

明星基金经理“买账” 银行股或迎“暖冬”

● 本报记者 王方圆

10月12日,A股市场大部分板块下跌,而银行股是为数不多上涨的板块之一,抗跌属性明显。近期,银行股走势明显进入上升通道,多只个股股价创出下半年以来新高。分析人士表示,这与银行股资产质量悲观预期减弱、三季报业绩预期向好等因素有关,部分明星基金经理的加仓也提振了市场信心。展望未来,部分机构预计银行业资产质量将有所好转,净息差有望改善,加之社融增速有望见底回升,看好银行股四季度表现。

逆势上涨

10月12日,28个申万一级行业中,仅有休闲服务、房地产、食品饮料、银行4个板块实现上涨,涨幅分别为0.68%、0.46%、0.09%、0.02%。

时间拉长来看,银行板块也是近期表现最好的板块之一。Wind数据显示,9月27日至10月12日期间,共7个交易日中,申万银行指数有6天出现上涨,累计涨幅达5.71%。其中,宁波银行、平安银行、招商银行、南京银行、江苏银行5只个股累计涨幅超8%。而同期上证综指累计下跌1.83%。

银行股近期缘何表现强势?业内人士分析,一是临近年末,机构行为趋于谨慎,偏好以银行为首的抗跌板块;二是房地产行业风险边际修复,市场对银行业资产质量的悲观预期减弱,对银行股的估值有所提高;三是A股进入三季报窗口期,银行股业绩预期较好。

部分明星基金经理的买入行为也提振了市场信心。易方达基金日前发布的一则公告显示,9月29日至9月30日期间,张坤管理的易方达优质企业三年持有混合基金连续两日买入招商银行,累计买入金额超过8亿元。

此外,睿远基金赵枫管理的睿远均衡价值三年持有混合也在9月2日和9月3日分别买入招商银行,累计买入金额超过3亿元。

基本面呈向好态势

年末布局时机已至,业内人士表示,预



9月以来累计涨幅较大的银行股				
证券简称	9月以来涨幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	市净率(LF)
宁波银行	18.27	2295.06	13.72	2.07
杭州银行	14.94	912.66	11.30	1.37
苏农银行	11.18	96.82	9.19	0.79
平安银行	8.71	3755.55	11.44	1.22
招商银行	8.44	13354.97	12.32	2.00

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王力

计银行业净息差压力逐步缓解,信用风险可控,四季度基本面呈向好态势。此外,宽信用预期启动,银行股有望继续回升。净息差方面,安信证券表示,LPR下行带动贷款利率回落的阶段可能已经基本接近尾声,未来资产端收益率有望从过去的单边下行转变为企稳。从季度环比角度来看,未来净息差下行幅度将明显趋缓,并可能企稳小幅上行。从季度同比来看,银行净息差降幅将收窄,对利息收入增速的影响也将变小。

资产质量改善也是银行业的一大亮点。安信证券表示,今年银行业的资产质量明显优于疫情之前的状态,信用卡风险高位逐步缓解,且房地产行业的抵押物充足,发生系统性风险概率较低。

浙商证券指出,当下银行板块是性价比极高的正向期权,且当前存在房地产政策执行纠偏、四季度宽信用、三季报陆续出炉等催化因素,看好四季度银行板块的投资机会。华泰证券的量化研究数据也显示,综合以往十年(2010年-2020年)数据来看,每年10月份,银行股相对表现通常较好,上涨概率较大。

值得关注的是,下周将进入9月社融数据披露窗口期。券商分析师普遍表示,预计9月社融增速接近年内低点,10月开始

有望回升,成为银行股的又一个催化剂。

区域特色银行值得关注

就具体投资而言,业内人士比较好盈利能力强、部分股份制银行,以及具有区域特色、小微特色的中小银行。此外,投资者也可通过行业主题基金参与投资。

中信证券表示,银行股投资可遵循两条线索:一是估值溢价延续,盈利领先,能够持续带来阿尔法收益的银行;二是具备风险拐点、估值修复特点的银行。

华泰证券较为推荐部分资质优秀的苏南上市银行。研报指出,江苏省在全国各省市中是兼顾经济总量与质量发展的典范,强

劲的区域经济孕育了丰富的市场主体和旺盛的融资需求,本地存量资产不良率、经济体的杠杆率均处全国较低水平,边际风险可控,为银行业展业提供了良好的区域环境。

整个银行板块的机构关注度也较以往有所提升。Wind数据显示,9月1日至9月30日期间,共有常熟银行、苏州银行、苏农银行、上海银行等13家A股上市银行迎来机构投资者调研,且不乏国内外知名投资机构。而今年7月、8月,分别有11家、2家银行迎来调研。

不过,在银行股大幅反弹的同时,也应注意投资风险。Wind数据显示,10月11日,华宝中证银行ETF净流出资金高达2.55亿元,9月28日至10月11日共5个交易日期间,累计净流出资金1.83亿元。

温故知新·展望年末理财系列之二

大宗商品 四季度有望延续分化格局

● 本报记者 张利静 马爽

今年前三季度,大宗商品表现强劲,其中煤炭等资源品价格涨幅突出,在大类资产配置方面的优势凸显。进入四季度,大宗商品价格表现备受市场关注。分析人士表示,四季度商品市场波动或将加剧,分化格局有望延续。

工农强弱格局明显

文华财经数据显示,今年前三季度,文华商品指数累计涨幅达31.5%,其中工业品指数涨幅达41.4%,农产品指数上涨9%。

“今年前三季度,大宗商品行情出现了两极分化。其中,黑色系、煤化工、原油以及原油下游产品大幅上涨,多个品种创出新高;相反,生猪价格大幅下跌,农产品板块中的玉米、豆粕价格重心下移。”东吴期货研究所所长姜兴春对中国证券报记者表示,从宏观方面来看,今年前三季度,市场交易围绕能耗双控背景下的供应短缺以及物流运费大幅上升带来的成本增加,明显利多大宗商品原材料价格,一定程度上抑制了消费需求。

在中大期货首席经济学家景川看来,前三季度商品市场行情整体可以分为三个阶段。第一阶段为今年1月-5月,大宗商品受益于经济复苏出现了一波快速上涨,相比于历史上的商品行情,本轮商品在更短的时间内出现了较大幅度的上涨。第二阶段为6月-8月,随着各国经济复苏逐渐见顶,需求增速开始放缓,叠加国内对于过快上涨的商品价格出现调控,商品出现了一轮快速回调。第三阶段为9月至今,虽然需求端仍在放缓,但在能耗双控约束下,供给端的收缩较需求端更为严重,再加上国外市场通胀高居不下,电力、天然气等基础资源品涨价带动商品出现新一轮的上涨行情。

风险管理需求释放

商品市场行情火爆,市场资金交投活跃。业内人士介绍,本轮新增资金进场过程中,来自产业的风险管理资金以及财富管理需求下的投资资金尤为积极,他们对商品市场更加青睐,继去年大幅增加后今年规模仍在继续扩大。

“年初开始,股市整体呈现宽幅震荡走势,风格切换频繁,投资难度较去年有所加大。同时,在债券市场上,一方面,信用债受部分风险事件影响;另一方面,央行从二季度开始维持中性货币政策风格,利率债在通胀压力传导及经济增速回落的博弈下,也较难寻找明显机会。与此同时,CTA(商品交易顾问)市场长期来看收益较为稳定,在此背景下,受到了部分资金的青睐。”景川说。

“今年大宗商品价格大幅上涨以及波动剧烈,造成下游制造企业原材料采购成本明显增加,企业通过期货市场风险管理需求集中释放,这是近两年期货市场保证金快速增加的根本性原因。另外,个人投资者通过期货投资也是资产配置和增加财富的重要渠道。”姜兴春表示。

市场扰动因素或加大

进入四季度,商品多头行情依旧延续,多品种频现涨停,市场关注度不减。

景川分析称,预计今年末全球经济复苏带来的需求增长有望见顶,美联储大概率开始缩表,进而支撑美元走强,对商品整体构成压力。国内货币政策依然受通胀压力传导及经济增速回落的掣肘,短期难以看到明显变化。

国际市场方面,供需恢复的节奏差异带来的供给不足问题仍对商品价格构成支撑,尤其是对能源品种而言,但边际上将会逐渐减弱。国内市场方面,能耗双控下限导致的供应收缩对部分靠近上游的板块依然有强支撑,但PPI-CPI剪刀差拉大令下游行业更为艰难,高位宽幅震荡或成为相关品种运行特征,临近年末政策面扰动仍将加大。

投资方面,景川建议,多头端可考虑铝、纯碱、煤化工相关的PVC、甲醇、乙二醇等供应受限和低库存品种,以及能源相关产品。

姜兴春认为,大宗商品价格短期内涨幅过大,美联储有提前缩表的可能,会加剧市场的波动,预计周期性商品冲高回落或者高位偏强震荡的可能性较大。建议投资者适当多获利了结或者做好止损止盈,不可盲目追高。

易盛农产品期货价格系列指数(10月12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	1302.89	1326.28	1284.9	1323.87	10.47	1306.14
易盛农基指数	1727.34	1756.54	1705.77	1754	10.85	1730.6

夯实养老金财富储备 国民养老保险公司获增资

● 本报记者 程竹 见习记者 石诗语

日前,首家银行系养老保险公司又有新动向,银保监会网站发布行政许可信息显示,同意民生银行向民生商银国际控股有限公司增资10亿元人民币或等值港币;同意民生商银国际控股有限公司对民银国际投资(香港)有限公司投资5亿元人民币或等值港币,全部用于依法合规出资参股国民养老保险股份有限公司(简称“国民养老保险公司”)。

业内人士预计,国民养老保险公司除传统的保险相关业务外,还将包括商业养老计划管理业务和受托管理委托人委托的以养老保障为目的人民币、外币资金业务。

销售定位个人养老储蓄产品

“国民养老保险公司或将主要定位于个人养老储蓄产品。”一位正在筹备国民养老保险公司相关事宜的人士透露,国民养老保险公司作为我国第10家经营养老保险的机构,与其他养老保险公司的业务范围相比,国民养老保险公司业务范围增加了商业养老计划管理业务,预计主营业务定位于个人养老保险市场。此次民生银行增资,其目的是通过

银行网点解决销售渠道,帮助国民养老公司拓展新业务。

民生银行增资的同时,国民养老保险公司其他股东也很“忙碌”。根据近期银保监会发布的《关于开展养老理财产品试点的通知》,试点包括工银理财在武汉和成都、建信理财和招银理财在深圳开展养老理财产品试点。

《通知》要求,各试点机构主要是围绕养老理财产品,做好产品设计、风险管理、销售管理、信息披露和投资者保护等工作,试点期限一年,单家试点产品规模在100亿元人民币。

总体来看,此次选择不同地区进行试点,主要是鼓励各家机构探索适合本地的相关机制,不排除后续相关城市仍有配套试点政策落地的可能。

中信证券首席银行业分析师肖斐斐指出,国民养老保险公司获增资,以及银行理财公司试点养老理财产品,意味着第三支柱养老保险政策加速推进,未来银行理财公司在第三支柱养老保险领域空间广阔。

第三支柱加快建设

近年来监管层频繁发文推动第三支柱个人养老保险市场加快建设。2021年2月底,基

本确定了由人社部统管、以账户制为基础、个人自愿参加、国家财政从税收上给予支持,资金形成市场化投资运营的个人养老金制度。

中信建投非银分析师赵然认为,我国第三支柱养老金金融产品将引导长线资金入市,提升权益市场稳健性。我国当前第三支柱规模有限,因养老目标基金尚处于发展初期且

不享有税收优惠,养老目标基金规模较小。

赵然进一步表示,从海外经验看,大力发展养老保障第三支柱有着重要的意义。它不仅不能缓解第一支柱的财政负担,满足居民多层次的养老需求,降低整个养老保障制度的运行成本,还能集中居民闲置资金,投资于基础设施和新发展,从根本上促进我国资本市场的健康发展。

业内人士认为,国民养老保险公司的业务种类扩大了以往商业养老产品范畴。此外,从国民养老保险公司的股东构成看,吸收银行理财公司的资金,可夯实养老金财富储备,使发展第三支柱养老保险获得有力支撑。

养老金业绩关键在于受托人

“养老金长期业绩管理的关键在于做好受托人选择。”泰康保险集团副总裁兼

泰康养老董事长李艳华认为,相比国外,中国的受托人直接承担投资组合选择责任并持续监督管理,其地位更加重要。养老金受托管理的核心是保障基金安全、稳定投资收益、提升服务品质,要秉承绝对收益的投资理念,力求长期投资收益高于市场均值,发挥养老金的雪球效应。

赵然表示,未来养老金管理人将有望成为资本市场重要的机构投资者,明显改善中国经济提供投资主体的结构,并为中国经济发展提供稳定的资金来源。

“中国养老市场广阔,对大量资金管理要求要高,对受托能力要求也高。”在泰康养老看来,制度层面要求重视养老金的安全性,对获取绝对收益的投资能力要求高。此外,公众重视附加服务,医养结合需求高,提供配套医养服务的第三支柱方案是最优的。

因此,不能完全照搬西方经验和模式,要设计匹配我国国情和市场需求的第三支柱制度和模式。泰康养老建议,以受托为核心的管理模式,是中国在第一、第二支柱养老金领域积极探索出的成功经验,是值得继续发展的重大创新,也是未来第三支柱能够延续、坚持的成功路径。

证券代码:605011 证券简称:杭州热电 公告编号:2021-034

杭州热电集团股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

- 杭州热电集团股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)股票于2021年10月11日、10月12日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易异常波动情形。
- 经公司自查并向控股股东核实,截至本公告披露日,不存在应披露而未披露的重大信息。
- 公司股票于2021年10月11日、10月12日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易异常波动情形。
- 经公司自查并向控股股东核实,截至本公告披露日,不存在应披露而未披露的重大信息。

针对公司股票交易异常波动的情况,公司对有关事项进行了核查,并发送函向了控股股东,现将有关情况说明如下:

(一)生产经营情况。经公司自查,公司目前生产经营一切正常,市场环境、行业政策没有发生重大调整,生产成本及销售等情况没有出现大幅波动,内部生产经营秩序正常。

(二)重大事项情况。经公司自查,并得到控股股东杭州城市建设投资集团有限公司确认:截至本公告披露日,除了指定媒体上已公开披露的信息外,不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事宜;不存在其他涉及本公司应披露而未披露的重大信息,包括但不限于资产重组、股份发行、收购、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入、股份回购、股权激励、破产重组、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。

(三)媒体报道、市场传闻、热点概念情况。经公司自查,公司未发现存在对公司股票交易价格可能产生重大影响的媒体报道及市场传闻,也未发现存在涉及市场热点概念事项。

(四)其他股价敏感信息。经核实,公司未发现其他有可能对公司股价产生较大影响的重大事件,公司董事、监事、高级管理人员、控股股东在公司本次股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情况。

三、相关风险提示

公司郑重提醒广大投资者,《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》为公司指定信息披露报刊,上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)为公司指定信息披露网站,公司所有信息均以以上上述指定媒体刊登的信息为准。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

四、董事会声明及联系方式

本公司董事会确认,截至目前,公司不存在其他根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划、商谈、意向、协议等,董事会也未获悉根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的,对公司股票及其衍生品价格可能产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

特此公告。

杭州热电集团股份有限公司董事会
2021年10月12日

证券代码:603739 证券简称:蔚蓝生物 公告编号:2021-081

青岛蔚蓝生物股份有限公司关于使用闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

青岛蔚蓝生物股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年4月29日召开2021年第一次临时股东大会,审议通过了《关于使用闲置募集资金购买理财产品暨授权事宜的议案》,同意公司使用闲置募集资金进行投资理财,额度不超过人民币10,000万元,期限自2021年4月29日起至2022年4月29日止,授权期限一年。上述额度在授权范围内,可循环滚动使用。

公司于2021年4月29日使用闲置募集资金购买了《中国银行股份有限公司理财产品(机构客户)》,公司委托中国银行股份有限公司支行营业部,以部分闲置募集资金1,000万元人民币购买理财产品,中国银行股份有限公司(机构客户)。具体内容详见公司于2021年4月30日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《青岛蔚蓝生物股份有限公司关于使用闲置募集资金进行投资理财的公告》(公告编号:2021-009)。

理财产品已于2021年10月11日到期,实际年化收益率为3.224%,公司于2021年10月11日收到本金人民币1,000万元,并收取利息人民币14,486.48元,与预期相符。上述理财产品本金及利息已全部赎回到账。

公司于2021年10月11日使用闲置募集资金购买了《中国银行股份有限公司理财产品(机构客户)》,公司委托中国银行股份有限公司支行营业部,以部分闲置募集资金20,100万元人民币购买理财产品,中国银行股份有限公司(机构客户)。具体内容详见公司于2021年10月11日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《青岛蔚蓝生物股份有限公司关于使用闲置募集资金进行投资理财的公告》(公告编号:2021-009)。