

融资余额两周增长近300亿元 三大板块化身“吸金王”

● 本报记者 吴玉华

5月24日,两市震荡反弹,三大指数悉数上涨,上证指数上涨0.31%,深证成指上涨0.62%,创业板指上涨0.85%。Wind数据显示,此前两周融资客积极加仓,两市融资余额区间累计增加294.78亿元,5月10日-5月21日中有9个交易日两市融资余额增加。安信证券首席策略分析师陈果表示,短期A股投资者对通胀担忧有限,但风险偏好较高、流动性环境仍将支持A股震荡偏向上,布局结构性行情窗口依然存在。

两周加仓近300亿元

Wind数据显示,截至5月21日收盘,两市两融余额报16909.03亿元,两市融资余额报15075.23亿元。上周融资余额增长164.81亿元,5月14日增长5.78亿元,上周融资买入额占A股成交额的9.14%,创近三个月新高。5月10日-5月14日,两市融资余额增长129.97亿元。这意味着,最近两周以来两市融资余额累计增长294.78亿元。

具体来看,5月10日融资余额增长52.87亿元,5月11日增长17.50亿元,5月12日增长36.15亿元,5月13日增长17.66亿元,5月14日增长5.78亿元,5月17日增长46.53亿元,5月18日增长54.35亿元,5月19日增长59.23亿元,5月20日增长11.24亿元,5月21日减少6.55亿元。

机构看好后市

从个股情况来看,Wind数据显示,5月10日-5月21日融资客加仓金额居前的5只股票为沃森生物、复星医药、长安汽车、东方财富、比亚迪,净买入金额分别为14.94亿元、12.75亿元、10.56亿元、10.52亿元、10.07亿元。期间,这5只股票累计涨幅均超过10%,其中涨幅最大的是长安汽车(34.65%)。

5月10日-5月21日,融资净流出金额居前的股票为贵州茅台、中国中免、招商银行、北方稀土、恒瑞医药,净卖出金额分别为15.59亿元、7.80亿元、5.31亿元、2.63亿元、2.31亿元。

可以看到,融资客对于一些热门股票进行追涨操作,对于一些核心资产则

5月10日-5月20日,两市融资余额实现“九连增”,期间三大指数震荡上涨。过去两周,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨2.29%、4.11%、7.88%。

从融资客加仓方向来看,Wind数据显示,5月10日-5月21日,有22个申万行业板块获得融资客加仓,医药生物、非银金融、汽车板块融资净买入额居前,净买入金额分别为95.78亿元、37.29亿元、35.73亿元,合计净流入168.80亿元。此外,银行、休闲服务、通信板块融资净卖出额居前,分别净卖出8.84亿元、7.95亿元、3.97亿元。

分析人士表示,杠杆资金风险偏好提升反映融资客对后市的预期乐观。

进行了减仓。

私募排网基金经理胡泊表示,目前流动性依然充沛,市场做多热情不断累积,依然看好后市。如果中游制造业和中盘蓝筹股能出现风格轮动,市场走势会进一步向好。近期领涨的白酒、医药、消费等板块正处于估值高位,需警惕回调风险。

国泰君安证券首席策略分析师陈显顺表示,随着宏观与外围环境由不确定走向确定,风险评价将会下降,由此驱动行情从震荡走向拉升,挑战4000点。预计中盘蓝筹股领跑,大盘蓝筹股跟随,看好券商、新能源车、建材、新兴消费、医药等领域的投资机会。

138只股票获券商“买入”评级 机构建议聚焦成长主线

● 本报记者 赵中昊

机构认为,当前市场风格正在发生转换,在调控背景下,前期走强的周期股波动性较大,后市应淡化周期驱动的配置思路,聚焦成长、制造板块。

数据显示,最近(5月18日至5月24日)获券商买入评级的股票有138只,总计由39家券商的136名研究员出具研报。这些股票所涉行业以医药生物、计算机、化工、电子等居多。

医药生物等板块受青睐

Wind数据显示,最近一周获券商“买入”评级的A股股票总计有138只,其中75只股票被出具目标价格,包括精达股份、稳健医疗、华菱钢铁、西菱动力、奥飞数据、兴业银行、楚天科技等。

从行业分布(申万一级)看,上述138只股票涵盖25个行业,其中18只股票属于医药生物行业,数量最多;有14只股票属于计算机行业,数量排位第二;有13只股票属于化工行业,数量排位第三;有10只股票属于电子行业,排位第四;有9只股票属于电气设备行业,排位第五。

从近一周表现看(5月18日至5月24日),在上述获得券商“买入”评级的股票中,震裕科技表现最佳,区间涨幅为28.33%,属于机械设备行业;其次是前沿生物-U,区间涨幅为

24.92%,属于医药生物行业;第三是水井坊,区间涨幅为22.00%,属于食品饮料行业。

成长股或重回市场主线

机构认为,短期来看,较高的风险偏好以及充沛的流动性将支撑A股震荡向上。

中信证券认为,去年四季度以来备受追捧的周期驱动行业配置思路需要做出调整,应当适度淡化周期,强化成长因素,布局更有估值弹性的品种。建议聚焦成长、制造板块,关注新能源、科技自主可控、国防安全和智能制造等领域。

安信证券建议,下一阶段投资者应当重点关注非核心资产中孕育中的新主线,自下而上挖掘经济修复和转型过程中被忽视的机会。这些新的成长品种通常由于前景美好而获得较高估值。

中金公司认为,周期、价值风格已经处在阶段性尾声,建议“轻指数、重结构、偏成长”。具体关注如下方向:一是泛消费领域中议价能力偏强、盈利压力较小、景气程度偏高或者改善的板块,如汽车、家电、轻工家居、医疗、食品饮料等;二是保持高景气度的半导体等科技硬件,以及新能源汽车产业链中上游等;三是部分结构优化且有阶段性成长属性的原材料产业。此外,电动车及自动驾驶、新能源、AR/VR等也值得关注。

新华社图片 制图/王力

辽沈银行获批筹建 中小银行兼并重组提速

● 本报记者 欧阳剑环

银保监会近日批复同意在辽宁省沈阳市筹建辽沈银行,银行类别为城市商业银行。同时,专项债资金补充中小银行资本在全国密集落地。

将吸收合并两家银行

中国债券信息网日前披露的《2021年辽宁省支持中小银行发展专项债券(一期)信息披露文件》(简称《披露文件》)显示,2021年辽宁省支持中小银行发展专项债券发行总规模为100亿元。债券品种为记账式固定利率附息债券,债券发行期限为10年期,每半年支付一次利息,本金分年偿还,在本专项债券存续期的第六年开始,分别于每年的还本日偿还债券本金的20%,到期后偿还剩余本金及最后一期利息,已兑付本金自兑付日起不另计利息。

2021年3月,辽宁省政府下发《关于同意辽宁金融控股集团有限公司发起设立新银行的批复》,同意辽宁金控发起设立新城商行。

根据《披露文件》,专项债券所募集到的资金将通过辽宁金控注入新城商行。注入资本金并完成吸收合并两家银行后,新城商行资产总额约为2599亿元。

值得注意的是,《披露文件》提出的“新城商行吸收合并两家银行”与此前辽宁省公告称“合并省内12家相关城市商业银行”的情况有所不同。有分析认为,这或是因为吸收全部12家城商行需要消耗过多资本,所以先吸收两家城商行。

此外,辽阳银行2021年第一次临时股东大会决议公告显示,股东大会表决通过了《关于参与辽宁省城市商业银行改革的议案》。这意味着辽阳银行或为新城商行吸收合并的两家银行之一。

专项债资金密集到位

辽沈银行是继山西银行之后,又一家获批筹建的省级城商行。4月底,由5家商业银行合并重组设立的山西银行开业。

去年以来,中小银行合并重组在各地密集展开。在安永金融服务合伙人许旭明看来,中小银行本身抗风险能力较弱,合并中小金融机构、引入战略投资者、增加资本,并借助重组契机完善公司治理机制,这是一种很好的应对风险的手段。

值得一提的是,辽沈银行和山西银行均获得地方政府专项债资金注资。2020年12月,山西省发布的“2020年山西省政府支持城商行改革发展专项债券(一期)——2020年山西省政府专项债券(二十六期)”披露信息显示,该期债券计划发行总额为153亿元,通过山西金融投资控股集团有限公司采取间接入股方式,向新城商行注资补充其资本金。

除此之外,专项债补充中小银行资本的进程仍在持续。中国债券信息网3月披露的信息显示,2021年四川省支持中小银行发展专项债券(一期)发行总额为114亿元,品种为记账式固定利率附息债券,全部为新增债券,募集资金专项用于补充四川省内4家城市商业银行、10家农村信用合作联社及7家农村商业银行的资本金。去年12月,内蒙古、广西、广东、浙江等地均已披露专项债用于补充银行资本的计划。

厦门国际银行投行分析师任涛表示,利用地方专项债补充中小银行资本大多是通过直接注入资本金或认购转股协议存款的形式进行,期限大多为10年,本金自第六年或第八年开始每年按等额本金偿还(前五年为还本宽限期)。

“这种做法一方面可以压实地方政府在解决中小银行问题上的责任,另一方面有助于避免专项债券募集资金出现闲置。从专项债的项目收益平衡看,大多是通过现金分红、股权增值以及后续的市场化股权转让实现。”任涛称。

■ 证券行业文化建设高管谈

东莞证券党委书记、董事长陈照星:

以高质量发展为内核 开创证券行业转型升级新篇章

● 本报记者 徐昭 林倩

改革开放四十余年,我国经济取得了举世瞩目的成就,多层次资本市场体系不断健全,股票市场基础制度不断完善。2020年,面对纷繁复杂的国际形势以及新冠肺炎疫情冲击,我国经济运行稳定恢复,成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。

近日,东莞证券股份有限公司党委书记、董事长陈照星在接受中国证券报记者专访时表示,2021年是“十四五”规划开局之年,在“双循环”新发展格局下,我国证券业迎来新的发展机遇。证券市场不仅要充分发挥金融中介作用,还应为服务实体经济做出突出贡献。新时期,证券经纪业务、投行业务、金融科技以及证券文化建设在新时期也有与之对应的新发展要求。

聚焦财富管理战略 促进经纪业务转型

伴随着互联网金融高速发展,证券行业竞争日益激烈。陈照星指出,行业佣金率持续下降,证券经纪业务市场从增量市场转为存量市场,市场头部效应明显。监管部门鼓励证券公司进行差异化发展,证券公司推动证券经纪业务转型升级刻不容缓。证券经纪业务可从三方面进行探索。

一是依托线上业务发展,反哺线下业务。陈照星认为,互联网金融高速发展的背景下,在为客户提供面对面、专业化、个性化的投资咨询服务上,线下营业网点仍然具有线上所不具备的优势。证券经纪人可以在线下与客户进行面对面对面交流,能够更加清晰地了解客户需求,为客户定制个性化的投资方案。

二是加快推动证券经纪业务转型升级。证券经纪业务转型升级的主要目的是降低对传统经纪业务佣金收入的依赖,改变原有的盈利模式。陈照星表示,随着我国高净值人群不断增加,居民对投资理财需求不断提高,财富管理业务发展前景广阔。对大部分投资者而言,参与资本市场的最终目的是实现资产保值

增值,而不同投资者的资产规模、风险偏好程度以及收益预期也不尽相同。

三是发展差异化精品特色业务。陈照星表示,随着证券经纪业务营收持续下降、头部效应加剧、外资券商的逐渐引入,中小型规模券商面临更大挑战。与大型综合性券商相比,中小券商亦有自身优势,灵活多变。为应对资本市场不断变化,证券公司应及时调整战略以适应市场发展的新要求。

聚焦服务实体经济 打造全业务链投资银行

在投行业务方面,陈照星指出,当前我国资本市场已经成为世界第二大资本市场。为了使资本市场更好地发挥配置资源、管理风险、资产定价等功能,证券公司应该把握当前资本市场改革的发展机遇,以服务实体经济为目标,提升全业务链投资银行的服务能力,推动证券公司业务全面转型和升级。

陈照星强调,目前经济生产面临的主要困难是市场和资源“两头在外”,为了保证供应链安全,急需突破芯片制造、化学生物等高科技领域的底层技术。技术突破往往需要以市场为土壤,以创新为推动力。落实金融供给侧改革,可以提升企业融资效率。

“随着金融市场改革深入推进,供求关系也发生了改变。金融市场客户对投资银行的需求逐渐演变为接受优秀的综合金融解决方案,包括对财务顾问和市值管理业务的需求,对承销保荐、直接投资、并购基金等业务的需求等。”陈照星表示,为了应对多层次市场需求变动,投资银行业务也需要提高三方面能力。

一是提升资产定价能力。科创板和创业板鼓励创新型企业上市,而这些企业普遍处于成长初期,一般处于微利或持续亏损状态,以过往盈利为基础的估值方式不适用于这些创新型企业。因此,在注册制背景下,投资银行需要具有发现成长性企业的研究能力。

二是增强资源协调能力。陈照星表示,新时代的资本市场对于投资银行业务有着更高

的要求。发展全业务链投行是证券行业实现高质量发展的路径之一。全业务链投行不再局限于承销保荐等一揽子服务,而是以客户为核心,通过公司各条业务线协调配合,满足客户全方位、多样性的投融资需求。

三是推进研究金融科技在投行业务的应用。近年来,金融科技发展引领证券行业服务场景重大变革。具体变化和内容包括改善客户体验、大数据画像所支持的客户精细化管理和定制化服务、风险控制和合规自动化实施等。陈照星指出,数字化或赋能于未来的投行业务,智能投行和电子化投行或成为投行业务发展的新路径。

聚焦金融科技创新 推动数字化转型

推进证券业的金融科技应用与数字化转型既是专业金融服务与新兴技术融合的探索路径,也是助力证券行业创新发展的重要引擎。

陈照星强调,金融科技在证券行业的应用不断深化,给证券公司提供了差异化发展契机,大数据、人工智能等前沿数据信息技术在证券业拥有广阔的应用前景。证券公司可运用经客户授权的数据来加强精细化管理和提供定制化服务,最终达到提高客户满意度和公司盈利的双赢局面。

“金融科技和证券行业融合促进了证券行业的创新发展,同时,在证券业务数字化、虚拟化、复杂化的趋势下,合规经营和风险控制也面临新挑战。证券行业可以通过运用金融科技手段来完善风险控制和合规管理体系,实现由数据驱动的风险控制和管理决策,准确识别与应对风险。”陈照星认为,证券行业应以开放的态度拥抱金融科技,提高对金融科技的重视程度,把金融科技上升到公司战略。此外,还要加强国际交流合作。陈照星认为,金融科技快速发展一方面推动了证券行业数字化转型,另一方面也需要加强防范商业秘密、个人信息泄露、数据跨境等风险。

陈照星强调,证券业要把握好金融科技创