

12月“金股”扎堆顺周期板块

券商继续看好A股跨年行情

□本报记者 胡雨

券商12月投资组合近日陆续出炉。Wind数据显示,截至11月30日中国证券报记者发稿时,已有10家券商披露2020年12月月度投资组合,中国太保成为券商最看好金股,中国平安、贵州茅台、三一重工、金地集团等个股也受到多家券商联合推荐,投资价值备受看好。

梳理发现,12月券商推荐金股多数集中在顺周期板块,如大金融、机械设备、建筑、采掘等。展望12月行情,券商认为A股整体或呈现震荡态势,继续看好当前至明年一季度的跨年行情;配置上多家券商将顺周期板块作为主线,消费等领域也存在布局机会。

顺周期板块“金股”云集

目前已有10家券商公布12月金股名单,推荐的近百只个股覆盖保险、银行、机械、建筑、化工、白酒、采掘、有色金属、家电等数十个细分领域。

12月券商最看好的是中国太保,它获得了中国银河、东兴证券、平安证券、中银证券、开源证券5家券商联合推荐,属于非银金融行业;中国平安、贵州茅台、三一重工均获得3家券商联合推荐,3只个股分属非银金融、食品饮料和机械设备行业。

从推荐理由看,东兴证券指出,年初新冠肺炎疫情暴发对中国太保价值创造产生较大负面影响,然而公司转型2.0即将进入发力期,业务结构优化、代理人质态升级叠加疫情过后或将出现的保费收入报复性反弹均对公司未来盈利状况与估值提供有力支撑,短期反复不改长期趋势,坚定看好公司发展前景和中长期配置价值,维持“推荐”评级。

梳理发现,券商推荐次数较多的金股还包括金地集团、中国建筑、华友钴业、中国神华、格力电器等,这些个股多数集中在顺周期板块。食品饮料中,贵州茅台等白酒龙头股受到多家券商推荐,此前这些个股也多次出现在券商月度金股组合当中。

川财证券指出,贵州茅台业绩增长符合预期,整体供需关系没有发生较大改变,未来随着渠道结构以及产品结构改善,整体均价有望稳步提升,有望持续保持10%—15%的稳健增长,完成全年增长目标确定性高。

整体或呈震荡态势

对于2020年最后一个月A股市场行情,平安证券研究所认为,在货币政策常态化、强化防范金融风险、保持宏观杠杆率基本稳定的背景下,权益市场估值相对承压,A股整体将呈震荡态势,市场投资偏好将更稳健,建议均衡配置资产。

中国银河证券研究院认为,基于对宏观经济形势的判断,疫情后经济复苏逻辑在明年一季度前或持续占据主导地位,顺周期引领的市场风格恐难发生系统性逆转。海外方面,经济从疫情的冲击中恢复可期,有助于稳定市场信心和提升预期,宽松和刺激政策延续,也有利于对冲疫情的不利影响。国内来看,经济修复继续深化,需求持续回升,得益于疫情得到良好控制,生产继续有效弥补全球因疫情冲击造成的供给缺口。

国盛证券策略团队表示,继续看好当前至明年一季度的跨年行情。海外方面,疫苗研发进展顺利以及RCEP签署等利好持续释放,有望提振市场风险偏好并进一步强化全球经济复苏预期。国内方面,至少到明年一季度,经济仍将延续复苏,货币政策也将维持中性偏松而不会系统性收紧。在全球经济共振复苏,叠加外部不确定性消化、内部政策预期升温带来的风险偏好提升的多重合力之下,市场有望共振向上。

粤开证券策略团队表示,近期市场风格出现明显切换,市场对以券商、银行为代表的金融板块关注度有所提升,后续需密切关注成交量情况,如果放量突破则对大盘上行构成利好,打开上行空间,如果突破不成,市场可能继续震荡消化。

看好顺周期+消费

对于12月行业配置,多家券商继续坚定看好顺周期板块,消费领域也有配置价值。

东兴证券表示,12月建议继续关注三条主线:一是估值和盈利兼具改善预期的金融领域,如银行、保险;二是顺周期中的上游资源品,如有色、石油石化;三是可选消费,如汽车、家电及部分接触型线下消费。

中银证券策略团队认为,现在时点应该坚定地继续加仓周期板块,并作为12月配置的首选风格。具体配置上,追求稳健的绝对收益投资者可将大金融板块作为首选,追求弹性的相对收益投资者建议将强周期资源、交运作为配置的首选。周期弹性品种首选有色,最被低估的石油、石化品种向上修复空间大;受益全球复苏,交运行业盈利修复的持续性较强。

银河证券券商推荐关注以下三条主线:一是受益于国内经济修复,需求回暖及岁末年初传统旺季的消费领域;二是受益于因海外疫情导致生产受阻,从而生产订单转移至国内的制造业及运输业;三是受益于全球宽松政策刺激及经济修复抬升通胀预期的上游资源品。



数据来源/Wind 新华社图片 制图/苏振

12月券商推荐金股排名

证券简称	所属行业	推荐次数	推荐券商
中国太保	非银金融	5	中国银河、东兴证券、平安证券、中银证券、开源证券
中国平安	非银金融	3	国盛证券、粤开证券、川财证券
贵州茅台	食品饮料	3	国盛证券、平安证券、川财证券
三一重工	机械设备	3	平安证券、粤开证券、华安证券
金地集团	房地产	2	开源证券、华安证券
泸州老窖	食品饮料	2	中国银河、东兴证券
中国建筑	建筑	2	国盛证券、粤开证券
华友钴业	有色金属	2	平安证券、华安证券
中国神华	采掘	2	开源证券、粤开证券
格力电器	家用电器	2	开源证券、中国银河

数据来源/Wind

银行板块假摔还是真跌

□本报记者 张玉洁

11月最后一个交易日,银行股上演大逆转。受央行开展2000亿元中期借贷便利(MLF)操作刺激,银行股早盘纷纷上涨,支撑上证指数突破3400点。然而仅半个交易日后,银行股便全线回落走低。工商银行更是遭遇尾盘砸盘。不过,多家机构认为,银行股估值修复行情仍可期待。

上演“过山车”行情

周一早盘,银行股集体爆发。厦门银行、青岛银行涨停,常熟银行、邮储银行、兴业银行等多股跟涨。银行指数涨逾2%,仅次于保险板块。

不过好景不长,午后银行股全线回落走低,厦门银行、青岛银行先后打开涨停板,截至收盘,中信银行跌逾4%,招商银行跌3.6%,工商银行跌1.3%;银行ETF跌1.26%,单日振幅达4.94%,成交额为11.19亿元,刷新近3个月新高。整体来看,11月以来银行板块涨幅喜人,在申万一级行业中名列前茅。

上周(11月23日至11月27日)数据显示,沪港通资金集中买入A股农业银行和工商银行,港股建设银行、工商银行、农业银行等也被持续大额买入。

估值修复可期

中金公司10月曾称,未来A股和H股银行都有

60%以上的上涨空间。经历“过山车”行情后,银行股能否卷土重来?

光大证券分析师王一峰认为,顺周期逻辑得到大范围认可,银行是最大的顺周期板块,有补涨需求无兑现压力,与往年类似,年底金融股大概率会跑赢指数。

中国银行研究院11月30日发布的《2021年经济金融展望报告》预计,明年中国银行业资产负债规模同比增速在10%—11%,较2020年有所放缓。预计明年中国银行业净利润将触底反弹,同比增速有望由负转正,实现2%—3%的增长。

市场人士认为,银行基本面已步入利润增长压力减轻、息差逐渐企稳、资产增速保持较高、信用成本有望下降的新阶段。近期银行板块内部轮涨,反映市场对银行股的信心逐渐修复,银行板块有望迎来跨年行情。

中信证券认为,年末机构调仓行为会推动顺周期板块行情延续到明年一季度。建议重点关注经济、政策、盈利共同催化的银行。

国盛证券分析师马婷婷预计,个股分化不会太大,资质优异、市场关注度高的银行有望脱颖而出,但基本面没有明显瑕疵的银行也有望估值修复。个股层面,招商银行、兴业银行、平安银行、光大银行、工商银行、邮储银行等都可以重点关注。

港股方面亦有券商吹响集结号,国泰君安(香港)建议关注中资银行板块,尤其是龙头银行股,首推招商银行和建设银行。

11月多家银行累计领罚逾两千万 房地产金融仍是监管重点

□本报记者 欧阳剑环 实习记者 王方圆

据中国证券报记者统计,11月各级银保监局累计对多家银行及相关责任人开出罚单72张,累计罚款2310万元。其中,有7张罚单被罚款金额超过100万元,累计罚款金额达1050万元,案由涉及“涉房”业务、理财业务。

百万级罚单频现

从罚单金额来看,11月单张金额最高的罚单被中信银行天津分行“领取”,为290万元,同时被没收违法所得人民币18.52万元。罚单显示,该行涉及实施对公存款时点考核、以信贷资金办理存单及存单质押贷款、个人贷款资金未按约定用途使用、部分贴现资金直接回流出票人、向关系人发放信用贷款等五项案由。

贵阳农商行因批量转让不良债权资产包的首付款比例不符合规定、贷前调查审查严重不尽职等案由,被开出两张百万级罚单,罚款金额分别为120万元、100万元。

此外,深圳宝安桂银村镇银行因向关系人发放信用贷款被罚款190万元,并没收违法所得10930.32元;天津农商银行因股东及及其关联方持股不符合股权管理监管规定等四项案由被罚130万元;恒生银行因2018年7月至8月放任某流动资金贷款用于固定资产投资等案由被罚款120万元;建行福建省分行因未按工程进度发放固定资产贷款,个人快贷、小微快贷贷后管理不到位被罚100万元。

在处罚机构的同时,监管部门还坚持处罚到人。例如,贵阳农商银行及相关个人共被开出22张罚单,其中15张罚单针对个人;涉及中信银行天津分行的9张罚单中,有8张被涉事员工“领取”;涉及天津农商银行的7张罚单中,有6张被涉事员工“领取”。

此前,银保监会针对个别银行发生的重大案件查处工作中,也明确提出会持续推动对相关责任人员的问责处理工作。

剑指房地产领域

房地产金融仍是监管重点,11月共有15张罚单案由指向房地产领域。

从贷前审批来看,建设银行长乐支行因个人按揭贷款贷前调查不尽职被罚,贵阳农商银行因借款人商用房按揭贷款首付款交易凭证虚假被罚。从贷后管理来看,恒生银行存在个人消费贷款用于购房的情况。

此外,也有多家银行因理财业务不合规被罚。例如,天津银行因在开展的表外理财非标准化债权资产转让业务中存在“内控管理不审慎,未建立制度即开展业务”“规避非标资产限额指标,调节理财投资非标资产占比监管指标”及“理财投资高风险非标资产未按要求进行信息披露”等案由被罚款50万元。天津农商银行因自营业务与代客业务未相分离、理财产品之间未相分离等案由被罚;上海银行浦三路支行因2017年1月至2019年3月该支行某员工私售理财产品被责令改正,并处罚款50万元。

值得关注的是,绩效相关问题也被监管关注。上海银行因两项与绩效有关的问题被上海银保监局处罚。罚单显示,2014年至2018年间,上海银行因绩效考评管理严重违法审慎经营规则,同时2018年未按规定延期支付2017年度绩效薪酬,被责令改正并处罚款80万元。

中国期货市场监控中心商品指数(11月30日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		90.5			0.07	0.07
商品期货指数	1248.44	1249.46	1256.76	1242.5	2.09	0.17
农产品期货指数	981.97	980.82	991.09	974.07	1.44	0.15
油脂期货指数	648.6	638.33	655.25	634.69	-6.09	-0.95
粮食期货指数	1639.6	1657.91	1662.56	1636.23	17.83	1.09
软商品期货指数	706.53	706.38	710.54	703.51	0.59	0.08
工业品期货指数	1286.05	1291.32	1297.78	1283.46	5.7	0.44
能化期货指数	578.08	574.51	580.55	572.43	-3.13	-0.54
钢铁期货指数	1926.18	1934.98	1950.2	1912.77	8.2	0.43
建材期货指数	1366.36	1368.53	1376.81	1360.71	3.09	0.23

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(11月30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	1008.12	1013.83	1001.06	1006.59	1.69	1007.72
易盛农基指数	1339.66	1347.25	1330.28	1337.62	2.24	1339.13