

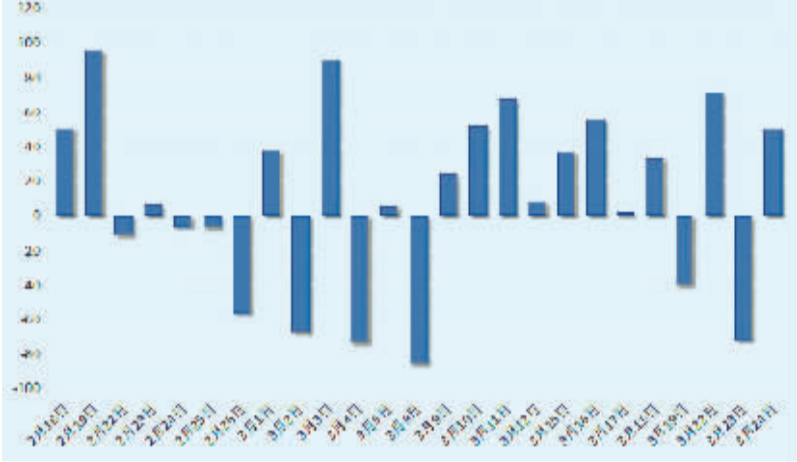
快进快出 北向资金频繁调仓

3月24日,沪深两市震荡下跌,三大指数跌幅均超过1%。Choice数据显示,本周以来北向资金累计净流入49.85亿元。而牛年开市以来,北向资金净流入与净流出频繁交替,短线操作特征明显。分析人士表示,风险偏好下降,快进快出是当前的策略思路。

● 本报记者 吴玉华



春节以来北向资金净流入额变化情况(亿元)



新华社图片 视觉中国图片 数据来源/Wind

周期板块下跌

昨日两市个股跌多涨少,上涨股票1325只,82只股票涨停;下跌股票2742只,33只股票跌停。申万一级28个行业中,仅有综合、公用事业、传媒行业上涨,涨幅分别为1.02%、0.89%、0.23%;在下落的25个行业中,有色金属、钢铁、化工行业跌幅居前,分别下跌4.37%、4.25%、3.40%。

在有色金属行业中,合盛硅业、顺博合金、焦作万方、永茂泰等跌停。钢铁行业中的甬金股份跌停,太钢不锈钢跌逾8%。有色金属行业中的跌停股多为近期热门股。

安信证券表示,A股在完成估值修正之前,策略上仍需以防御为主。过去两周以交易性机会为主,操作难度较高。短期如果再有显著调整,可以更加积极地去把握阶段性反弹机会。

加仓银行股

在24日三大指数跌逾1%的情况下,Choice数据显示,北向资金净流入50.06亿元,其中沪股通资金净流入55.00亿元、深股通资金净流出4.94亿元。

从24日沪股通、深股通十大活跃股情况来看,药明康德、中国平安、紫金矿业分别获北向资金净买入8.32亿元、5.63亿元、4.12亿元,居前三位。此外,贵州茅台获北向资金净买入逾3亿元,招商银行、比亚迪获净买入逾2亿元。东方财富、京东方A分别遭北

港股“深蹲” 南向资金抛售科技股

● 本报记者 周璐璐

3月24日,港股市场再度大幅回调,恒生指数自2月18日以来已累计下跌超过10%。在港股市场“深蹲”期间,南向资金净流出,而美元兑港元汇率的走高显示出国际资金也开始流出。从南向资金近期集中净卖出的个股情况看,科技股成为抛售对象。

展望后市,分析人士表示,港股短期调整不改中长期向好态势,此轮调整之后,港股配置价值将再次显现。

资金流出

3月24日,港股市场大幅走低。截至当日收盘,恒生指数下跌2.03%,失守28000点。自2月18日以来,恒生指数累计下跌10.19%。

在港股市场“深蹲”期间,南向资金与国际资金均呈现净流出态势。Wind数据显示,截至3月24日收盘,南向资金当日合计净流出69.43亿港元,继上一交易日净流出近44亿港元之后,又一次大幅净流出。自2月18日以来,南向资金累计净流出174.57亿港元。值得注意的是,在2月24日、3月8日两个交易日,南向资金单日净流出金额均超100亿港元。

从港元汇率表现看,美元兑港元

向资金净卖出4.61亿元、3.06亿元。此外,隆基股份、阳光电源、立讯精密、美的集团被净卖出金额均超2亿元。

Choice数据显示,3月22日北向资金净流入71.63亿元,3月23日北向资金净流出71.84亿元,在出现一个交易日的净流入后随即净流出。

从北向资金的调仓情况来看,本周前两个交易日对银行股加仓明显。Choice数据显示,截至3月23日,北向资金持仓市值为2.32万亿元。本周前两个交易日北向资金共计加仓658只股票,对其中20只股票的加仓数量超过1000万股。加仓最多的京东方A被加仓1.84亿股,包钢股份、工商银行分别被加仓1.25亿股、5703.91万股。此外,对农业银行、中国银行、建设银行分别加仓4869.05万股、3021.77万股、2931.29万股。

从持有流通股比例情况来看,Choice数据显示,本周前两个交易日北向资金对10只股票的持有流通股比例增加0.5个百分点以上。其中,对海尔生物、隆平高科持有流通股比例分别增加0.77个百分点、0.72个百分点。

减仓方面,Choice数据显示,本周前两个交易日北向资金共计减仓876只个股,对其中14只个股的减仓股数量超过1000万股。减仓最多的方大炭素被减仓3726.34万股,分众传媒、中国铝业被分别减仓3578.87万股、2358.44万股。此外,对中国石化、中远海控、方大特钢减仓数量也超过2000万股。从持有流通股比例情况来看,本周前两个交易日北向资金仅对9只个股的持有流通股比例减少0.5

个百分点以上,对方大炭素、方大特钢、晨鸣纸业持有流通股比例均减少0.98个百分点。

把握结构性机会

私募排排网未来基金经理夏风光表示,目前市场中存在不少绝对估值低、业绩有一定增长弹性的股票。总体上看,大盘维持震荡的可能性较大。如果市场进一步下跌,将会是比较好的配置机会。在当前的市场环境,控制好仓位以及把握好配置方向特别重要。

鸿风资产投资总监黄易表示,A股并不具备持续下跌的动力。今年国内经济仍处于复苏阶段,企业盈利增速尚未达到拐点,而宏观政策不会急转弯,流动性保持适度偏紧。这轮调整只是上升行情中的调整,而非行情的终结。随着一季报披露

时间窗口的到来,一季报业绩将为市场带来新的动力与方向。在投资布局上,可以开始加仓这轮调整幅度较大的优质资产,如汽车零部件(尤其是新能源车的上游供应商)、疫苗产业链、“碳中和”相关的行业和领域(如钢铁、光伏)、电子行业中的面板和功率半导体、先进制造领域中的光伏设备等板块。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,政策底已看到,市场底会稍滞后于政策底,底部位置与前期低点较接近。本轮调整从幅度上看已差不多,但短期下调过急,对市场情绪影响较大,需要一些时间来恢复。当前以把握结构性机会、基本面向上的方向为主。行业配置上看好顺周期(机械、化工、有色、轻工)以及服务业(银行、社服、货运)。同时,关注基本面向好、性价比高的中盘股和景气向上的成长股。

金的配置对象。考虑到美国将继续保持宽松的货币政策和财政政策,弱美元将是未来两年的宏观背景。这意味着资金将青睐新兴市场,尤其是基本面稳健的中国资产。余昊预计,从全球资产配置角度看,港股依旧是配置重点。

从内部因素看,盈利状况改善将夯实港股上涨基础。中金公司策略团队指出,随着经济活动持续修复、库存甚至投资周期的启动,港股市场企业盈利将继续得到支撑,预计2021年在海外上市的中资股盈利同比增长16.9%。

中金公司策略团队表示,短期看,港股或继续盘整,在外部不确定性和基本面积积极因素的拉锯战中寻找新的平衡点。国际资金流入香港市场的确定性依然相对较高。当估值回落至合理水平之后,港股配置价值将再次凸显。

在平安证券策略分析师张亚婕看来,当前港股市场尚未企稳,仍处于牛市第一阶段与第二阶段之间的调整过渡期。经过对海外通胀走势等因素的综合判断,预计港股市场回升有望出现在二季度,届时港股核心资产将再度获得资金青睐。

中金公司策略团队建议,继续关注受益于出口需求、消费和服务业复苏的相关标的,同时关注近期回撤中优质标的的低吸机会。

中芯国际、金山软件、微盟集团榜上有名。其中,美团近1个月被南向资金净卖出239.24亿元。

同时,消费股获得南向资金青睐。Wind数据显示,在近1个月南向资金净买入排行榜前十名中,国美零售、九毛九、蒙牛乳业上榜。

布局优质标的

从外部环境看,广发基金基金经理余昊表示,港股一直是国际资

中国人保明确 重回行业“C位”路径

● 本报记者 薛瑾

3月24日,中国人保集团召开2020年业绩发布会。集团董事长罗熹致辞时表示,2020年以来,中国人保在新征程上推动“老人保”向“新人保”转变;制定了卓越保险战略,通过“一个战略愿景”和“七项战略举措”,明确了中国人保重回行业“C位”的路径。

分红比例突破30%

“2020年,我们取得了稳中向好的经营业绩。”罗熹表示。年报数据显示,2020年中国人保总资产达1.26万亿元,同比增长10.8%;实现总保费收入5636亿元,同比增长1.5%;利润总额316亿元,同比增长6.3%;归属于母公司股东净利润200.69亿元,扣除非经常性损益后同比增长3.6%。

“在取得良好业绩的同时,公司高度关注投资者回报,进一步加大分红力度。全年分红比例首次突破30%,达到34.4%。H股股息率达到7.5%,高于行业平均水平。今后,我们将在业绩提升的基础上,给投资者以更好的回报。”罗熹称。

公司年报披露,2020年度利润分配方案为每10股派发人民币1.20元,共计约53.07亿元。分红比例从上一年的22.9%提升至34.4%。国泰君安证券称,中国人保集团2020年业务稳健增长,分红大超预期。

在投资端,2020年中国人保也取得了不错成绩。年报显示,2020年,中国人保实现总投资收益567.41亿元,同比增长15.3%;总投资收益率为5.8%,同比上升0.4个百分点,领先行业平均水平。

罗熹提出,2021年中国人保将提升投资板块核心能力,切实优化投资策略,提高保险资金运用收益。对于权益投资,中国人保集团首席财务官周厚杰表示,公司始终坚持

价值投资和长期投资理念,遵循审慎稳健的投资理念,将权益类资产的配置比例控制在公司可承受的风险限额之内。周厚杰表示,2021年A股市场仍然有比较好的投资机会,但市场的波动性会加大。将重点把握结构性投资机会,会特别关注受益于经济复苏、盈利弹性大的公司,以及有长期成长空间的优质标的。

向“新人保”转变

罗熹提出,要推动“老人保”向“新人保”转变。他说:“新人保力争做市场经济的搏击者、奋斗者,真抓实干,马上就办。靠自己的拼搏奋斗重回行业C位。”

罗熹指出,中国人保谋划制定了卓越保险战略,以股东、客户和社会的价值为根本出发点,立足发展实际,兼顾当前和长远。确立了以建设具有卓越风险管理能力的全球一流金融保险集团为目标的卓越保险战略,核心内容包括一个战略愿景和七项战略举措。

“我们的战略是建立在新的保险的基础上,老保险是‘承保+理赔’,现在是在承保和理赔之间加了两个东西,第一个是要减损,二是要赋能。”罗熹说,“这都是在原来老保险之外的新课题,这也意味着保险业务深化服务的广阔前景。”

作为中国人保业务“重头戏”,人保财险业务发展备受市场关注。车险方面,人保财险担任总裁于泽透露,未来公司坚持效益发展,坚持业务结构的调整,坚持降本增效。保证在盈利的基础上对标市场,预计公司整个车险的盈利状况将继续好于行业水平。对于非车险,于泽表示,2021年将战略性地拓展非车险业务。基于承保组合差异化配置资源,一方面开源,一方面节流,实现非车险业务有效益的发展,这是整体的战略。

资金违规流入房地产市场 多家银行被罚

● 本报记者 戴安琪

中国证券报记者梳理银保监会官网发现,尽管监管部门屡屡强调严防银行资金违规流向房地产市场,仍有不少银行“顶风作案”。仅从3月15日至今披露的罚单来看(以罚单挂网时间为准),就有约10家银行因资金违规流向房地产市场被罚。

不乏超百万元罚单

日前,多家银行因资金违规流入房地产或者借道支持房地产开发被罚,其中不乏超百万元的罚单。

例如,瑞安农商银行因以不正当手段吸收存款,整改措施落实到位,信贷资金违规流入股市,信贷资金违规流入房地产市场,信贷资金被用于支付股权收购款,被罚185万元。中国建设银行义乌分行因信贷管理不审慎,信贷资金被挪用于支付购房首付款;信贷管理不审慎,信贷资金违规流入股市;服务收费质价不符;违反审慎经营规则,违法发放房地产项目贷款;违反审慎经营规则,违规发放个人住房按揭贷款,被罚115万元。

此外,中国农业银行济南分行、中国银行温州市分行、浙商银行台州分行和泰顺农商银行等也由于信贷资金违规流入房地产市场被罚数十万元。

除已披露的罚单外,监管部门还于近期积极开展专项核查。北京银保监局3月23日消息称,按照监管要求,辖内银行对2020年下半年以来发放的个人经营性贷款等业务合规性开展自查,自查发现涉嫌违规流入

数位员工 被禁止从事银行业工作

在近期的银行业罚单中,除资金违规流向房地产市场问题较突出外,还有一个问题也较突出,即多位银行员工违法违规操作,最终被禁止从事银行业工作或取消高管任职资格。

例如,吉林靖宇农村商业银行杨国坤因在职期间未按规定对抵押物的他项权证真实性与合法性进行核实、复测风险,对该行贷款“三查”不尽职负有直接责任,致使案件发生,被禁止从事银行业工作五年。

浙江义乌农村商业银行赵莽,对浙江义乌农村商业银行信贷业务管理严重不审慎的违法违规行为负有直接责任,被禁止终身从事银行业工作;东方惠丰村镇银行的陈海,因员工行为管理薄弱被禁止终身从事银行业工作。

业内人士表示,近年来,金融风险防控成为重中之重。作为银行员工,应加强自律,熟悉所经营业务的管理规定与操作规程,注意识别经手业务内部控管的潜在风险。

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	1071.26	1074.22	1064.58	1067.28	-6.47	1067.84
易盛农基指数	1411.13	1415.04	1402.33	1405.89	-8.52	1406.63