能源汽车等板块;二是逆周期调节主题,基建相关建材水泥、化工产业链、云计算行业以及机械、建筑行业存在一定机会,有望获得绝对收益。三是需求压缩后恢复主题,例如地产、家电和家居等行业。

平安证券预计,A股将受政策红利推动继续向上,科技估值的向上空间被打开。科技引领的结构性行情将继续,当前更看好受益最大的新兴行业,如新能源汽车产业链、5G产业链、云计算产业链、生物医药行业、电子行业、传媒行业等;在疫情拐点到来后,可重点关注待修复的工业周期板块。

兴业证券认为,随着直接融资比重不断提升、创新型企业融资成本系统性下降,各领域的优质资产都有望享受到这一长期的红利。此外,金融龙头也有望持续受益,因为直接融资发展离不开金融体系的支持,保障直接融资规模健康稳定发展、培育创新型企业也需要实力强大的金融龙头。

银河证券认为,科技产业周期与金融政策周期共振利好5G建设及应用、新能源汽车、创新药械、高端制造等成长性题材,农业、周期类板块受政策催化或将表现较优,金融、食品饮料等板块稳健性突出。

板5只、中小板10只、创业板17只;排名第二的是广发证券,节后调研了30只股票,其中主板3只、中小板15只、创业板12只;排名第三的是中信建投证券,节后调研了27只股票,其中主板3只、中小板10只、创业板14只。

从股票来看,吸引调研券商家数最多的为迈瑞医疗,春节后总计有40家券商对其进行了调研;其次为创业慧康,总计有35家券商对其进行了调研;排名第三的是博雅生物,总计有30家券商对其进行了调研;排名第四的是美亚柏科,总计有29家券商对其进行了调研;排名第五的是周大生,总计有27家券商对其进行了调研。吸引调研券商家数超20家的股票还有卫宁健康、金科文化、国祯环保,调研券商家数分别为26家、23家、21家。

从行业来看,调研券商家数排名前十的股票所属Wind行业分别为医疗保健设

备、应用软件、生物科技、应用软件、服饰与奢侈品、应用软件、互联网软件与服务、环境与设施服务、人力资源与就业服务、调查和咨询服务。从板块分属来看,TMT及医药生物被券商所青睐。

科技主线仍将延续

近日再融资新规落地,在机构分析人士看来,正式稿较征求意见稿松绑幅度更大,规模放宽超预期,展望后市,科技引领的结构性行情仍将延续。

平安证券认为,再融资是民营企业融资的重要渠道,放宽有助于上市公司补充现金流,短期抗击疫情、恢复生产;新兴产业融资更依赖于股权融资,且受盈利及资产负债率的条件限制更大,松绑更有助于其融资。2020年会是股权融资的大年,并将见证并购重组规模回暖和新兴产业估值的向上空间打开。科技引领的结构性行

情仍将延续,当前更看好受益最大的新兴行业,例如新能源汽车产业链、5G产业链、云计算产业链、生物医药行业、电子行业、传媒行业等;在疫情拐点到来后,可重点关注待修复的工业周期板块。

兴业证券认为,随着直接融资比重不断提升、创新型企业融资成本系统性下降,各领域的优质资产都有望享受到这一长期的红利。此外,金融龙头也有望持续受益,因为直接融资发展离不开金融体系的支持,保障直接融资规模健康稳定发展、培育创新型企业也需要实力强大的金融龙头。

银河证券认为,科技产业周期与金融政策周期共振利好5G建设及应用、新能源汽车、创新药械、高端制造等成长性题材,农业、周期类板块受政策催化或将表现较优,金融、食品饮料等板块稳健性突出。