

北向资金刷新多项纪录 2022年有望持续流入A股

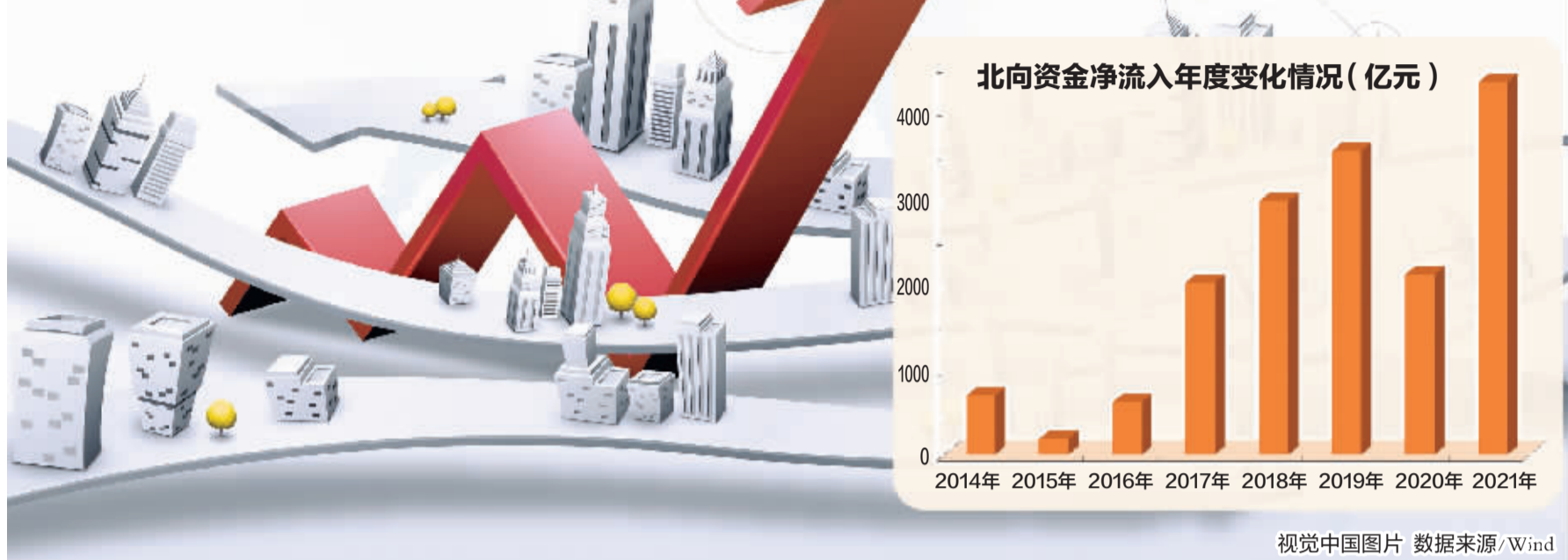
大宗商品2022年格局重塑 能源主题投资机会显著

● 本报记者 马爽 张利静

Choice数据显示,2021年北向资金累计净流入4321.69亿元,创年度净流入新高。其中沪股通资金净流入1937.27亿元,深股通资金净流入2384.42亿元。2021年北向资金对电力设备、电子、银行业行业加仓金额居前;对1165只股票持股数增加,其中对宁德时代加仓金额最大。

分析人士表示,北向资金已经是A股市场主要的资金来源之一。整体来看,2021年北向资金减持消费股,布局新能源赛道,体现出其在行业配置方面的偏好。展望2022年,北向资金继续增配A股成为市场共识。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片 数据来源/Wind

2021年浮亏114亿元

具体来看,Choice数据显示,2021年12月北向资金净流入889.92亿元,创月度净流入历史新高;2021年12月6日-12月12日单周净流入488.34亿元,创周度净流入历史新高;2021年5月25日净流入217.23亿元,创单日净流入历史新高。北向资金2021年各月均呈现为净流入,其中4月、5月和12月净流入金额超过500亿元。

从北向资金持股情况来看,Choice数据显示,截至2021年末,北向资金持仓市值为2.76万亿元,2021年北向资金持仓市值增加4208亿元,结合北向资金2021年净流入4321.69亿元计算,浮亏约114亿元。

北向资金2021年初持股数为2262只,而截至2021年末,其持股数量增至2422只。2021年有160只新纳入沪、深股通的股票被北向资金加仓。

在2021年核心资产普遍回调的背景下,北向资金十大重仓股发生巨大的变化。截至2021年末,北向资金十大重仓股分别为,贵州茅台、宁德时代、美的集团、招商银行、隆基股份、五粮液、中国中免、

迈瑞医疗、伊利股份、长江电力。其中,隆基股份、迈瑞医疗、伊利股份、长江电力新进入十大重仓股,2021年北向资金对这几只股票持股增加数分别为3.18亿股、3651.83万股、1.84亿股、4.00亿股。

从北向资金2021年行业加仓情况来看,Wind数据显示,基于持股变动及个股成交均价进行估算,2021年北向资金对25个行业加仓,对6个行业减仓。其中,电力设备为北向资金加仓金额最大的行业,达1246.51亿元,同时电力设备行业也是2021年涨幅第一的行业;食品饮料为北向资金减仓金额最大的行业,达149.53亿元。在北向资金2021年大幅加仓电力设备行业的情况下,电力设备行业取代食品饮料行业,成为截至2021年末北向资金第一大重仓行业,食品饮料为北向资金第二大重仓行业。

大手笔加仓宁德时代

从北向资金持股变动情况来看,Choice数据显示,2021年北向资金对1165只股票的持股数增加,剔除2021年新进入沪、深股通的股票,对其中65只股票的持股增加数超过1亿股,持股增加数最多的紫金矿业增加了7.75亿股,对东

方财富、三花智控持股数分别增加5.37亿股、5.29亿股。

2021年有近1000只股票被北向资金减仓。Choice数据显示,2021年北向资金共计减仓989只股票,对其中21只股票的减仓股数超过1亿股。减仓股数最多的京东方A被减仓6.78亿股,格力电器、中联重科被分别减仓4.66股、4.03亿股。

此外,Choice数据显示,2021年有160只新纳入沪、深股通的股票被北向资金加仓。其中,中国能建、中国通号、三峡能源2021年分别被加仓1.54亿股、8311.13万股、6638.31万股。

从增减持金额来看,Wind数据显示,基于持股变动及个股成交均价进行估算,2021年北向资金对宁德时代、隆基股份、招商银行增持金额居前,分别净买入348.58亿元、277.32亿元、229.06亿元。此外,对汇川技术增持金额也超过220亿元。2021年北向资金增持金额居前10股票多数上涨,涨幅最大的为宁德时代。2021年北向资金对贵州茅台、格力电器、海康威视减持金额居前,分别净卖出282.21亿元、198.74亿元、139.19亿元。2021年北向资金减持金额居前10股票多数下跌,跌幅最大的为中国平安,2021年下跌40%。

继续增配A股成为共识

对于2022年北向资金的动向,券商机构普遍表示,北向资金将继续大规模流入A股。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,一方面,资本市场开放不断深化,A股具备更高的估值性价比,多重因素将驱动北向资金持续流入A股。另一方面,2022年美联储或开启加息周期,对全球资本流动(尤其是交易盘)以及人民币汇率都将形成影响。因此,预计2022年外资流入可能较2021年边际放缓。预计2022年北向资金净流入规模为3360亿元。

中信证券首席策略分析师秦培景表示,目前海外权益基金在A股配置比例依然偏低,预计2022年北向资金仍会增配A股,净流入规模或达到4000亿元。

中金公司表示,2022年海外资金全年净流入A股规模可能达到2000亿元至4000亿元。

高盛首席中国股票策略师刘劲津表示,预计2022年将有约750亿美元北向资金流入A股,市场流动性充裕将对A股产生较强推动力。

券商机构乐观预期A股1月行情

● 本报记者 胡雨

A股2022年行情拉开帷幕,在经历元旦前的持续震荡后,券商机构对于1月行情持乐观态度,建议投资者积极把握投资机会;市场风格有望转向均衡,稳增长主线的性价比提升。对于后市布局方向,中国证券报记者梳理各机构观点发现,消费及基建等成为多家券商共同看好的方向。此外,鉴于上市公司将陆续发布2021年年报业绩预告,相关业绩情况也值得投资者重视。

多因素支撑“开门红”

A股2022年能否迎来“开门红”?1月期间有哪些积极因素?

东方证券策略分析师薛俊认为,2022年1月A股市场向上可期,有四个支撑行情的因素值得关注:一是M1增速和社融增速触底回升迹象明显,宏观流动性环境偏暖;二是稳增长政策有望进一步发力;三是美联储加息未至;四是估值方面,2021年处于高估值分位的行业主要集中在电力设备新能源、白酒、汽车、社服等,其他大部分行业估值依然具备吸引力。

受益于年初风险偏好回升和流动性改善,中信建投证券首席策略官陈果同样认

为1月A股市场有望回暖,整体表现应该强于去年12月,年初的投资机会应当把握。不过,陈果同时表示:“对于今年春季行情持续的时间和高度应该抱有合理预期。如果出现较大幅度上涨应该考虑适时兑现。”

光大证券策略分析师张宇生认为,A股市场行情仍然值得期待,在宏观政策整体定调之后,未来或能够看到更多具体政策出台,社融等经济领先指标或将率先出现好转。随着政策效力的显现以及流动性释放,躁动行情的逻辑依然成立。近期稳增长和消费板块的突出表现即是躁动行情的体现,未来在宽基指数层面的体现也将逐渐清晰。

风格有望趋于平衡

除了对市场主要股指的关注外,结构性行情下市场风格在1月将呈现怎样的变化也是投资者关注的重点。

安信证券首席策略分析师林荣雄认为,往后相当一段时间稳增长趋势明确,预判今年GDP增速相比去年下半年大概率会出现回升,“经济底”可能发生在今年二季度,这决定了沪深300指数中期回摆概率大,市场风格会进一步趋于均衡。就产业赛道而言,高景气、高估值赛道中

期趋势向好,但短期波动性会明显增加。对投资者而言,建议在低估值板块中寻找具备弹性的板块。

展望2022年全年市场风格变化,海通证券首席策略分析师荀玉根认为,在业绩相对占优的情况下,2022年沪深300表现有望略优于中证500。在盈利端,预计全年沪深300归母净利润同比增幅将达到7%,中证500则为2%。对于硬科技板块,盈利增速或将下滑,板块也会经历估值消化的阶段。

平安证券研究所认为,市场短期仍以博弈震荡为主,稳增长主线的相对性价比抬升。当前A股处于业绩真空期,板块高低切换明显,市场更为关注稳增长政策效应。但资金整体处于观望阶段,仍需等待2022年新的业绩增长点政策发力点。

值得注意的是,1月A股上市公司将继续开启2021年年报业绩预告的相关披露工作,对此招商证券首席策略分析师张夏表示,超预期的领域往往是市场在1月重点布局的领域。预计资源类、新能源类、TMT行业年报业绩预告的情况较好,投资者应在1月考虑重点布局。

看好消费与基建行业

对于具体的行业配置方向,国泰君安

首席策略分析师陈显顺认为,建议沿着稳增长发力的方向寻找投资机会,看好消费与基建产业链。其中,在消费方面,建议关注加速迈向预期底部、业绩有支撑且负面预期淡化的白酒、生猪、家电、家具以及社服、旅游等方向;在基建领域,建议把握电力运营等新建方向,同时重视稳增长下传统基建的发力。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,短期关注国有房企、新老基建、券商板块,逢低布局以“小高新”为代表的科技成长方向。长期建议聚焦科技创新相关的五大方向,包括新能源(新能源汽车、光伏、风电、特高压等)、新一代信息通信技术(人工智能、大数据、云计算、5G等)、高端制造(智能数控机床、机器人、先进轨交装备等)、生物医药(创新药、CXO、医疗器械和诊断设备等)以及军工(导弹设备、军工电子元器件、空间站、航天飞机等)。

中国银河证券大类资产配置分析师李卓睿认为,2022年1月宏观环境整体有利于权益资产,春季躁动行情可期。行业配置上,看好两条主线,分别是受益于经济边际好转的地产、消费行业,以及高端制造和专精特新相关的长期投资主线。李卓睿同时表示,投资者可关注年报业绩预告的披露情况。

品种	2021年涨幅	当前价格(美元)
LME锡	91.57%	38985.00
NYMEX原油	55.50%	76.16
ICE布油	50.46%	78.90
LME铝	42.11%	2813.00
LME锌	28.55%	3536.50
LME铜	25.61%	9755.00
LME镍	24.95%	20705.00
CBOT玉米	21.98%	6007.75
LME铝	15.19%	2290.50
CBOT大豆	2.19%	1359.50
COMEX黄金	-3.41%	1827.10
COMEX白银	-11.57%	23.28

数据来源/Wind

关注结构性投资机会

2020年初以来,大宗商品市场行情在跌宕中不断攀升。从2020年的贵金属、农产品,到2021年的原油、有色金属,商品市场明星品种不断更迭。机构人士认为,2022年,投资者可以重点关注新旧能源格局重塑,大宗商品供需格局改变下的投资机会。

国投安信期货人士表示:“2021年,中央经济工作会议已经定下了稳增长、经济建设为中心的主基调。展望2022年,大宗商品市场经历了疫情以来接近两年的牛市之后,高位势必出现分化和震荡。受益于‘双碳’战略,绿色发展概念的商品可能继续获得支撑,而受制于政策调控的煤炭类资源品价格很难再有较高的波动率,不论是经济基本面还是商品价格,都将步入重建后的新格局,循序渐进地演绎新一年的运行节奏。”

“随着‘双碳’行动不断推进,大宗商品供需格局将面临重塑。”国贸期货分析称,一方面,高能耗、高碳排放行业供给释放或将持续受到影响,如煤炭、钢铁、电解铝等,作为能源消耗密集行业,面临较大减碳压力;另一方面,新能源、新建等绿色低能耗产业的高速发展将给部分商品带来新的需求增量。

从对应的股市细分投资机会看,川财证券认为,2021年,中央经济工作会议提出能源方面立足以煤为主的基本国情,确保能源稳定供应。当前煤炭板块偏悲观的预期有望修正,长协基准价上调带动动力煤龙头业绩持续改善,有望催化估值修复及重塑,建议关注业绩稳健且高分红的、有色金属方面,房地产领域资金最紧张的时点或已过去,新能源领域对于电解铝需求端的贡献也不容小觑,上半年可关注阶段性反弹机会。

“2022年能源的供需矛盾将大幅缓解,在高价驱动和政策压力下,供给压力将逐步得到改善。其中,煤炭供需缺口将修复,价格重心将显著下移;而原油需求增长受到全球经济下行的影响而放缓,油价调整重心有所下移;碳中和背景下天然气需求保持稳健,预计大幅调整空间有限。”中信期货研究表示。

莱茵达体育发展股份有限公司关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

莱茵达体育发展股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到持股5%以上股东莱茵达控股集团有限公司(以下简称“莱茵达控股”)的通知,获悉其所持有公司的部分股份已办理解除质押的手续,具体事项如下:

一、股东股份解除质押基本情况

股东名称	是否为控股股东或第一大股东及其一致行动人	本次解除质押的股数(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	起始日	解除日期	质权人
莱茵达控股	否	40,000,000	2.98%	0.31%	2019-4-25	2021-12-9	华夏银行股份有限公司杭州解放支行

2. 股东股份累计质押基本情况

截至本公告披露日,莱茵达控股及其一致行动人高靖娜女士所持质押股份情况如下:

上海纳尔实业股份有限公司关于公司持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海纳尔实业股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到公司持股5%以上股东杨建堂先生的通知,获悉杨建堂先生将其所持有的公司股份于近日办理解除质押手续,现将有关情况公告如下:

一、股东股份解除质押基本情况

股东名称	持股数量(股)	持股比例	累计质押股数(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	质押开始日期	解除质押日期	质权人
杨建堂	16,431,011	959%	2,179,489	13.26%	1.27%	2020年6月9日、2020年6月10日	2021年12月30日	海通证券股份有限公司

2. 股东股份累计质押的基本情况

截至本公告披露日,杨建堂先生所持质押股份情况如下: