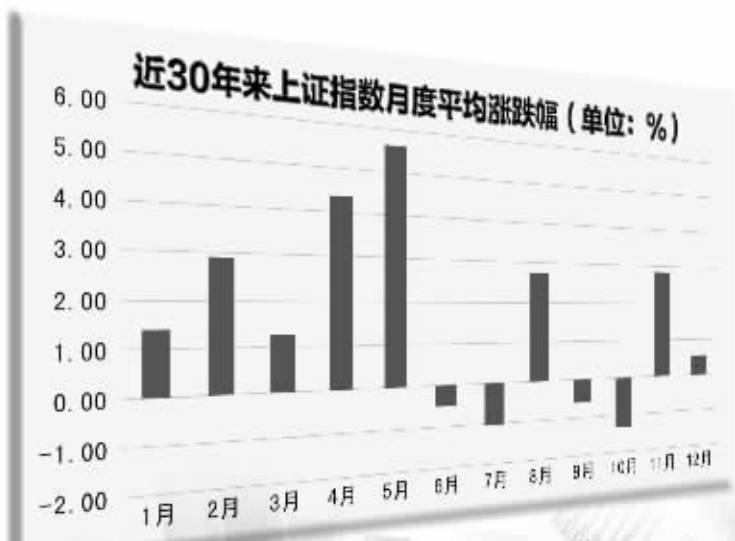


30年历史数据透视：A股二月容易“红”



1月28日,A股以“M”(西里尔字母)型走势为2022年1月画上句号。虽然今年首月开局不顺,但从30年历史数据看,2月上证指数上涨的概率达70%,且当月平均涨幅为2.92%,在12个月份中排名第三。

业内人士表示,在近期市场风险得到逐步释放后,2月将迎来业绩报告集中披露前的安全窗口期,叠加对于信贷投放时间的考虑,2月A股有望迎来反弹。有券商甚至认为,2月将是上半年行情最好的阶段。

●本报记者 马爽

“红二月”概率大

2022年1月,上证指数下跌7.65%、深证成指下跌10.29%,创业板指数下跌12.45%。不过,从历史数据来看,2月

上证指数大部分是“红”的。

中国证券报记者统计1992年至2021年近30年上证指数数据发现:2月是12个月份中上涨概率最高的月份。在统计数据这30年中,上证指数2月上涨的有21个年度,概率为70%。此

外,2月平均涨幅为2.92%,在12个月份中排名第三,仅次于5月(涨幅为6.63%)、4月(涨幅为4.37%)。

浙商证券策略分析师王杨复盘的数据也佐证了这一点。其统计的数据显示,2000年以来,万得全A在2月的上

涨概率接近80%。

或是上半年最好阶段

2022年A股市场开局出人意料,三大指数均陷入调整。春节过后,A股将开启2月交易时间,届时行情会否反弹?

除了上述复盘数据说明2月上漲概率较高外,王杨表示,前期抱团品种的风险已经有所释放,部分板块短期甚至出现超跌。预计2月市场或迎来阶段性反弹,且小盘股有望占优。

从时间窗口角度分析,信达证券策略分析师樊继拓表示,从历年年报披露进度来看,时间大多集中在3月至4月,2月的时间窗口还算安全。

樊继拓说,虽然去年底以来很多投资者在讨论春季躁动和跨年行情,但从历史上看,真正确定性最高的躁动时间往往只有2月。因此,2月A股可能会有技术性反弹行情,此月可能是上半年最好的阶段。

从历史规律来看,银河证券分析师李卓睿表示,春季行情开启前市场一般都会经历一段时间下跌,前期市场下跌幅度一定程度上决定春季行情反弹力度。另外,政策面偏乐观是春季行情开启的充分条件,历年央行释放流动性、信贷数据回升等都是春季市场上行动力,而当前正处于稳增长政策逐步发力的阶段。目前外围市场风险已释放一部分,A股估值也已跌至较低位置。后市来看,待投资者情绪企稳、部分赛道股风险逐步释放后,稳增长带动的春季行情或逐步开启。

行业配置方面,银河证券建议关注两条主线:一是重要会议受益题材,例如数字经济、新能源等;二是稳增长政策受益板块,如建材、机械等。万联证券建议关注消费、基建板块以及低估值金融板块。

粤港澳大湾区“跨境理财通”试点银行扩围

●本报记者 齐金剑

第二批粤港澳大湾区“跨境理财通”试点银行名单日前出炉,包括中国光大银行股份有限公司广州分行、创兴银行股份有限公司广州分行、厦门国际银行股份有限公司珠海分行在内的9家内地分行以及香港地区5家银行入围。

至此,“跨境理财通”内地已报备试点银行达到27家,合资格香港银行数目增至24家。

试点扩围至城商行

1月27日晚间,人民银行广州分行公告称,辖区内新增6家跨境理财通试点银行:光大银行广州分行、华侨永亨银行(中国)珠海分行获批准开展北向通业务,创兴银行广州分行、大新银行(中国)广州分行、富邦华一行广州分行获批准开展南向通业务,厦门国际银行珠海分行获批准开展南向通和北向通业务。

同日,人民银行深圳市中心支行发布公告,深圳地区新增3家跨境理财通试点银行:上海银行深圳分行获批准开展南向通和北向通业务,华侨永亨银行(中国)深圳分行获批准开展北向通业务,富邦华一行深圳分行获批准开展南向通业务。

香港金管局1月27日公告称,新增5家跨境理财通试点银行:上海商业银行、创兴银行、富邦银行(香港)、集友银行获批准开展南向通业务,光大银行香港分行获批准开展北向通业务。目前,合资格香港银行数目增至24家。

从新入围的银行类型来看,此次新增的试点银行中首次出现了城商行的身影,上海银行成为目前获得粤港澳大湾区跨境财富管理业务资格的唯一一家城商行。

参与投资者已超2万人

2021年9月10日,《粤港澳大湾区

27家

“跨境理财通”内地已报备试点银行达到27家,合资格香港银行数目增至24家。

湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》发布。《实施细则》明确,“跨境理财通”业务是指粤港澳大湾区内地和港澳投资者通过区内银行体系建立的闭环式资金管道,跨境投资对方银行销售的合资格投资产品或理财产品。

“跨境理财通”分为“北向通”和“南向通”。其中,“北向通”指港澳投资者在粤港澳大湾区内地代销银行开立个人投资账户,通过闭环式资金管道汇入资金购买内地代销银行销售的投资产品;“南向通”指粤港澳大湾区内地投资者在港澳销售银行开立个人投资账户,通过闭环式资金管道汇出资金购买港澳销售银行销售的投资产品。

在运行成果方面,人民银行广州分行发布的数据显示,2021年粤港澳大湾区参与“跨境理财通”个人投资者合计21707人,包括内地投资者7751人,港澳投资者13956人,涉及相关资金跨境汇划5855笔,金额4.86亿元。

理财通使用额度方面,截至1月27日24时,跨境理财通北向通净流入2.14亿元,已用额度0.14%,剩余额度1497.86亿元;跨境理财通南向通净流出1.44亿元,已用额度0.1%,剩余额度1498.56亿元。

2021年中国人寿集团合并营收超1万亿元

●本报记者 程竹
见习记者 石诗语

记者日前在中国人寿2022年工作会议上获悉,2021年中国人寿高质量发展稳中有进、稳中向好。中国人寿集团2021年合并营业收入超1万亿元,合并总资产突破5.7万亿元,合并管理第三方资产超2万亿元。

在保险板块,集团旗下寿险公司保费收入约6200亿元,财险公司2021年保费收入约915亿元,非车险保费实现超过25%的较快增长。旗下养老保险公司累计管理资产规模突破1.56万亿元,企业年金管理规模超过8400亿元,职业年金管理规模超过3300亿元,养老保险业务一年期以上产品占比大幅提升至79%,第三支柱个人养老金准备工作有效推进。

在投资板块,集团旗下国寿资产公司管理资产规模突破4.4万亿元,2021年营业收入53.42亿元,净利润27.49亿元,第三方资产总规模突破5000亿元。

中国人寿集团党委书记白涛指出,2022年中国人寿要坚持稳字当头、稳中求进,坚持回归本源、专注主业,坚持前瞻谋划、系统思维,稳增长、稳地位、控成本、控风险,着力提高党建引领能力、价值创造能力、协同发展能力、数字化运营能力、产品服务创新能力,坚定不移推动高质量发展。



新华社图片

证券行业文化建设高管谈

华宝证券党委书记、董事长刘加海：

回归本源服务实体经济 促进证券公司高质量发展

●本报记者 徐昭 林倩

华宝证券有限责任公司党委书记、董事长刘加海日前在接受中国证券报记者专访时表示,要更好践行金融服务实体经济的使命,推动证券公司高质量发展。证券公司的高质量发展,有助于多层次资本市场的完善和发展;而多层次资本市场的建设完善也会衍生出投行、融券、做市等各类券商业务。

证券公司服务实体经济大有可为

刘加海表示,推进供给侧结构性改革,是我国综合研判世界经济形势和我国经济发展新常态作出的重大决策,是推动我国经济高质量发展的重要抓手。证券公司作为资本市场的重要中介机构,服务实体经济是其与生俱来的功能定位所决定的,其高质量发展又对资金、资产及资本市场的提质增效,对打造金融与经济的共生格局意义深远。

“北京证券交易所成立,拓宽证券公司服务实体经济的渠道。”刘加海表示,北交所定位于服务创新型中小企业,与上海证券交易所、深圳证券交易所错位发展,层层递进,旨在匹配各类企业在各个发展阶段的融资需求,是我国完善多层次资本市场建设的重要举措。证券公司作为直接连接资本市场的金融机构,尤其是许多中小券商持续耕耘新三板市场,形成差异化竞争优势。北交所的成立,恰为中小券商的弯道超车带来重要契机。

“双碳”目标的实现,是一场广泛而深刻的中国经济社会发展系统性变革,经济发展方式转变和经济组织结构、产业结构、能源供给结构的调整都需要资本市场的支持。刘加海认为,证券公司不仅可以通过充分运用金融科技和新型金融工具提升产品创新能力,为我国低碳经济发展赋能,还可以在全力服务我国绿色经济发展过程中,提升应对气候相关风险的识别、管理与适应能力,整个金融体系也将更具经济韧性、安全性与可持续性。

“资管新规发布以来,我国资产管理行业的净值化转型在持续推进,监管套利的消失以及刚性兑付的打破,结束了过去资管业务的无序增长模式。”刘加海表示,在此背景下,财富管理需求不再局限于简单的产品销售,

而是不断拓展到资讯、产品评价、组合管理以及财税管理等多元领域,且其专业度和深度要求也有所提升,越来越多的投资者倾向于通过聘用专业的投资顾问或购买专业投资者管理的金融产品来实现保值增值,并同时带动资本市场参与主体的专业化程度提高。证券公司的投资研究水平比其他金融机构而言,起步早且经验丰富,助力证券公司成为财富管理行业转型的中坚力量。

投行先行 产融结合

证券公司要加大服务实体经济力度,需要从战略上突出这一功能定位。刘加海表示,以华宝证券为例,华宝证券隶属于中国宝武集团,围绕宝武集团发展战略,华宝证券确定了“成为聚焦钢铁生态圈证券服务的特色券商”愿景,“产融结合业务”的引领作用,以及“作为专注于钢铁生态圈的证券服务机构,充分发挥投行、资管、研究咨询等牌照资源,助推中国宝武做强做优做大国有资本”的战略定位。

聚焦钢铁生态圈,华宝证券拟定了四大业务条线,并通过业务间的整合与协同,来实现服务实体经济的战略愿景。即深度参与产融结合工作,打造全过程、一站式的贴身专业化特色投行;立足产业研究及金融产品研究,打造一流的特色研究咨询;以绝对收益产品组合定制为导向,积极布局以资产证券化为主的产融结合业务,以量化FOF为特色的公募、私募FOF和特色固收业务,打造集投研、投资、融资于一体的特色资产管理;发挥智能交易优势,探索新型服务模式,打造特色财富管理。

刘加海表示,华宝证券在投行业务上,就明确了要充分利用股东资源优势,服务钢铁生态圈内企业的投融资、兼并、收购、混改等资本运作需求,深度参与中国宝武产融结合工作,打造全过程、一站式的贴身专业化特色投行。在债券融资业务方面,致力于服务钢铁生态圈内各企业,提供企业债券、公司债券、可交换债券等多种债权类融资服务,全力推进债转股、创新型资产证券化等融资业务;在股权融资业务方面,利用优势股东资源,公司将持续推动钢铁生态圈内各企业的重大资产重组、IPO、再融资等业务。

盘活存量资产 走特色研究之路

对于证券公司来说,资产证券化则是在去通道背景下转型主动管理,发挥券商“全业务链”优势的重要推手。刘加海表示,作为宝武集团旗下唯一的证券公司,华宝证券积极布局以资产证券化为主的产融结合业务,服务集团产业发展。

“当下全球进入低碳发展时代,全球能源正向高效、清洁方向发展。”刘加海认为,中国“双碳”目标的提出,也成为向全世界做出的一项庄严承诺,彰显了中国绿色发展的决心与信心,而推动“双碳”目标的达成,为券商后续资产证券化业务的发展提供了新的方向。证券公司可以充分发挥专业特色优势,发行各类绿色金融资产证券化产品,用于具有碳达峰、碳中和目标的实现。

近年来,华宝证券依托中国宝武上下游资源优势 and 多元金融平台优势,极力推动研究业务的转型。有别于传统卖方行业研究以二级市场股票研究为核心的模式,华宝证券研究服务以二级市场延伸至一级市场,围绕国有资本的“融投管退”中的“投-管”提供产业研究支撑,大力发展产融结合的新型投资咨询服务。针对企业投资需求,提供投资前期策划服务、产业投资前景分析、项目并购寻源策划、可行性研究及投资价值分析等。针对公司管理需求,提供战略规划、对标找差等咨询服务,推动企业的提质转型。此外,对于上市公司,围绕“价值创造-价值经营-价值实现”等方面,华宝证券还建立了钢铁生态圈智库平台,旨在加大资本市场与产业、公司间的深度交流,促进上市公司的价值发现。

在发展财富管理业务上,刘加海指出,华宝证券十分突出金融科技的导向,用科技赋能财富管理转型,打造智能交易系统与普惠金融体系。华宝证券还构建了大数据和智能AI技术体系,打造数智化、场景化的智投机器人产品矩阵。

加强配套体系建设

刘加海表示,证券公司除了需要在战略上明确产融结合、服务实体经济的导向,战术上厘清服务实体经济主要业务条线的发展思路外,还需要从治理体系、合规风控、金融科技、人才建设等多

方面加强配套体系建设,以此形成合力,守正创新,从而更好地践行金融服务实体经济使命,推动证券公司高质量发展。

强化制度建设与制度执行,着力健全公司治理体系,证券公司才能为实体经济提供高质量高效率的服务。刘加海指出,一是要夯实制度基础,二是要立足于端正经营行为。

“坚守合规风控是保证证券业高质量发展的生命线,证券公司应将合规风控放在更加突出的位置。”刘加海表示,在合规管理方面,证券公司应严守合规要求,规范经营行为,构建完善的合规制度和系统,通过开展合规培训、合规检查等方式强化全员合规意识,使合规理念贯穿各业务环节,逐步实现合规管理全覆盖,为证券业持续、规范、健康发展保驾护航。在风险管理方面,应持续提升驾驭风险的能力,构建全方位的风控管理体系,强化风险防范、应对、处置制度体系建设,有效防范化解金融风险。

当前数字经济快速发展,金融科技凭借其巨大数据体量沉淀和先进技术优势,已向证券公司各业务线全线渗透,深入日常经营管理的各个方面,重塑证券业竞争格局。刘加海表示,证券公司应深化金融科技赋能,依托大数据、人工智能、区块链、云计算等先进技术,促进科技与业务的融合,推动业务线上化、数据化、智能化,提升证券公司经纪、财富管理、投资银行等业务的运营及管理效率,完善合规管理、风险控制,为实体经济发展持续提供优质高效的金融服务。

在人才队伍建设方面,刘加海指出,证券公司应以专业化、高素质化、国际化为目标,培养人才、重用人才、留住人才,建设专业人才队伍。一是要不断优化完善人才培养模式。二是要面向国际。三是要完善激励约束机制。

最后,刘加海强调,在中国经济转型全面推进、多层次资本市场体系建设不断完善的新发展格局下,证券公司要主动承担起责任与使命,准确把握高质量发展的本质与内涵,牢牢把握新的发展机遇,以为实体经济服务、满足经济社会发展和人民群众需要为宗旨。华宝证券将不断探索与实践服务实体经济、回报实体经济、实现高质量发展的自身道路,与中国资本市场、中国经济共同成长。(本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出)