

科技和消费板块炙手可热 机构解码“擒牛术”



视觉中国图片 制图/王春燕

一度被质疑“估值过高”“讲故事”的赛道,在近期A股震荡期间,又“活”了过来,扫地机器人、医美、CXO、眼科……这些赛道炙手可热。

机构人士指出,眼下A股已出现优质赛道集中产出牛股的趋势,它与我国经济结构转型升级密不可分,“科技”和“消费”是捕捉牛股的主要方向。

● 本报记者 牛仲逸

概念股批量创新高

4月29日股价创出历史新高的股票中,可以看到不少赛道的身影。

走势最为强劲的要属“扫地机器人双雄”——石头科技上涨8.6%,报1386.2元/股,股价不仅稳居两市第二高,还再度创下了历史新高;科沃斯上涨4.59%,同样改写历史新高。

此外,华东医药上涨3.57%,盘中股价创出历史新高,该股对应的赛道正是眼下最火热的医美行业。

还有美迪西、泰坦科技、融捷股份等股票,盘中股价也刷新历史高点,对应的赛道分别是CXO、科学服务、锂盐等行业。

还有一些个股,虽然未能创出历史新高,但近期反弹成果显著。比如,眼科领域的欧普康视,其股价从3月上旬反弹以来累计涨幅接近60%。牙科领域的通策医疗、智能驾驶领域的德赛西威,同期累计涨幅分别接近50%、30%。

正所谓:“选对赛道,好比在鱼多的池塘里捕鱼,离成功更近了一步。”

好赛道的三个特征

A股为何会有赛道化的趋势?

在机构人士看来,主要有三方面原因。首先,随着中国经济由高速增长转向高质量发展,在强调经济结构转型大背景下,产业趋势、景气度尤为重要。其次,在实施注册制大背景下,优质资产加速登陆A股,从供给端提供了A股赛道化的可能性。最后,机构投资者在A股市场中话语权日益增大,而发展前景好、业绩持续稳定增长的行业和公司,通常是机构长期关注的重点。

那么,如何找到好赛道?第一,从产业链角度看,跟其他环节相比有没有优势。比如CXO被称为是创新药的“卖水人”,锂盐被认为是新能源汽车的“卖铲人”,简单讲就是不管产业链如何变化,自身利益不受损失。

第二,从全市场的角度看,与其他行业(本行业产业链之外)比较有没有优势。在A股,大消费行业具有天然的优势,符合消费升级这一大趋势则是明显的“加分项”,扫地机器人、医美、牙科等赛道正是受益于此。

第三,这些赛道背后都有一个共性:长坡厚雪。所谓“长坡”指的是企业所处的行业发展空间巨大。“厚雪”则是指企业的盈利能力足够强。“投资的本质是分享企业的增长红利,好赛道更容易产生好企业,投资第一步就是选择赛道。过去十多年我国科技和消费行业牛股辈出,它们无疑是上佳的优质赛道。”海通证券策略研究团队表示,目前中国经济处于转型初期,未来消费和科技行业的净利润、市值规模有望扩大,赛道化优势将进一步凸显。

主力资金净流出逾160亿元 金融股崛起

● 本报记者 吴玉华

4月29日,A股三大指数集体上涨,上证指数上涨0.52%,深证成指上涨0.46%,创业板指上涨0.03%。两市成交额小幅放量,沪市成交2716.12亿元,深市成交4505.95亿元。

Wind数据显示,29日两市主力资金净流出金额为161.33亿元。分析人士表示,未来市场大体维持震荡格局,假期中出现重大利空的概率较小,建议持股过节。

净流出逾160亿元

4月29日,大金融板块发力,两市股指下探回升。申万28个一级行业中,非银金融、银行、家用电器行业板块涨幅居前,分别上涨1.93%、1.89%、1.50%,钢铁、综合、汽车行业板块跌幅居前,分别下跌0.86%、0.68%、0.59%。个股表现分化,两市上涨股票有1822只,下跌股票有2285只。

Wind数据显示,29日两市主力资金净流出金额为161.33亿元,较前一交易日有所增长,遭遇主力资金净流出的股票有2745只,获得主力资金净流入的股票有1499只。沪深300板块主力资金净流出金额为9.81亿元,创业板主力资金净流出金额为42.45亿元。

近期市场震荡反弹,而两市主力资金却连日净流出。Wind数据显示,4月20日以来,主力资金已连续8个交易日出现净流出情况,其中4月28日净流出金额最小,为116.23亿元。

Wind数据还显示,申万28个一级行业中,29日仅有5个行业板块出现主力资金净流入情况,分别为非银金融、银行、房地产、有色金属、家用电器行业,净流入金额分别为36.32亿元、8亿元、2.10亿元、2.07亿元、1.13亿元。而遭遇主力资金净流出的23个行业中,医药生物、汽车、食品饮料行业板块主力资

金净流出金额居前,分别为43.52亿元、27.36亿元、26.64亿元。东北证券认为,目前市场缺乏方向感,风格倾向于均衡。从历史上看,“五一”前的假期避险情绪会有所升温。

金融股遭抢筹

29日,申万28个一级行业板块多数上涨,金融板块表现抢眼,南京证券涨停,国泰君安涨近9%,兴业证券涨逾5%。29日主力资金抢筹金融股热情高涨。

Wind数据显示,全部两融标的中,洋河股份、宁德时代、招商银行、中信证券、国泰君安29日主力资金净流入金额居前,分别为6.36亿元、6.12亿元、6亿元、5.42亿元、5.35亿元。此外,兴业证券、中国平安、平安银行主力资金净流入规模均超过2亿元。

与此同时,比亚迪、北方稀土、山西汾酒、小康股份、老白干酒29日主力净流出金额居前,分别为10.05亿元、8.08亿元、5.78亿元、5.53亿元、5.39亿元。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,当前流动性仍处于温和震荡区间。行业方面,把握三条主线:一是经济与服务业复苏+节假日因素,关注服务业。二是一季报景气度,关注半导体、医疗器械、被动元器件。三是地产后周期链和优势制造。

国信证券表示,“红五月”可期。经济数据与上市公司财报数据均显示出当前经济仍在延续强劲增长态势,行情向上的趋势未变。从结构上看,2021年进一步依靠估值提升获得股价上涨的概率极低,建议投资者寻找盈利向上、弹性够大的品种,在市场整体估值回落的背景下,依靠足够的盈利增速获得回报。

房贷利率再上浮 广州楼市调控加码

● 本报记者 薛瑾 万宇

4月28日,广州楼市迎来重磅消息。四大国有银行广州辖区内网点一致上调房贷利率,首套和二套房贷利率均较月初上调10个基点,此次调整已是今年以来广州房贷利率第三次上调。同日,广州市住建部门透露,4月中旬至7月中旬将在全市范围内开展为期三个月的房地产市场秩序专项联合整治行动。此前,广州楼市持续火热。分析人士称,随着“大招”频现,部分热点区域呈现降温态势,信贷收紧等调控政策效果正逐步显现。

房贷政策收紧

除了房贷利率频频提高,国有大银行广州辖区对按揭贷款首付款要求也升级。以农行为例,该行近期出台房贷新政,要求所有二手房贷款在提审前必须做首期资金托管。

股份制银行方面,招商银行、广发银行等在4月初调整了房贷利率,近期暂未出现大面积调整。招商银行广州分行表示:“我行一直紧跟市场主流同业定价水平进行利率调整,目前首套房贷利率为LPR+65BP,二套房贷利率为LPR+85BP,自4月初进行调整。”平安银行广州分行介绍:“我行在4月初调整按揭定价为:首套房利率LPR+65BP,二套房贷利率LPR+78BP。”另一家股份制银行广州分行透露:“房贷利率暂时还没有调整。”

额度持续紧张

“我原计划卖掉旧房换新房,现在感觉压力有点大。”在广州从事金融行业的小廖说,有网友在社交媒体表示“买房更难了”。业内人士表示,从今年广州调控楼市的举措看,去杠杆节奏很明显。

保利投顾研究院分析人士表示,广州房贷利率启动年内第三次上调,较年初累计上调约35BP至45BP,幅度远超大中城市平均水平。目前,广州首套房房贷利率水平在一线城市中居首位,房贷额度持续

紧张,放款时间较去年年底延长1个月以上。

“今年以来,资金面维持紧平衡态势,广州在3月严查经营贷违规流入房地产,进一步严查首付资金来源,贷款利率持续上调,房贷呈现收紧态势。”上述人士表示。

业内人士分析,按照银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度,一些银行贷款余额占比在管理要求的上限边缘或超标,对于楼市火热、需求比较旺盛的地区,额度会出现不够用的情况。

调控措施升级

除了上调银行房贷利率,广州近日还采取一系列加码楼市调控的举措。

4月28日,广州市住房和城乡建设局召开房地产中介服务机构公开承诺活动暨政策宣讲会议。记者获悉,4月中旬至7月中旬,广州市住建部门将在全市范围内开展为期三个月的房地产市场秩序专项联合整治行动。

4月21日,广州市政府发布完善房地产市场平稳健康发展政策的通知。《通知》强化人才购房政策管理,调整增值税征免年限,将越秀区、海珠区等9区个人销售住房增值税征免年限从两年提高至5年等。此前,广州还发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的意见》,要求加大对经营用途贷款违规流入房地产问题的监督检查力度。

业内人士认为,广州出台的调控政策对于其它城市有借鉴意义。去年末以来,广州楼市持续火热。据国家统计局数据,3月新建商品住宅销售价格和二手住宅销售价格方面,广州涨幅均在一线城市中排第一。不仅如此,广州新房、二手房价格涨幅还领跑全国,相较于去年同期分别上涨8.6%和11.5%。海珠、黄埔、南沙等区域楼市格外火热。

保利投顾研究院表示,随着多项调控措施落地,南沙等地的外地购房者逐步退潮,部分热点区域呈现降温态势,信贷收紧等调控政策效果正逐步显现。



新华社图片

上期所实施交割仓库分类评估考核

涵盖合规经营等近30项指标 评定为五个等级

● 本报记者 林倩

4月29日,中国证券报记者从上海期货交易所(简称“上期所”)获悉,经过多年探索,在充分调研并征求行业意见的基础上,上期所结合监管经验,近期开始对交割仓库实施分类评估考核工作。

分类考核工作以行业横向对比和历史纵向对比为基本方法,以量化考核及分类评级为主要目标,选取常规考核、现场考核和市场贡献度三大项评价维度,涵盖合规经营、制度执行、交割业务水平和业务创新等近30项具体指标,覆盖了交割仓库管理经营和交割业务运作的各流程环节。通过对考核指标逐项赋分、计算、排序,最终将交割仓库评定为A(A+)、B、C、D、E五个等级。

交割仓库数量稳步增长

交割是连接期货现货市场的重要纽带,交割仓库更是在其中发挥着压舱石的作用。经过20余年发展,上期所交割仓库数量稳步增长,目前已经达到116家,共207个存放点,分布于全国22个省市。面对期货品种门类多、仓储要求差异大、仓库分布区域广的情况,为进一步统筹好监管效率与监管质量之间的关系,上期所广泛征求市场意见,开展交割仓库分类评估考核,促进交割仓库提升规范运作水平,提高监管资源配置有效性。

上期所相关负责人表示,对期货交割仓库做到持续有效的监管和考核,有利于提升监管效能,促进期货市场平稳运行。监管模式由“定性”走向“定量”,由“粗放”走向“集约”,是新形势下改善监管策略,优化监管效果,提升监管效率的客观需求,也是上期所落实交割仓库“自律监管+商业化合作”模式的实际举措。

对交割仓库进行评分和定级的过程,其实质也是交易所摸排行业情况、构建仓库画像的过程。监管层面看到的不只是评级结果,更掌握了指标的细项信息,通过归纳分析,可以精确评估各家仓库的风险底数,归纳共性问题,切实做到风险早发现、早跟踪、早处置、早化解,实现分类施策、精准“拆弹”。

扶优限劣 能进能出

据了解,分类评估考核结果主要用于上期所日常监管,由上期所以“一对一”方式向交割仓库通报,各交割仓库不得将其用于商业宣传。上期所将深入推进分类考核结果的监管运用,充分发挥制度引导作用,做好对交割仓库的扶优限劣。

一方面,积极支持持续规范经营的交割仓库做优做强。加大增点扩容、创新业务合作等支持性政策倾斜力度。总结分享头部交割仓库企业成长案例的内在规律和关键因素,发挥好“排头兵”的示范、带动效

应,共建交割仓库群体互动共赢机制。另一方面,对问题仓储企业“对症下药”。向分类考核识别出的高风险交割仓库集中监管资源,盯住重点问题、解决重点事项,给予持续的监管关注,在业务上做“减法”,将考核结果作为进一步业务合作的重要依据。对于存在违规行为的仓库,必要时依法依规采取相应的自律监管措施。

业内人士对此表示,在期货交割仓库中推行“扶优限劣,能进能出”,符合市场化、法治化、国际化的发展方向。伴随低硫燃料油期货“跨境交收”业务的顺利实施,国内期货交割高水平对外开放步伐加快,这给交割仓库提出了更高要求。分类评估考核的实施有利于激发仓库主体内生动力,促进行业内交割仓库的良性竞争。

下一步,上期所将紧紧围绕“建制度、不干预、零容忍”九字方针,不断在实践中优化完善分类评估考核工作。一是更加突出各项考核指标的量化精细度,将不同期货品种仓储要求特性具象化为相关指标纳入评估体系,更加有效地识别潜在风险苗头;二是更加突出期货交割服务实体经济导向,在考核指标中增设交割仓库服务国家战略情况、客户满意度等指标;三是更加突出评估结果运用,强化长效激励约束机制,将分类监管理念一以贯之,全面提升交割仓库质量,促进国内仓储物流体系管理科学化、标准化、规范化,进一步向国际标准看齐。