

券商布局跨年行情 短期风格料现“大强小弱”

●本报记者 胡雨

上周市场投资热度有所降温。而在券商人士看来,A股市场相对于全球其它市场正面临较为有利的环境,对于市场短期面临的扰动因素不必过度担忧,本轮跨年行情有望延续至2022年1-2月。今年以来涨幅较高的成长股短期表现或相对落后,市场风格短期或呈现“大强小弱”的格局。对于后市配置方向,消费、金融以及高景气品种是值得把握的主线,相对低估值品种也存在机会。

多因素助推跨年行情

上周上证指数震荡收跌,深证成指、创业板指也出现回落,全周累计跌幅分别为0.93%、1.61%、0.94%。

自11月中旬以来,机构开始对跨年行情纷纷作出展望,股指也逐渐震荡走高。在中金公司首席策略分析师王汉锋看来,上周市场走弱主要受喜忧参半的国内经济数据、外围市场扰动等因素影响。不过对近期基建投资增速超预期回落等情况不必过于担忧,向前看,中国资本市场相对于全球其它市场面临更为有利的环境。

对于短期市场遭遇的扰动,兴业证券首席策略分析师张启尧认为不必过度担心,当前跨年行情的逻辑依旧成立,短期震荡后市场仍将拾级而上。“信用环境阶段性企稳叠加岁末年初跨周期调节,以及降准等积极信号不断出现,市场对于稳增长预期将持续升温,从而有利于跨年行情的展开。”张启尧表示。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为,通常每年11月到次年3月A股基本面数据披露少,且年初资金利率通常有所回落,投资者的风险偏好相对较高。整体看,由于今年7-10月市场表现比较弱,当前估值尚可,流动性较为充裕,跨年行情值得期待。

低位蓝筹具备相对优势

今年跨年行情能持续多久?市场会否形成趋势性行情?对此,国泰君安

行业	12月以来涨幅(%)	今年以来涨幅(%)	平均市盈率(TTM)	总市值(亿元)
煤炭	11.94	45.13	9.87	11728
传媒	10.89	-3.56	30.46	15313
公用事业	9.44	31.98	28.59	29632
建筑材料	8.77	0.71	14.21	12533
建筑装饰	8.68	17.32	9.74	17946
社会服务	8.66	-14.41	84.28	5493
非银金融	5.94	-17.16	14.42	54132
石油石化	5.93	21.58	13.52	21522
食品饮料	5.08	-5.00	44.69	71819
房地产	4.72	-13.52	7.86	17311
轻工制造	3.89	6.52	21.88	10476
交通运输	3.76	0.32	14.57	28630
环保	3.61	21.69	22.35	7636
钢铁	3.29	36.33	9.66	11765
综合	2.71	11.36	58.11	1485
银行	2.00	-2.95	6.12	72386
家用电器	1.74	-23.27	17.13	16579
通信	1.19	2.44	37.76	13980

数据来源/Wind 视觉中国图片

证券首席策略分析师陈显顺表示,本轮跨年行情在节奏上具备较好持续性,拉升节奏也更加温和。“短期内难有新的边际增量贡献,行情难以继续快速上涨,但本轮跨年攻势将随着稳增长政策的逐步发力、经济及金融数据的持续验证进一步演绎,同时货币宽松预期仍有想象空间。整体来看,本轮跨年行情有望延续至2022年1-2月。”陈显顺表示。

广发证券首席策略分析师戴康指出,历史上提前开始的跨年行情往往提前结束,2008年以来仅有5年的春季躁动是提前于上年末启动,横向对比来看在延展性和赚钱效应上均不高。就今年跨年行情而言,明年春节前后将是重要分水岭,从市场联动角度观察,只要可转债维持强势,A股大概率依然存在投资机会。

从17日当天市场行情看,沪深两市出现普跌,年内表现强势的半导体、新能源等成长板块回调明显。尽管从中长期布局角度看,基本面表现良好的成长股仍受到青睐,但王汉锋认为,

稳增长主线仍将延续,今年以来表现相对强势的部分制造成长风格可能会暂时表现落后,市场风格短期或呈现“大强小弱”的格局。

对于估值处于高位的高景气板块,中信证券策略团队认为,机构投资者对其博弈将更加激烈,与此同时,估值处于低位的板块反而具备相对优势。近期市场风格逐渐转向大盘蓝筹和低位蓝筹,预计12月偏蓝筹风格的公募基金发行规模有望出现显著提升,年末增量入场资金不断积聚,也将带动存量资金切换投资风格。

看好三条主线

在具体配置方向上,中信证券策略团队延续对前期“三个低位”的推荐:“一是基本面预期仍处于低位的品种。重点关注中游制造,如汽车零部件、电力设备等;逐步增配估值回归合理区间的部分消费和医药行业,如白酒、食品、疫苗等。二是估值仍处于相对低位的品种。关注优质开发商和建

材企业以及港股互联网龙头。三是调整后股价处于相对低位的高景气品种,如半导体设备、专用芯片器件以及军工等。”

陈显顺认为,消费与金融将引领本轮跨年行情,前者推荐板块涵盖白酒、生猪、家电、家具、社服、旅游等,后者主要包括券商和银行。此外,陈显顺还看好科技制造中的消费电子和半导体,以及新能源板块的新能源电力运营等。

王汉锋建议,配置上继续向政策预期获益品种及中下游方向倾斜,关注三个方向:一是政策边际变化潜在支持的领域,包括地产相关产业链(家电、家居、建材、地产)、潜在的消费支持领域、券商等。二是今年以来已经有所调整、估值不高、中长期前景依然明朗的中下游消费品种,包括食品饮料、医药、家电、轻工家居、汽车及零部件、互联网与传媒、农林牧渔等。三是中期高景气的制造方向,包括新能源汽车、新能源及科技硬件半导体,特别关注输配电升级、汽车零部件等环节的机遇。

中泰证券召开XTP开发者大会 数字化转型打造“智慧券商”

●本报记者 林倩

12月18日,中泰证券在上海召开了第三届X-Club XTP开发者大会。中泰证券党委书记、董事长李峰致辞表示,中泰证券一直高度重视金融与科技的融合发展,将金融科技作为公司的四大战略之一,积极推动公司向线上化、智能化、数字化转型,努力打造“智慧券商”。

2021年,XTP(中泰极速交易平台)迎来上线五周年。经过上线5年来的产品打磨,XTP获得了快速发展,成为优秀量化资产的聚集地。

重视金融与科技融合发展

中泰证券是全国大型综合类上市券商。截至目前,公司服务客户700多万,累计为700多家企业提供投融资服务,管理客户资产和融资规模双双超过万亿元。

目前,中泰证券建立了一支近500人的科技研发团队,信息技术投入占营收比重连续两年位居行业前列。中泰证券数字化转型与流程管理项目入选了国务院国有重点企业管理标杆项目,也是唯一一家入选的券商,目前业务线上化水平达到90%左右。

近年来,随着国内资本市场进入机构投资者时代,中泰证券认识到量化产品需求旺盛,量化投资前景广阔,为私募机构量身打造的XTP极速交易系统凭借优秀的性能和极致的客户体验,契合了量化交易客户的交易需求,受到了众多量化私募机构的青睐。

XTP的发展是中泰证券通过金融科技为量化投资业务赋能的主要抓手。提到做XTP的初衷,中泰证券金融科技委员会主任何波表示,当初发现在整

个股票市场中,量化私募缺乏快速的“交易通道”,要想先修路,一定要把这条最难修的跑道修好,XTP极速交易系统应运而生。

“紧密围绕量化私募的核心痛点,做有黏性有口碑的产品,通过长时间投入构建护城河。”何波表示。

助推公司财富管理转型

多年来,中泰证券高度重视对银行、信托、保险、资管、私募等机构的服务,提供了一揽子全生命周期的多元化金融服务,并已取得了良好成效。李峰指出,目前XTP系统聚集了300多家优秀的私募机构,主流量化私募覆盖率达到90%,今年以来的交易量超过8.9万亿元,成为行业顶级的量化交易平台。公司将不断完善XTP服务生态,为专业投资者提供更个性、更多元的服务,打造财富管理的重要资产平台。

XTP推动了中泰证券散户机构化的转型,何波表示,在2016年,中泰证券的机构交易占比只有8%,量化投资很少。而现在2021年的机构交易占比已接近50%,取得了非常大的增长。

金融科技对业务发展的支撑作用也在进一步得到增强,以XTP为依托,以中泰量化30产品为突破口的客户拓展及财富管理效果初显。何波指出,公司2021年全线发力代销和资本对接,成立了XTP业务赋能团队,通过多部门协同路演。截至目前,中泰量化30产品今年以来销量超130亿元,而去年这一数据仅为7.1亿元。

开发者大会是中泰证券XTP一年一度的技术交流盛会,旨在吸引业界量化私募的技术负责人以及交易所的技术专家进行交流。

片仔癀®
百年传承 享誉中外
国家级非物质文化遗产

清热解暑 凉血化痰 消肿止痛
由中华老字号漳州片仔癀药业股份有限公司独家生产的传统中成药片仔癀,以麝香、牛黄、蛇胆、三七等名贵药材,经秘密工艺制成。片仔癀是国家一级中药保护品种,其传统制作技艺被列入国家级非物质文化遗产。片仔癀以清热解暑、凉血化痰、消肿止痛等功效,广受信赖,畅销海内外,多年来位居中国中成药单出口创汇前列,享誉斐然。

传统
中成药

OTC
广告



漳州片仔癀药业股份有限公司
ZHANGZHOU PIEN TZE HUANG PHARMACEUTICAL CO.,LTD.
地址:福建漳州市芗城区琥珀路1号 邮编:363000
电话:0596-2301158 2305453 传真:2302893

国药准字Z35020243 闽药广审(文)第230812-00363号

【禁忌】孕妇忌服。【不良反应】尚不明确。【注意事项】详见说明书。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。