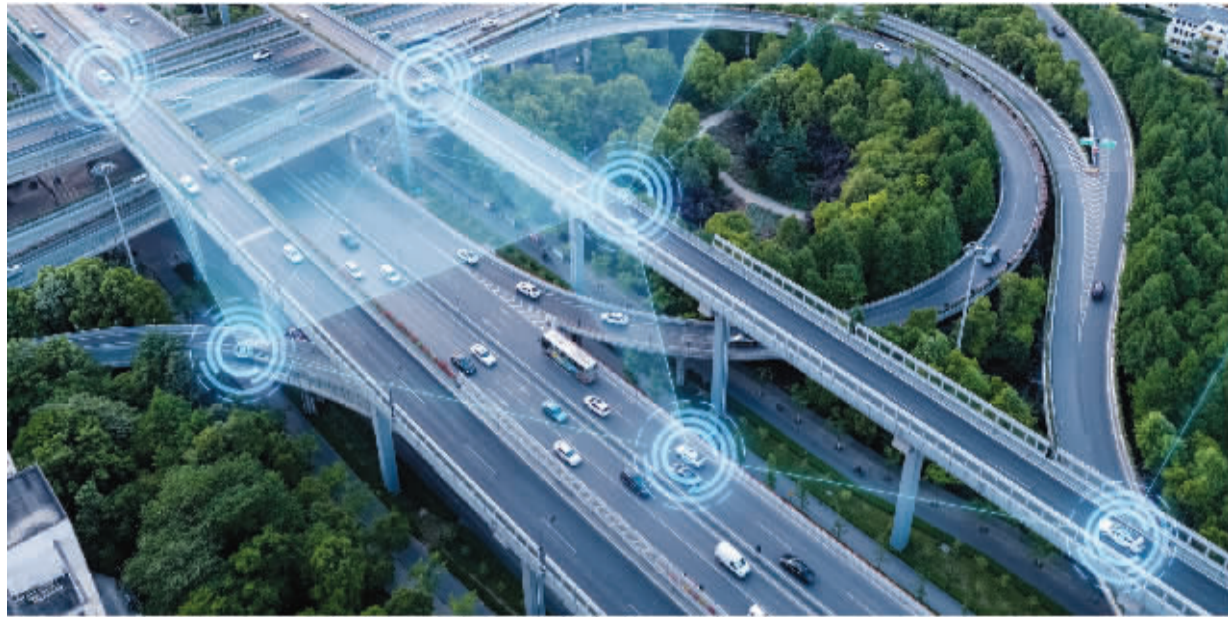


机构认为 A股市场积极因素正在不断积累

10月27日,A股市场冲高回落,上证指数3000点得而复失,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.55%、0.63%、1.50%,科创50指数上涨0.17%。成交继续放量,成交额超9200亿元。在市场震荡的同时,积极因素正在不断积累。分析人士表示,当前,悲观预期已反映在市场的估值和仓位中,短期A股迎来诸多积极变化,市场有望迎来修复行情。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片 制图/杨红

个股相对活跃

10月27日,A股市场冲高回落,成交额超9200亿元。个股相对活跃,有超2200只股票上涨,逾50只股票涨停。

从行业情况来看,计算机、传媒、房地产行业涨幅居前,分别上涨1.95%、1.41%、0.91%;食品饮料、美容护理、公用事业行业跌幅居前,分别下跌3.66%、3.60%、2.29%。

计算机板块中,金现代、创意信息涨停,涨幅均为20%;迪普科技涨幅13%;久其软件、真视通、久远银海、恒生电子等多股涨停。

10月11日以来,计算机板块持续走强,截至10月27日,期间最大反弹幅度近20%。其中,竞业达10月以来累计涨幅超160%,捷安高科累计涨幅接近90%,真视通累计涨幅超70%,诚迈科技、科创信息累计涨幅超60%。此外,神州数码、创意信息、新开普、中国软件等多股10月以来累计涨幅超50%。

10月以来,上证指数、深证成指分别累计下跌1.37%、0.26%,创业板指、科创50指数分别累计上涨2.11%、6.98%。市场分化,科技、医药板块持续走强,大消费、大金融板块调整。

积极因素积累

在近期市场表现分化的同时,来自政策及资金层面的积极因素正不断积累。

人民银行表示,要加强部门协作,维护股市、债市、楼市健康发展。推进金融市场高水平双向开放,支持香港国际金融中心持续繁荣发展。银保监会表示,在实体经济创新发展、稳步转型的背景下,资本市场具有长期投资价值,保持稳定运行的良好基础不会改变。证监会表示,要坚持将资本市场一般规律与中国市场的实际相结合,与中华优秀传统文化相结合,加快建设中国特色现代资本市场。

从资金面来看,Wind数据显

示,9月两市融资余额减少670.83亿元,截至10月26日,10月以来两市融资余额增加99.54亿元,融资客持续加仓。近日,沪深交易所宣布扩大融资融券标的股票范围,共计新增600只融资融券标的股票。中金公司策略分析师李求索表示,本次两融业务的新发展,结合近期回购增持等规则优化,资本市场改革发力有助于增强市场信心。

10月25日至10月27日,北向资金已连续3个交易日净流入,金额超70亿元。这是自8月底之后,首次出现北向资金连续3个交易日净流入A股。

此外,近期多家基金公司、券商资管机构掀起了自购潮。仅在10月17日至10月21日,就有包括招商基金、华夏基金、南方基金在内的27家机构发布自购公告,合计金额近18亿元。

机构看好后市

对于后市,机构人士的看法相

对乐观。

“无论从政策面、经济基本面、市场流动性还是估值角度看,A股市场都处于一个极具吸引力的价值配置位置,是积极布局的好时机。”明泽投资创始人、董事总经理马科伟说。

中信证券联席首席策略分析师裘翔指出,A股市场的成交热度逐渐提升,活跃私募仓位降至4月底以来最低水平,资金情绪有所好转,对行业机会的关注度开始高于总量扰动。在配置上,建议投资者11月以前侧重关注政策上有催化、估值上有弹性的品种,11月以后围绕明年有估值切换空间和业绩确定性强的品种展开投资。

招商证券首席策略分析师张夏表示,短期A股迎来诸多积极变化,可能正在酝酿新一轮上涨攻势,目前是低位建仓时机。短期内,稳增长落地见效相关领域值得重点关注。未来五年可进一步关注自主可控、高端制造、军工等领域。

中银协报告显示 人民币全球地位稳步提升

●本报记者 叶斯琦 见习记者 张佳琳

中国银行业协会网站10月27日消息,近日,中国银行业协会发布《人民币国际化报告(2021-2022)》。报告显示,从货币的收支、储备、外汇交易等各个角度来衡量,人民币全球地位稳步提升。

报告指出,根据官方统计数据,2021年人民币是中国跨境收支第二大常用货币、全球外汇储备第五大常用货币、全球外汇交易第八大常用货币。截至2021年末,中国人民银行在中国大陆以外的25个国家和地区设立了27家人民币清算行,覆盖港澳台地区、东南亚、欧洲、南北美洲、大洋洲、中东和非洲。

报告显示,从人民币跨境收付总额来看,人民币国际化取得积极进展。人民银行数据显示,2021年全国人民币跨境收付金额合计36.6万亿元,同比增长29.0%;从人民币债券市场发展情况来看,人民币国际化发展得到持续深化。人民银行数据显示,截至2021年末,境外机构和个人持有境内债券4.09万亿元,全年增加7553.76亿元,同比增长22.65%,为非居民持有的第一大种类资产。这是自2014年以来,境外投资者连续第八年增持境内债券。

报告认为,商业银行作为人民币国际化市场的主要参与者和推动者,要紧抓发展机遇,助力人民币国际化稳步前行。报告建议,商业银行深挖全球性重点企业跨境人民币业务需求,定制综合性人民币金融服务方案,提高其跨境人民币使用积极性;按照需求驱动、政策引导、市场运作的基本原

则,重点加强人民币在周边国家地区及RCEP区域的跨境使用;服务“走出去”企业在大宗商品、对外承包工程等重点领域,构建跨境人民币使用生态;把握好政策红利,加强产品创新,提升跨境人民币在新业态场景下的使用,赋能贸易新业态发展;利用自贸区资源、发挥自贸区特色,探索开展跨境人民币业务创新,形成良好的示范效应。

与此同时,报告从多方面提出了关于人民币国际化发展的政策建议。报告建议,政府部门及监管机构进一步加强内外沟通合作,扩大双边货币互换规模,争取同更多国家货币当局建立相关机制,探索建立立体化跨境人民币洗钱风险预警及监测体系;进一步完善人民币跨境使用政策,鼓励商业银行创新产品及服务,推进统一本外币的贸易投资便利化政策标准,规范《跨境人民币结算优质企业名单》发布频率,以及推动建设本外币合一的账户管理体系;继续打造全球人民币清算体系,进一步扩大CIPS参与者范围,不断完善CIPS功能,并加速探索数字人民币跨境支付基础设施建设;进一步便利境外投资者、扩大金融市场开放,探索扩展现有跨境投资的产品类型,适当扩大跨境投资中国金融市场的参与者范围,进一步完善“跨境理财通”政策,推动建设跨境大宗商品交易所;建议更为积极地培育离岸人民币市场,进一步优化离岸人民币清算体系,不断丰富离岸市场人民币金融产品种类,鼓励中资金融机构“走出去”设立分支机构,允许中资离岸银行经营OSA离岸人民币业务。

三季度券商抢筹忙 计算机板块受青睐

●本报记者 胡雨

随着A股上市公司2022年三季度报密集发布,券商三季度持仓情况也逐渐清晰。数据显示,截至10月27日,目前已有超过200家上市公司十大流通股股东中出现券商的身影,其中三季度券商新入围十大流通股股东的公司超过130家;三季度券商增持的标的合计28只,计算机、基础化工、国防军工、有色金属等行业个股加仓明显。

28只个股获增持

陕鼓动力三季报显示,公司前三季度营业收入及净利润均较上年同期出现增长。从公司披露的股东结构看,中信证券、中金公司2家头部券商新出现在公司十大流通股股东中,持股数量分别为1780.20万股、1055.10万股,分居第四、第六位。以三季度末收盘价计算,上述2家券商持有的陕鼓动力股份市值合计2.66亿元。

在财富管理计算机行业分析师孙焯看来,计算机板块是当前资本市场的优先配置方向。计算机行情的持续演绎并非来自单点政策的短期催化,建议投资者关注信创产业链各环节具有国内领先优势的标的。

信创向其他行业的拓展,将带来不少投资机会。民生证券计算机行业分析师吕伟认为,医疗行业信创或于近期拉开序幕。同时,伴随医疗信息化,行业集中度将稳步提升,行业龙头有望实现长期成长,医疗IT龙头企业值得重点关注。

近期,三季度券商新进个股数量居前的医药生物板块也出现明显反弹,在三季报业绩增长的加持下,多只个股股价走高。德邦证券医药行业分析师陈铁林表示,在板块估值底部、配置底部和情绪底部的三重催化下,医药板块近期大幅反弹。未来,以医药为代表的大消费板块有望进入持续上涨周期,当前医药板块仍处于底部震荡区间,值得重点配置。

从行业分布看,前述券商三季度新进个股分布较为广泛,覆盖了31个申万一级行业中的27个,这些个股属于电子行业的最多,共有16只。分布较为密集的行业还有机械设备、电力设

备、医药生物,涉及个股数量分别为15只、13只、10只。

从持仓变动情况看,三季度券商共对28只个股进行增持,减持34只个股。大立科技获得中信证券加仓779.04万股,中信证券从公司第七大流通股股东变为第三大流通股股东;华峰化学获得中信证券加仓760.70万股,截至三季度末,中信证券成为华峰化学第六大流通股股东。从行业看,三季度券商加仓规模居前的个股主要分布在计算机、基础化工、国防军工、有色金属等领域。

聚焦信创、医药等领域

上市券商三季报陆续披露 机构看好配置价值

●本报记者 胡雨

截至10月27日,已有财达证券、西部证券、中国银河证券、南京证券等12家券商完成三季报披露。多数券商前三季度归母净利润较上年同期下降;得益于投资收益增长或公允价值变动收益增长,部分券商前三季度实现营业收入同比增长。

业内人士认为,券商板块仍有向上反弹的预期,随着四季度政策利好和市场回暖,券商板块估值将显著修复。

部分券商业绩保持增长

截至10月27日中国证券报记者发稿,目前完成2022年三季报披露的A股上市券商已有12家。整体上看,多数券商前三季度营业收入及归母净利润同比出现下降。

从净利润规模看,中国银河证券

在已披露三季报券商中暂居第一,前三季度公司归母净利润合计64.40亿元,同比下降12.97%。公司前三季度营业收入实现增长,规模合计272.78亿元,同比增长4.5%。从收入构成看,前三季度中国银河证券公允价值变动收益合计7.36亿元,较上年同期的5.19亿元大幅增长近42%,对此,公司称主要是由于衍生工具和交易性金融负债投资规模增加及估值变动影响。

华安证券、国联证券、国元证券前三季度营业收入同样较上年同期增长,增幅分别为6.12%、0.04%、4.20%,三家券商同期归母净利润同比分别下降1.12%、2.03%、12.55%。从收入构成看,前三季度,方正证券公允价值变动收益较上年同期增长明显,光大证券其他收益较上年同期增长,公允价值变动损失较上年同期明显收窄。

年同期明显下降,但公司公允价值变动收益合计4.5亿元,较上年同期的6390.40万元增长明显;国元证券前三季度其他业务收入较上年同期大幅增长263.92%,公司表示主要系子公司现货基差业务收入增加所致。

方正证券和光大证券是少数前三季度归母净利润同比正增长的券商。前三季度,方正证券实现归母净利润19.41亿元,同比增长0.64%;光大证券实现归母净利润34.06亿元,同比增长4.57%。光大证券也是为数不多第三季度净利润增长的券商,第三季度公司归母净利润合计12.98亿元,同比增长30.50%。从收入构成看,前三季度,方正证券公允价值变动收益较上年同期增长明显,光大证券其他收益较上年同期增长,公允价值变动损失较上年同期明显收窄。

看好板块估值修复

近期券商板块整体再度回落,但是券商板块的配置价值持续获得业内人士看好。安信证券非银行业首席分析师张经纬表示,持续看好券商板块,四季度的政策利好和市场回暖,将带来券商板块估值的显著修复,建议投资者关注机构业务龙头以及财富管理板块龙头公司。

中原证券非银行业分析师张洋认为,目前机构持仓主要集中在新能源等赛道方向。预计10月证券行业权益类自营业务环比将明显企稳,固收类指数将结束调整重回升势,预计上市券商自营业务整体经营情况环比将出现较为明显的改善。中短周期内,券商板块在震荡夯实底部后仍有向上反弹的预期,建议投资者关注资本市场政策层面的相关信息,以及板块内低估值的中小及弹性券商的波段投资机会。

亿元,环比增长9.47%;日均未平仓合约数473.97万张,环比增长8.32%。

其中,沪市9月50ETF期权累计成交量3888.50万张,环比减少7.27%;沪深300ETF期权累计成交量3455.29万张,环比减少6.02%;中证500ETF期权自2022年9月19日上市以来,累计成交量428.21万张。

从参与者情况来看,截至9月底,

沪市期权投资者账户总数为579345户。其中,经纪业务客户账户总数为579120户,较上月新增5769户。

目前,已有90家券商、32家期货公司开通沪市股票期权经纪业务交易权限,63家券商开通股票期权自营业务交易权限。

从证券公司来看,华泰证券、中信证券、国信证券等券商9月沪市

经纪业务成交量排名居前,广发证券、方正证券、华福证券等券商截至9月末的经纪业务客户数量排名居前。

从期货公司来看,国泰君安期货、中泰期货、中信期货等当月经纪业务成交量排名居前,国泰君安期货、海通期货、南华期货等截至9月末的客户数量排名居前。

9月沪市期权成交量环比减少1.24%

●本报记者 赵中昊

沪市最新一期衍生品市场通讯显示,2022年9月,沪市期权市场运行总体平稳,定价较为合理,风控措施有效。

上交所数据显示,9月,沪市期权市场累计成交量7772.00万张,环比减少1.24%。日均成交名义价值1299.70

2022年三季度券商新进个股持仓市值前十个股名单		
证券简称	截至季度末持股总数(万股)	持仓市值(万元)
陕鼓动力	2835.30	26566.79
东威科技	159.70	23816.76
寒锐钴业	448.44	19664.04
金晶科技	1780.90	15565.10
水晶光电	1203.38	12840.02
震安科技	243.71	11656.85
振芯科技	401.03	10386.56
凯盛新材	358.47	10219.97
天邦食品	1456.64	9890.59
深桑达A	754.57	9152.98

数据来源/Wind