

权益投资乘风起 银行理财为A股注“活水”



权益配比明显提高

日前,银行理财子公司发行的5款权益型产品中,光大理财的“阳光红卫生安全主题精选”“阳光红300红利增强”2020年四季度投资报告已披露。此前,“阳光红卫生安全主题精选”也披露了2020年三季度投资报告。

“阳光红卫生安全主题精选”成立于2020年5月,是一款直投股票产品,风险等级为PR4(中高风险)。公开数据显示,截至2021年1月25日,产品单位净值为1.1150,成立以来收益率达11.5%。

公告显示,截至2020年四季度末,该产品前十大重仓股依次为宁德时代、恒瑞医药、科达利、万科企业、先导智能、新宙邦、拓普集团、长春高新、三花智控、海康威视。其中,宁德时代、恒瑞医药的持仓占比均超过5%,分别为9.68%、8.16%。从行业来看,医药卫生、新能源为主要投资方向。

而三季度投资报告显示,该产品前十大重仓股为华兰生物、智飞生物、天坛生物、复星医药、上海医药、沃森生物、达安基因、昊海生科、新华保险、鱼跃医疗,几乎“清一色”属于医药生物板块。也就是说,四季度该产品的权益投资策略进行了灵活调整。

值得注意的是,该产品的权益

日前,部分银行理财产品2020年四季度投资报告陆续出炉。对比三季度投资报告来看,部分产品的权益资产配置比例明显提高,且通过投资混合型基金、“打新”等方式积极参与权益市场。

业内人士表示,银行理财资金加配权益资产已成大势。据测算,2020年银行理财为A股市场带来的增量资金达千亿元。不过,加配权益资产也不能操之过急,还需完善银行及理财子公司投研体系。

● 本报实习记者 王方圆

资产配置金额和比例均有明显提高。公告显示,截至2020年三季度末,该产品的权益投资金额为4056.88万元,占比85.32%。到了四季度末,两项数据分别为4769.32万元和92.33%。

“花式”增配权益资产

除直接投资股票外,银行理财资金还通过投资混合型基金、“打新”等方式参与了权益市场投资。

例如,光大理财的“阳光橙优选配置”2020年四季度投资报告显示,该产品投资于公募产品的金额为2.66亿元,占比达86.62%,囊括华安基金、光大保德信基金、国泰基金等多家基金公司的混合型产品。

该产品投资涵盖了食品饮料、餐饮旅游、金融、新能源等板块,包括贵州茅台、伊利股份、中国中免、中国平安、宁德时代等个股。值得一提的是,该产品还通过“易方达蓝筹精选混合”,间接投资了美团、腾讯控股、香港交易所等港股。

此外,“打新”也是参与权益市场投资的重要途径之一。中国理财网显示,目前含“打新”字样的银行理财子公司产品有28款,其中有15款产品明确提出“科创打新”。

某大型理财子公司人士表示,银行理财产品的配置情况较复杂,挑选股票的精力有限,投资基金可有效节

省精力,也可以分散投资风险。之所以对科创板进行“打新”,是因为很多科创板公司代表了新兴发展方向,具备投资价值。且从历史情况来看,科创板“打新”收益较高。

千亿级增量

国盛证券预计,2021年银行理财将成A股重要增量。银行非保本理财规模稳步扩张,而银行理财权益类占比提升将是最大亮点。2021年是资管新规过渡期最后一年,也将会是理财净值化改造大年,市场化运营模式倒逼银行理财加大权益类资产配置。

据国盛证券测算,仅2020年,银行理财为A股带来的增量资金规模在1000亿元左右。而国金证券测算这一增量资金约1450亿元。若从长远角度来看,根据华泰证券估算,银行理财子公司的设立和运营,有望为A股市场带来万亿增量资金。

上述理财子公司人士表示,银行理财资金加配权益资产已成大势。当前其所在公司的权益类基金的投资比例已有所提高,且未来比例有望进一步提升。

“加配权益资产也不能操之过急。一方面,银行及理财子公司的权益投研体系还不完善;另一方面,银行客户相对保守,对权益类资产的配置意愿较低。”上述人士指出。

用事业、电气设备、食品饮料行业。

展望未来,国海证券认为,权益市场风格将转为盈利驱动。在2020年底市场预期出现扭转之后,整个市场风格从流动性推动估值抬升的上涨行情,逐渐进入盈利驱动的行。2021年在相对更为均衡的市场中,盈利影响会显得更加突出。

该机构表示,当前市场风格偏向于成长,同时建议关注高景气板块中业绩增速表现突出的行业。从已公布的业绩预告情况来看,大市值的有色、化工、汽车、计算机行业,中小市值的商贸、机械、军工、电子等行业表现突出。随着经济基本面转好,业绩驱动的优质板块将有更好的市场表现。

粤开证券认为,近期处于业绩预披露期,板块轮动加剧。随着高位抱团股筹码开始松动,部分业绩优秀的小市值品种重新受到资金追捧,需重点关注行业持续景气,同时业绩获得持续验证的板块。具体包括:顺周期板块,关注受益于经济回升、补库存和资本开支增加的板块,如化工、建材等;消费板块中,关注出口与内需利好的可选消费板块,如汽车、家电等;科技成长板块,关注产业趋势明确且当前仍具备性价比的板块,如半导体设备、信创、新能源汽车等。

中国人寿2020年营收近1万亿元

● 本报记者 程竹

“2020年中国人寿集团合并营业收入近1万亿元,合并保费收入超7500亿元,合并总资产突破5万亿元,合并管理第三方资产1.8万亿元,持续保持历史高位。”1月27日,在2021年中国人寿工作会议上,中国人寿集团党委书记、董事长王滨表示,2021年中国人寿要立足新发展阶段,贯彻新发展理念,服务新发展格局,强党建,稳经营,促发展,抓改革,推创新,守底线,凝心聚力共创重振国寿新局面。

管理资产规模突破4万亿元

2020年中国人寿转型发展见成效。价值创造持续强化,寿险公司保费突破6100亿元,市场领先优势稳中有增。财险公司保费收入超860亿元,非车险占比提升到29%。海外公司一年新业务价值率超20%。资产公司管理资产规模突破4万亿元,行业领先地位进一步巩固。养老险公司管理资产规模超1.3万亿元。广发银行资产规模突破3万亿元,存贷款增速均居股份制同业前列。

同时,中国人寿服务大局显担当。助力打赢疫情防控阻击战,2020年捐赠保险保障总额超1.2万亿元,认购抗疫主题债105亿元,为抗疫企业授信超1000亿元。投资超长期政府债券2822

“菜篮子”涨价对CPI影响几何

● 本报记者 马爽 张利静

近期“菜篮子”相关商品涨价成为街头巷尾讨论的热点。分析人士认为,春节因素带来的备货需求及短期减产、物流等供应端因素是影响蔬菜、鸡蛋、肉类涨价的主要原因,但考虑到往年同期情况及市场调节因素,总体上对CPI影响不大。

涨价潮再现

大葱8元/斤、大白菜2元/斤、螺丝椒13元/斤、鸡蛋6元/斤、猪肉28元/斤……“家住北京市丰台区的徐阿斌近期在太平桥市场买菜时看到悬挂的价格牌时感叹道,现在的菜可真贵啊,以前论斤卖,现在只能论个买了。”

最近老家的菜都涨价了,前一段时间天气降温,菜都运不出去,现在又赶上防疫要求,进的菜不多。”北京丰台太平桥市场上一位来自山东的菜摊主解释。

北京新发地农产品批发市场的菜价更直接地反映了菜价的变化。据其网站公布的数据,大葱、青椒价格比去年明显上涨,产自苏鲁地区的葱目前批发均价上涨5元/斤,已经比去年同期贵了近2倍,去年同期价格为1.75元/斤。

不仅是青菜,鸡蛋及生鲜肉食价格也出现了不同程度上涨,近期各地鸡蛋市场价纷纷突破6元/斤。据农业农村部“全国农产品批发市场价格信息系统”监测,截至上周的最新数据显示,全国286家产销地批发市场19种蔬菜平均价格为5.49元/公斤,同比上涨28.2%;重点监测的畜禽产品猪肉、羊肉、牛肉、鸡蛋价格同比分别增长2.0%、10.9%、9.9%、15.5%。

上海钢联“我的农产品网”果蔬分析师赵文斌向中国证券报记者表示,春节前生鲜农产品价格上涨已成常态,尤其是今年,在诸多因素影响下,冬季蛋禽、猪肉、蔬菜价格高于去年同期,个别品种涨幅显著。

中国期货市场监控中心商品指数(1月27日)							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		98.85			98.13	0.73	0.74
商品期货指数	1329.51	1337.52	1339.1	1327.07	1323.71	13.81	1.04
农产品期货指数	1025.91	1036.72	1038.83	1024.44	1020.03	16.69	1.64
油脂期货指数	674.25	686.08	687.18	671.75	667.48	18.6	2.79
粮食期货指数	1704.44	1698.34	1713.4	1694.54	1701.15	-2.81	-0.17
软商品期货指数	703.88	708.44	709.09	702.97	702.57	5.87	0.84
工业品期货指数	1382.04	1391.54	1392.74	1378.7	1376.49	15.05	1.09
能化期货指数	580.01	586.59	586.69	579.97	576.93	9.66	1.68
钢铁期货指数	2211.46	2240.56	2246.88	2196.45	2206.51	34.05	1.54
建材期货指数	1447.63	1464.29	1467.42	1443.15	1444.53	19.76	1.37

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(1月27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	1041.63	1053.71	1040.38	1052.46	7.94	1047.94
易盛农基指数	1380.27	1392.98	1377	1390.9	9.13	1386.63

近一周券商推荐“买入”305只个股

电子与化工板块获券商力挺

● 本报记者 赵中昊

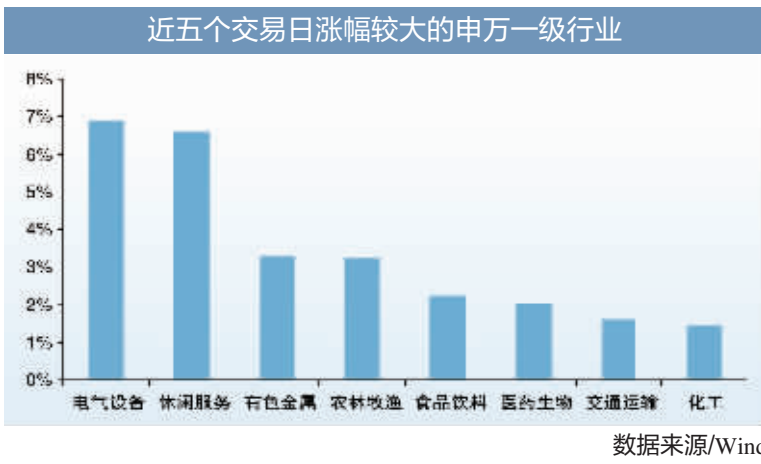
数据显示,最近一周以来(1月21日至1月27日)最新获券商买入评级的个股总计有305只,总计由50家券商的399名研究员出具研报,行业属性以电子、化工、医药生物等居多。其中超半数公布了目标价格,其中最大预期涨幅超130%。

展望未来行情,券商机构认为,当前处于业绩预披露期,板块轮动加剧,随着抱团股筹码开始松动,部分业绩优秀的小市值品种重新受到资金追捧。重点关注行业持续景气,同时业绩持续获得验证的板块。

电子行业受青睐

Wind数据显示,近一周以来最新获券商买入评级的个股总计有305只,其中176只个股公布了目标价格,按27日收盘价计算,富满电子预期涨幅为132.53%,排名居首,由东吴证券出具;其次是同兴达,预期涨幅128.32%,由天风证券出具;第三是晨化股份,预期涨幅126.64%,由中信建投出具。

此外,距券商给出的目标价预期涨幅超70%的个股还有中文在线、爱施德、捷顺科技、东方时尚、三利谱、值得买、天山铝业、中国中铁、



华泰证券、青松股份、紫天科技、中国中免、亚士创能。

从行业分布(申万一级)看,上述305只个股总计涵盖28个行业,其中39只个股属于电子行业,数量最多;38只个股属于化工行业,排名其次;25只个股属于医药生物,排名第三;23只个股属于计算机行业,排名第四;属于机械设备和电气设备行业的个股均有18只,并列第五。

此外,覆盖个股数量超10只(包括10只)的行业板块还有食品饮料(14只)、汽车(14只)、传媒(13只)、轻工制造(12只)、银行(10只)、国防军工(10只)。

从个股来看,安井食品被17家

券商给予买入评级,数量最多;其次是欧派家居,被16家券商给予买入评级;并列第三的是中兴通讯和东方财富,均被15家券商给予买入评级。另外,药明康德和奇安信-U,均被12家券商给予买入评级。上述6股分属食品饮料、轻工制造、通信、非银金融、医药生物、计算机行业。

关注业绩预告

从近一周以来涨幅看,上述305只个股中,南网能源累计上涨61.26%,涨幅最大;其次是通威股份,已上涨31.52%;第三是安井食品,已上涨29.51%。上述3股分属公