

银行成资金避风港 年底千亿解禁料影响有限

日前,杭州银行的部分首发原股东限售股份解禁。Wind数据显示,今年年底之前,市场将迎来一波上市银行股份解禁潮,还有5家上市银行的股份将解禁,解禁规模参考市值接近千亿元,占银行全年解禁股份总规模的58.24%。

分析人士指出,解禁规模较大的银行个股股价面临压力,但预计对银行板块整体影响不大。近期正值三季报发布时期,截至中国证券报记者发稿时,已有平安银行等8家银行发布了三季报。整体来看,大多数银行第三季度业绩均有不同程度的改善。机构普遍认为,银行股第四季度可能成为资金的“避风港”。



新华社图片

□本报记者 张玉洁

年底将现解禁潮

数据显示,10月有杭州银行、渝农商行面临解禁,分别于10月27日、10月30日解禁0.19亿股和45.17亿股首发原股东限售股份,解禁参考市值分别为2.59亿元、228.58亿元。宁波银行、浙商银行、邮储银行、北京银行将在11月、12月陆续迎来解禁,解禁市值均超百亿。邮储银行将是年内解禁规模最大的上市银行,有73.95亿股限售股份将于12月11日上市流通,涉及首发原股东限售股份、首发战略配售股份,解禁参考市值超过340亿元。

近几年是银行上市大年,不少银行在A股上市的时间集中在第四季度,因此第四季度往往成为银行的解禁高峰。2019年第四季度的银行股解禁规模达到1382亿元,涉及10家A股上市银行。

银行股解禁潮主要来自近几年IPO发行的部分股份,覆盖国有大行、股份行、城商行、农商行。天风证券银行业分析师廖志明认为,银行国资股东以及大股东一般希望保持持股稳定,因此实际减持压力会比解禁规模小很多,预计年底的解禁潮对银行板块走势影响有限。

板块整体业绩环比改善

截至中国证券报记者发稿时,已有平安银行、上海银行等8家银行发布了三季报,其中大多数银行第三季度业绩环比出现改善。从基本面来看,宏观经济持续复苏、货币政策趋向稳健和目前较高的计提拨备力度都为银行下半年的业绩增长提供了有利条件。

小市场酝酿大反弹 锂价或现“暖冬”

□本报记者 马爽 张利静

电动汽车的风口正在频频托起锂市。毕竟,对于国内碳酸锂市场不足20万吨的供销量,稍有风吹草动,就会引起不小的价格波动。经过上半年的低迷之后,近期随着需求端出现积极变化,锂价再度被看好。此外,本就不宽松的供应端,由于占据锂行业供给产能5%的澳大利亚锂矿Altura宣布因现金流危机进入“托管”的消息,多头已预感锂市可能会酝酿一次“拐点”行情。

碳酸锂现货价格止跌回升

小众市场一旦出现反弹,常常更加具有想象力,这一点在小金属市场表现得尤为明显。金属锂在坐了一年多的“冷板凳”之后,近期再度成为资本市场的活跃分子。

一方面,碳酸锂现货价格止跌回升。卓创资讯数据显示,2019年至2020年6月初,华东地区工业级别碳酸锂均价由68000元/吨一路下跌至34000元/吨,区间累计下跌50%;此后价格迎来上涨,截至10月28日,上述品种报36500元/吨,较6月初的价格低点累计上涨7.35%。

另一方面,A股锂概念板块迎来爆发行情。Wind数据显示,10月28日,涉锂概念大涨,其中锂电电解液指数大涨6.12%,成为日内领涨概念板块;个股中,天际股份、天赐材料涨停,新宙邦、奥克股份涨逾9%。锂矿概念方面,西部矿业涨停,锂矿指数10月以来的累计涨幅已达10.89%。

卓创资讯锂电分析师韩敏华向中国证券报记者表示,此前2019年至2020年6月初期间,碳酸锂价格的下跌主要源于下游新能源需求的减少,此番上涨也主要来自需求的改善。“今年7

平安银行、上海银行前三季度净利润同比依旧下滑,但降幅较上半年已明显收窄,这显示出第三季度业绩出现改善。同时,银行资产质量也有所改善,截至2020年9月末,平安银行不良贷款率为1.32%,较6月末和上年末均下降0.33个百分点。平安银行表示,面对当前复杂的国内外形势及新冠肺炎疫情带来的不确定性,将持续强化管控措施,加大不良资产处置力度和拨备计提力度,进一步提升风险抵补能力,力争将疫情影响降到最低。

目前来看,上市城商行和农商行业绩增速好于股份行。青农商行和张家港行前三季度实现了业绩的稳健增长,前三季度净利润同比增速分别达到4.91%和4.82%,略高于半年报水平。青农商行第三季末不良贷款率为1.46%,较今年6月末下降0.03个百分点;拨备覆盖率为298.23%,较今年6月末下降19.77个百分点。截至今年9月30日,张家港行的不良贷款率为1.16%,较年初下降0.22个百分点;拨备覆盖率为311.92%,较年初上升59.78个百分点。不过,在8家银行中,南京银行和无锡银行前三季度净利润增速略低于半年报水平。

值得注意的是,10月27日上市的厦门银行是今年A股首家上市银行。其三季报显示,该行盈利能力仍然强劲。厦门银行预计,前三季度实现归属于本行股东的净利润为12.84亿元至13.42亿元,同比增长约10%至15%。这一增速料在上市银行中保持领先水平。

第四季度或存投资机会

前三季度,银行股板块整体表现不佳。截至9月30日收盘,A股银行板块年内整体跌幅接近10%,在申万28个一级行业中表现最差。

不过考虑到第四季度是机构调仓换股的时间窗口,加之业绩改善预期,机构普遍认为,银行股可能迎来转机。

出于估值偏低和业绩改善的预期,银行(中信)指数自9月30日以来已经上涨约5%,明显跑赢同期大盘,成为部分资金的“避风港”。

华泰证券研究报告称,第四季度银行板块往往 would 取得绝对收益,2005年至2019年期间,银行板块有12次第四季度绝对收益率为正。

建信信托认为,目前银行、地产等板块估值较低,这些受疫情影响恢复较慢的行业存在估值修复机会。该机构指出,公募基金对于金融地产板块严重“低配”。以银行板块为例,银行占沪深300指数市值比重为13.5%,占沪深300指数流通市值比重为8.6%,但公募基金二季度持仓占比只有2.4%,后续存在补仓需求。

从目前上市银行三季报来看,处于发达经济地区的城商行仍是机构资金和北上资金的“心头好”。张家港行三季报显示,香港中央结算公司(陆股通)第三季度新进成为前十大流通股股东,截至期末,持股1590.8万股,占流通股比例约为1.2%。类似的还有常熟银行,社保一一零组合第三季度加仓近1400万股,为第三大流通股东,此外,国泰君安资管计划新进前十大流通股股东,期末持股3000万股。大成优选混合型证券投资基金第三季度加仓近1000万股。机构对平安银行则出现分歧,陆股通第三季度加仓1.53亿股,华安聚优精选混合型证券投资基金第三季度新进成为前十大流通股东,期末持股6660万股,而社保基金一一七组合则减持逾2700万股。陆股通第三季度还减持上海银行逾1115万股。

持谨慎态度。他表示,对于澳洲锂矿Altura进入“托管”状态,目前市场仍处于消化利好消息阶段,但后期该锂矿是否由其他新的公司来接手或者彻底停产,均需进一步的消息来确认。

对于供需格局,韩敏华认为,碳酸锂市场正面临中期供应宽松和长期需求向好的复杂形势。“近五年来,国内碳酸锂市场供需格局由供不应求转为供大于求,其中2019年国内碳酸锂市场供应量(产量+进口量)达19万吨,需求量为18.5万吨。而今年以来,前9个月的碳酸锂进口量已超历年来全年的最高值。”

从现货市场看,似乎并未出现订单拥挤的情况。曲琳表示,目前国内锂市场供需情况因地而异,各地情况略有不同,一线锂盐大厂已将11月订单签订完成,几无现货成交,而主流现货成交量多集中在四川及江西等地,其他有些地区的订单量比较有限。

一致看好后市

对于后市,上述分析人士对碳酸锂市场前景给予了乐观的展望。

曲琳表示,预计近期锂价将呈现小幅攀升态势,第四季度可能在成本上涨压力的传导下呈现上行走势,价格也将迎来小周期的拐点。

“就年内行情来看,预计碳酸锂价格仍存1000—2000元/吨的上涨空间,此外,在需求端持续向好的情况下,对明年碳酸锂市场亦持乐观的看法。”韩敏华表示。

鄂华宇团队表示,判断2021年下半年,锂行业大概率从行业过剩修复到供需紧平衡的状态,迎来供需拐点。考虑目前Altura很有可能出清停产,整个行业供给产能减少5%,供需拐点将提前来临,锂行业有望迎来供应短缺,锂价将迎来反转。

养在深闺人未识 银行系电商期待弯道超车

□本报记者 戴安琪

“双十一”即将到来,不少消费者率先想到的购物平台往往是天猫、京东等互联网平台,然而,还有一类平台价格更具优势,且没有预售等繁杂流程,却并不为大众所知,那便是——银行系电商平台。

分析人士称,由于电商平台通常被银行视为延伸银行客户服务的渠道,因此其宣传力度不够、用户体验上存在不足,从而导致销售量较为平淡。未来,银行系电商可以通过精准营销、扩大合作范围等方式在电商领域实现“大象起舞”。

发展不尽如人意

同样几款产品,中国证券报记者通过对比多家银行系电商平台和某知名电商平台上的价格发现,不少银行系电商出售的产品都更为便宜。然而,比起某知名电商平台动辄几千的销售量,银行系电商的已售数量却较为惨淡。

自2012年6月,建设银行推出首家银行系电商平台——“善融商务”以来,银行系电商已经走过了八个年头,不过其发展却并不尽如人意。究其原因,主要有四点。

一是战略定位不同。一位国有大行行长坦言:“银行推出电商平台不是要跟主流电商平台去竞争,而是希望通过电商平台延伸银行客户服务的渠道。”某城商行负责人也表示,电商平台仅仅是一种获客手段,而不是主营业务,发展电商平台落脚点是为了增强客户体验,守住零售客户、企业客户以及大量中小企业客户资源,提升客户黏性。

二是缺乏宣传力度。除银行内部人员外,很少有消费者了解银行系电商平台。建行网络金融部龙昊表示:“这说明其运营缺乏商业逻辑。在类目运营方面,银行系电商平台虽然建立了类目经理运营制度,但并没有建立考核上的硬性约束机

直投股票理财产品三季报曝光

理财子公司积极抢滩权益市场

□本报记者 欧阳剑环

光大理财日前发布《阳光红卫卫安全主题精选理财产品2020年三季度投资报告》,公布了这只直投股票理财产品的投资动向。截至目前,由银行理财子公司发行的权益类产品达5只,更多银行理财子公司也正通过混合类产品增配权益资产。

看好医疗卫生股

“阳光红卫卫安全主题精选”是今年5月光大理财推出的一款直投股票产品,风险等级为PR4(中高风险)。

在资产配置方面,三季报显示,该产品固定收益投资金额为698.24万元;占比为14.68%;权益投资金额为4056.88万元;占比为85.32%。

对于投资主题,光大理财此前表示,疫情所导致的社会趋势变化,使得卫生安全主题相关行业如公共卫生安全、线上办公、线上教育、医疗卫生等在未来的2—3年存在较好投资机会。在固收类理财产品收益下行趋势下,适当增加权益类资产的配置,可提高组合收益率。

该产品的投向也正体现了这一点。截至第三季度末,该产品前十大重仓股分别为华兰生物、智飞生物、天坛生物、复星医药、上海医药、沃森生物、达安基因、昊海生科、新华保险和鱼跃医疗。除新华保险外,九只重仓股均来自于医疗卫生板块。

关注优质赛道

公开数据显示,截至10月26日,光大阳光红卫卫安全主题精选理财产品最新净值为0.9539元。成立以来,该产品净值最高为7月10日的1.0403元,最低为9月10日的0.9296元。该产品在报告期内(2020年三季度)的净值增长率为-5.58%,存续期间净值增长率为-5.01%。

对于产品运作,三季报称,该产品自成立以来特别是在封闭期内注重市场下行风险、权益仓位配置较低,尽管产品波动相对较小,但存续期收益率不如业绩基准。进入开放期后,产品将保持80%以上仓位,积极捕捉医药卫生、健康防疫以及线上化催生的科技、消费等主题性机会。

中国期货市场监控中心商品指数(10月28日)							
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		85.93			85.97	-0.03	-0.04
商品期货指数	1184.75	1196.88	1198.7	1182.81	1184.59	12.29	1.04
农产品期货指数	957.01	960.27	962.17	950.34	956.97	3.29	0.34
油脂期货指数	604.54	606.05	609.21	599.47	605.56	0.49	0.08
粮食期货指数	1506.29	1608.4	1610.27	1590.81	1595.18	13.22	0.83
软商品期货指数	718.32	722.88	724.35	715.1	717.47	5.41	0.75
工业品期货指数	1191.57	1204.73	1206.36	1190.03	1191.29	13.44	1.13
能化期货指数	551.91	557.27	557.77	551.51	551.13	6.15	1.12
钢铁期货指数	1719.7	1740.98	1743.46	1711.15	1720.15	20.83	1.21
建材期货指数	1248.8	1256.15	1256.68	1244.02	1248.2	7.95	0.64

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(10月28日)						
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	1001.41	1009.82	995.58	1008.39	6.61	1003.36
易盛农基指数	1332.43	1343.49	1328.46	1339.14	5.51	1337.43