

资金参与热情高 转债市场供需两旺

● 本报记者 张勤峰 见习记者 连润

上市开盘即熔断、首日涨幅频现极值、转债指数创下多年新高……8月以来,可转债市场上的“火”越烧越旺,资金参与热情高涨。

业内人士称,正股走好与资金涌入的双轮驱动,共同推动可转债市场不断创出阶段新高;当前转债价格和估值均已处于较高位置,估值压力在上升,在宽松资金环境与旺盛配置需求的支持下,预计转债市场将呈现高位震荡。



首日大涨成常态

9月7日,晶瑞转2在深交所上市,开盘即触发熔断机制。据深交所公告,因晶瑞转2涨幅首次达到30%,于9时30分对该债券实施临时停牌,至当日14时57分。截至当日收盘,晶瑞转2涨35%,收报135元。

近段时间,新券上市首日因涨幅较大触发熔断的现象不时在可转债市场上演。尤其是9月以来,几乎成为常态。中国证券报记者梳理发现,月初至今共3只可转债上市,除晶瑞转2之外,9月1日上市的江丰转债和天合转债,也无一例外地上演了盘中涨到临停的戏码。

从可转债上市首日收盘平均涨幅的趋势变化上看,可转债新券的火热行情呈现越烧越旺的态势。据Wind数据,自6月以来,新上市可转债的首日涨幅月平均值显现出节节攀升的特征。具体而言,5月可转债上市首日收盘平均涨幅为10.94%,6月为20.58%,7月为25.75%;8月,新上市可转债首日收盘平均涨幅达到39.33%,为2015年7月以来最高水平。

值得一提的是,8月10日、8月23日上市的国泰转债、隆华转债,上市首日均上涨57.30%,达到深交所现行规则下可转债上市首日能实现的最大涨幅。

网上打新中签率低

与较高的首日涨幅形成鲜明对比的是,万分之零点几的转债网上打新中签率,两者共同烘托出投资者对可转债新券的追捧。

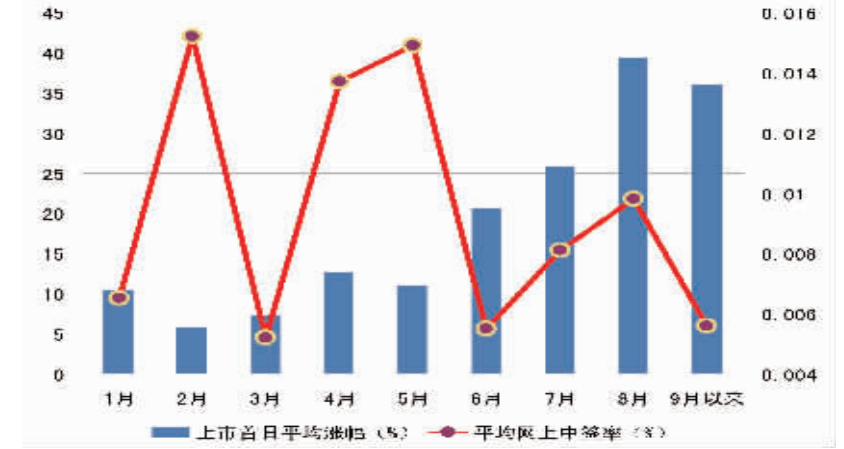
据统计,8月以来,网上申购中签率最低的是太平转债,中签率仅为0.0005%。这只可转债没有辜负投资者的期望,Wind数据显示,太平转债上市首日上涨37.69%。而年初至今,网上中签率低至万分之零点几的可转债将近70只,中签率高的也不过0.1091%。

业内人士分析,近段时间,转债市场资金参与意愿与新券上市定价之间形成正反馈的现象,即资金参与意愿上升,在压低中签率的同时,促使转债上市大涨,进而吸引更多资金参与,进一步压低中签率和抬高新券估值。这些都是可转债市场升温,供需关系偏紧的体现。

不光是新券,近期可转债二级市场表现整体较强势。中证转债指数自5月初掀起的一轮升势仍在延续,7月以来更呈现加快上涨态势。9月7日,该指数收盘上涨1.27%,盘中最高涨至423.63点,创出2015年6月底以来新高。

同时,转债市场继续保持活跃行态势。统计显示,今年前8个月沪深市场共发行可转债近1900亿元,为历年同期

今年以来可转债上市首日平均涨幅与平均网上中签率变化



的创纪录水平。可见,近期可转债市场供需两旺。

或将高位震荡

谈及转债市场的火热走势,机构研究人员纷纷表示,正股行情对于转债的支持不可或缺,市场关注度上升也是重要因素,但估值不断抬升将成为后市的一大隐忧。

在兴业证券固收分析师左大勇看来,转债估值突破2017年以来高位,背后是转债“出圈”带来的影响。近期个

人投资者购买可转债基金的热情高涨。国泰君安固收首席分析师覃汉指出,正股走势和市场情绪的驱动,共同推动可转债市场不断创新高。

对于市场未来走势,天风证券固收首席分析师孙彬彬认为,流动性环境维持宽松叠加市场对转债配置需求较高,预计转债市场估值仍将维持高位震荡,转债市场整体表现将更多取决于正股表现。

左大勇则提示,转债估值已有泡沫化现象,市场存在一定的调整风险。但若流动性没有大问题,转债估值压缩的空间暂时比较有限。

券商看好超跌白马股投资价值

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示,截至9月7日记者发稿,自9月1日至9月7日,共有300只个股被券商给予“买入”评级,其中150只个股给出了明确目标价。目标价较9月7日收盘价高出40%以上的个股多达55只,其中不少属于年内表现不佳的行业板块个股或回调明显的白马股。

机械设备行业个股最多

日前浙商证券发布对平安银行高管增持的点评报告,对公司给予“买入”评级,并给出33.03元的目标价。截至9月7日收盘,平安银行股价报19.24元,浙商证券给出的目标价较公司最新收盘价高出近72%。

9月以来共有300只个股被券商分析师给予“买入”评级,其中150只个股被给出明确的目标价。以单家券商给出的最高

目标涨幅计算,中联重科目标涨幅为126%,排名居首,目标价由中信建投证券出具;华正新材以98.47%的目标涨幅排名第二,目标价由国金证券出具;兔宝宝、中国东航、金达威、福耀玻璃目标涨幅均在70%以上。

从行业分布(申万一级行业)情况看,前述300只获券商“买入”评级个股涵盖27个行业,属于机械设备行业个股最多,合计33只;电子、化工行业个股分别有27只和26只。年内整体表现不佳的医药生物、食品饮料板块也分别有25只个股和21只个股获券商“买入”评级。

梳理发现,不少年内股价遭遇明显回调的白马股最近一周也获得券商关注并给出“买入”评级。例如,中国平安9月7日收盘价为52.34元,年内累计下跌38.70%,浙商证券给予公司77元的目标价,较最新收盘价高出47.12%;恒立液压最新收盘价为96.14元,较1月初136.60元的历史高点

累计下跌近30%,瑞银证券给予公司126元的目标价,较最新收盘价高出31.06%。

部分热门股获得多家券商联合推荐“买入”。比亚迪在最近一周获得中信证券、安信证券、中信建投、长江证券4家券商给出“买入”评级,其中中信证券和安信证券分别给出了372元和360元的目标价,较公司9月7日收盘价分别有34.81%和30.46%的上涨空间。

市场机会大于风险

9月以来,A股市场持续反弹,两市成交额也继续维持在万亿元以上。结合券商看好的个股及行业板块,后市投资者还有哪些布局机会?

华泰证券首席策略分析师张馨元认为,在私募量化交易规模迅速扩大背景下,短期内市场波动、风格切换或受其交易策略影响。中期来看,超额收益仍取决

于政策和基本面的共振。建议投资者关注上游稀缺资源品和下游电力运营商。

中国银河证券策略分析师蔡芳媛结合上市公司2021年中报披露情况指出,供需较好的上游资源品板块盈利可观,中游板块增长势头强劲。后续配置建议关注两条主线:首先,继续战略性看好政策支持的新能源产业链、光伏、半导体、高端制造设备等行业;其次,供需格局改善的资源行业上涨动力仍在,可关注焦煤、有色等板块。

光大证券首席策略分析师张宇生认为,9月A股市场机会大于风险,盈利增速超预期对于后市将是有力支撑,此外流动性边际宽松也有利于市场表现。考虑到市场风格可能趋于均衡,建议配置两条主线:一是继续关注成长性,推荐新能源以及相关设备、材料等行业;二是关注基建相关企业,包括机械、化工、有色、建材、建筑等行业。

高管频增持 银行股估值修复有望延续

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

近日,多家银行宣布高管增持,向市场传递信心。分析人士认为,银行高管频频“掏腰包”积极增持自家股票短时间内可对相关股票形成刺激效应。随着行业资产质量继续向好、业绩改善确定性的兑现,估值仍处低位的银行股未来继续修复功能较强,部分优质银行股后市表现值得期待。

高管增持传递信心

9月6日晚,平安银行发布公告称,公司部分董事、监事、高级管理人员及其配偶等分别于9月1日至9月6日期间以自有资金从二级市场买入公司股票,共计买入37.27万股,成交价格区间为每股17.15元至18.56元。在此次增持中,平安银行董事长谢永林、行长胡跃飞、监事长邱伟均有出手。

不止平安银行,上海银行多位高管于8月31日至9月1日期间合计增持60.5万股。9月5日晚,苏农银行董事长徐晓军宣布增持不少于100万元公司A股股份。

据中国证券报记者不完全统计,除上述三家银行外,今年以来,成都银行、浙商银行、渝农商行、民生银行、张家港行、浦发银行、常熟银行、紫金银行、长沙银行等多家银行发布公告称高管人员拟买入或已买入公司股票。其中有主动增持,也有因触发稳定股价措施启动条件而被动增持。

“无论主动还是被动,银行高管接连增持还是和银行股走势有关。今年以来,虽然业绩尚可,但银行板块在二级市场上的表现并不抢眼,高管真金白银增持自然是要向市场与外界传递信心。”市场人士分析。

机构兑现收益

今年以来,银行股频频被险资、产业基金、公司减持。另外,Wind数据显示,截至二季度末,主动型权益基金重仓持有的A股银行股合计53.58亿股,较一季度末减少19.55亿股。

对于上述现象,市场人士认为,减持行为主要和机构兑现收益有关。某大型险资高管对中国证券报记者表示:“险资以及部分公募机构减持银行股,更多可能由于定增解禁以及市场风格的转换,是一种短期兑现收益的市场行为。”

“有时候险资对具体个股的减持并不意味着对行业或具体标的不好看,有可能是基于财务目标预期等因素。”另一险资人士这样解释。

不过,近期也有机构增持银行股。9月6日睿远基金发布公告称,旗下睿远均衡价值三年持有混合于9月2日、9月3日总计耗资近3.72亿元买入招商银行723.58万股。

优质银行股值得期待

多位市场人士分析,受半年报向好及高管增持提振后,银行股估值修复行情料延续。资产质量继续向好等因素有利于推动银行业基本面持续修复,业绩改善确定性相对较高,部分优质银行股后市表现值得期待。

“近期银行板块出现了小幅拉升,将时间拉长来看,依然处于低位。”有市场人士表示,“综合考量银行股的分红收益等因素,对于厌恶风险的投资者而言,目前的银行股是较为安全的;对于长线投资者而言,目前的银行股是价值洼地。”

平安证券研究所银行与金融科技研究团队指出,9月继续看好银行板块的配置价值。该团队认为,随着后续跨周期调节政策相继落地,下半年经济稳中向好的趋势不变,有利于银行基本面持续改善。

万联证券分析师郭懿表示,基于对下半年宏观经济和货币政策的展望以及银行基本面因素的分析,银行板块内部化将持续。

财信证券分析师周策称,银行业经营指标改善,景气度持续向上,优质银行表现更为突出。考虑银行板块业绩恢复,估值仍处于低位,未来上升动能强劲。建议关注业务布局完善、盈利能力稳健向上、资产质量优良的银行以及业务增长强劲、成长空间大的银行。

9月以来累计涨幅较大的银行股				
证券简称	9月以来涨幅(%)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率(TTM)	市净率(LF)
杭州银行	10.98	1.91	10.91	1.32
宁波银行	8.67	0.73	12.61	1.90
平安银行	8.09	0.27	11.37	1.22
招商银行	7.86	23.22	12.25	1.99
兴业银行	7.57	-0.72	5.58	0.75
苏农银行	7.45	8.20	8.88	0.76
紫金银行	6.17	-16.12	8.62	0.85
邮储银行	5.25	18.17	6.99	0.85
光大银行	5.07	-6.39	4.54	0.54
张家港行	4.73	0.96	9.80	0.97
无锡银行	4.23	0.36	7.76	0.88
北京银行	4.15	-0.43	4.24	0.46
民生银行	4.03	-16.80	5.58	0.38

数据来源/Wind

证券代码:002941 证券简称:新疆交建 公告编号:2021-065

债券代码:128132 债券简称:交建转债

新疆交通建设集团股份有限公司

关于“交建转债”2021年付息的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

1、“交建转债”将于2021年9月15日按面值支付第一年利息,每10张“交建转债”(面值1000元)利息为4.0元(含税);

2、债权登记日:2021年9月14日;

3、除息日:2021年9月15日;

4、付息日:2021年9月15日;

5、“交建转债”票面利率第一年0.4%,第二年0.6%,第三年1.0%,第四年1.5%,第五年1.8%,第六年2.0%。

6、“交建转债”本次付息的债权登记日为2021年9月14日,凡在2021年9月14日(含)前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息;2021年9月14日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。在债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转股或公司股票的交建转债公司债券持有人,其利息按照转股或股票发行首日(含)起算。

7、自付息日起息日:2021年9月15日

经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)“证监许可【2020】1718号”文核准,新疆交通建设集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年9月15日公开发行了860万张可转债公司债券,每张面值为人民币100元,发行总额为人民币8.6亿元,期限6年。根据《新疆交通建设集团股份有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“《募集说明书》”)的有关规定,公司将于2021年9月15日支付“交建转债”的第一年利息,现将付息事项公告如下:

一、可转债基本情况

1、可转债简称:交建转债

2、可转债代码:128132

3、可转债发行数量:8,600,000张

4、可转债上市数量:8,500,000张

5、可转债上市地点:深圳证券交易所

6、可转债上市时间:2020年10月16日

7、可转债存续的起止日期:2020年9月15日至2026年9月14日

8、可转债转股期的起止日期:2021年3月22日至2026年9月14日

9、付息的期限和方式:本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一期利息。

10、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

11、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

12、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

13、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

14、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

15、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

16、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

17、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

18、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

19、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

20、可转债的担保情况:本次发行的可转债不提供担保。

二、非居民企业缴纳公司债券利息所得税的说明

根据《关于境外机构投资境内债券市场企业所得税、增值税政策的通知》(财税[2018]108号)规定,自2018年11月7日起至2021年11月6日止,对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。故本期债券非居民企业(包括QFII、ROFII)债券持有人取得的本期债券利息暂免征收企业所得税。

七、联系方式

咨询部门:新疆交通建设集团股份有限公司证券部

办公地址:新疆乌鲁木齐市高新技术产业开发区(新市区)乌路辅道940号

咨询电话:0991-6272985

特此公告。

新疆交通建设集团股份有限公司
董事会
2021年9月7日