

成长股机会显现 市场风格料趋于均衡

上周A股市场震荡反弹,上证指数逼近3500点。在市场风格上,受益于稳增长政策的价值蓝筹表现可圈可点,而包括新能源板块在内的成长股也呈现反弹趋势。

在券商机构看来,当前市场风格仍然偏向于稳增长主线,但成长股的投资机会逐步显现,后市市场风格将趋于均衡。整体上,对A股后市走向不必悲观,配置上建议聚焦新老基建、消费、大金融领域。

成长风格企稳反弹

今年以来,以建筑、地产、银行等板块为代表的“稳增长”主线表现突出,但从上周开始,新能源、医药等成长风格出现反弹趋势。

Wind数据显示,截至2月18日收盘,31个申万一级行业中,电力设备、有色金属、医药生物板块分别以5.53%、5.31%、4.85%的周涨幅位居前三位;相比之下,建筑装饰板块上周收涨3.51%,建筑材料、房地产、银行板块上周集体收跌。从主力资金流向看,电力设备、有色金属、医药生物板块上周获主力资金净流入额居前,而银行板块则遭受主力资金净流出。

当下市场风格是否已重回成长?对此多数机构仍持相对谨慎态度。

中金公司首席策略分析师王汉锋指出,成长风格经历前期调整后,进一步大幅回落可能性相对较小,近期有所企稳,但结合当前经济和政策环境,以及估值和仓位情况,成长风

乐观看待后市

就A股上周整体走势而言,三大股指呈震荡上行趋势。截至2月18日收盘,上证指数全周涨0.80%,并再度向3500点发起冲击;深证成指全周涨1.78%,终结了此前周线五连阴的下跌趋势;创业板指反弹幅度更大,全周上涨2.93%。

秦培景认为,春节后一周一些成长行业的优质蓝筹股遭遇恐慌性抛售,但随着稳增长政策继续加码和扩散,市场在上周自发性企稳,对海外通胀超预期的反应也开始钝化,同时活跃资金的仓位已经停止下降,资金持仓趋于均衡,意味着市场的情绪底已经出现并确认。

王汉锋指出,近期市场整体显现企稳迹象,但成交尚未回到春节前水平。在市场处于相对低位的背景下,稳增长政策持续发力,并出现超预期

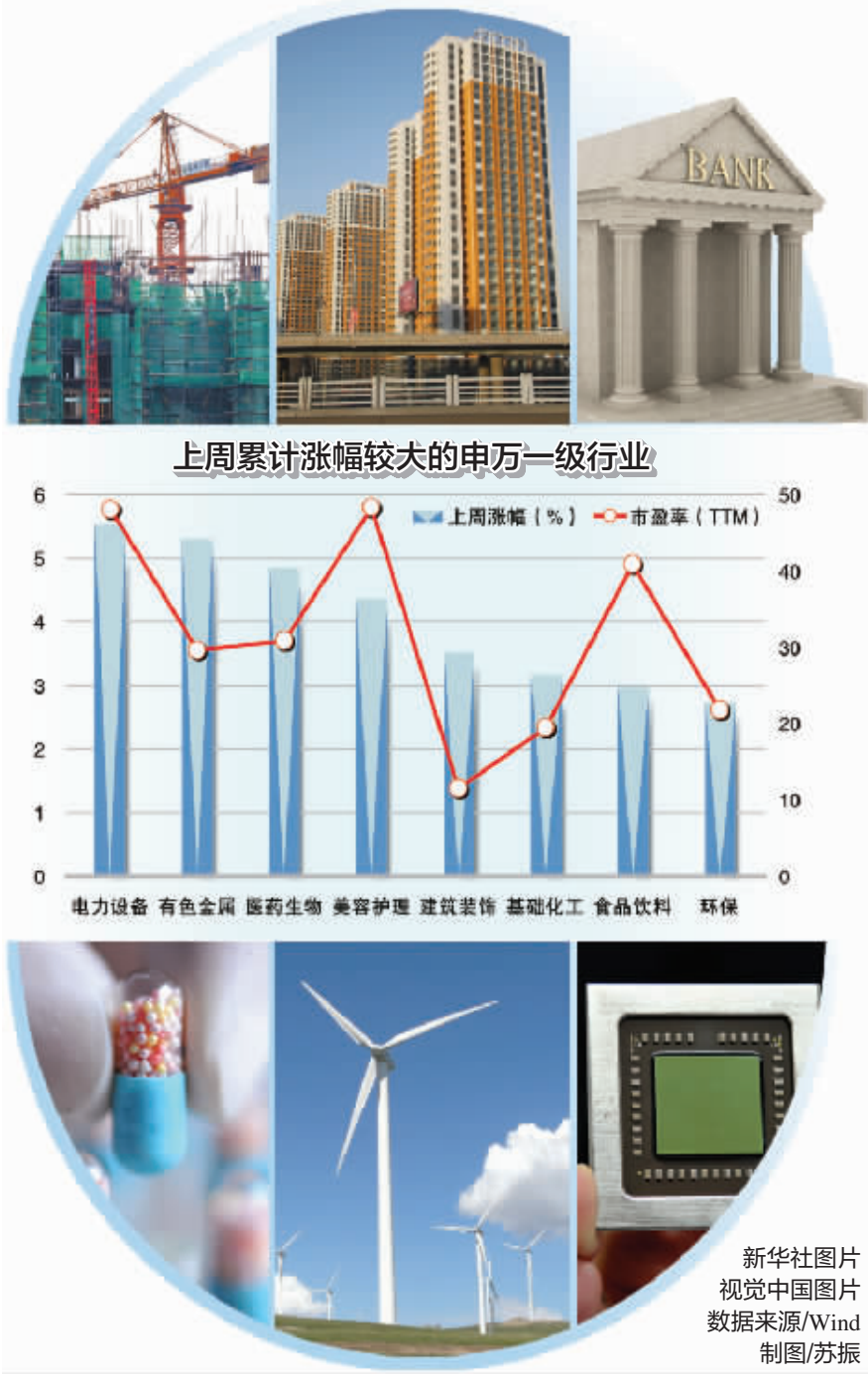
格可能仍未到大幅介入的时间,市场重回成长风格的时间点初步预计在二季度初。

广发证券首席策略分析师戴康认为,成长股的胜率在逐渐改善,不过当前仍然看好稳增长主线。从稳增长视角来看,本轮社融拐点提前,而当前至3月中旬可能是政策密集出台的窗口,稳增长相关板块有望延续阶段性表现。

在中信证券首席策略分析师秦培景看来,近期稳增长政策开始从基建先行和地产接力逐步扩散到新基建、制造业以及服务业等领域,政策覆盖面更广也改变了投资者对于稳增长只是局限于基建和地产的错误预期,激发了部分偏好于成长股的投资

者的信贷和社融增量,预计对市场未来两到三个月的走势起到积极作用,而政策的持续落地和前瞻指标向好有利于预期改善,对后续市场表现不必悲观。

Wind数据显示,2月18日,沪深两市成交额尚不足8100亿元,为1月27日以来次低水平。对于市场成交额未随股指反弹而放大,安信证券首席策略分析师林荣雄认为,缩量的主要原因在于市场情绪还未明显改善,北向资金、两融资金以及量化资金活跃度明显下降。不过,从历史的角度验证,缩量是急跌后的正常现象,并不意味着反弹不具备持续性。当前市场处于战略底部,不具备系统性下跌的条件。在操作上,建议投资者以坚守仓位为第一要务,切忌频繁换股。



逐渐布局消费股

对于后市布局,国泰君安证券首席策略分析师陈显顺认为,伴随全球流动性拐点已现,投资者应当重视分子端盈利反转或边际改善。配置上,继续把握稳增长主线,逐渐布局消费股。具体方向包括煤炭、钢铁、交通运输、建筑、农林牧渔(生猪)、家电、消费者服务、券商、银行等板块。

中信建投证券首席策略官陈果推荐四条主线:一是以“东数西算”为代表的新基建行业;二是以银行、房地产、建材为代表的传统基建行业;三是以食品、免税为代表的消费复苏受益板块;四是以煤炭、石油产业链为代表的涨价品种。

在林荣雄看来,目前市场对“老基建”的认可度依然较高,但对于此前该板块中已经上涨比较多的标的还是不宜追高。从持续性角度看,在当前时间点,建议关注稳增长政策持续推动下基本面预期改善且调整充分的大消费板块。

兴业证券首席策略分析师张启尧建议投资者进行“哑铃型”配置。一方面,在成长板块中,自下而上布局、挖掘调整幅度较深、压力释放较为充分、景气依然向好的“小高新”;另一方面,在国内流动性较为充裕的背景下,聚焦受益于稳增长及宽信用的大金融板块。

业内人士:中小银行扩容趋势不改

2019年以来上市的银行股		
证券简称	上市日期	今年以来涨幅(%)
兰州银行	2022-01-17	15.18
沪农商行	2021-08-19	0.00
瑞丰银行	2021-06-25	-7.80
齐鲁银行	2021-06-18	2.87
重庆银行	2021-02-05	0.22
厦门银行	2020-10-27	1.88
邮储银行	2019-12-10	13.53
浙商银行	2019-11-26	0.57
渝农商行	2019-10-29	4.42
苏州银行	2019-08-02	5.17
青农商行	2019-03-26	-0.78
西安银行	2019-03-01	0.93
青岛银行	2019-01-16	-2.20
紫金银行	2019-01-03	-1.19

数据来源:Wind

能是厦门农商银行撤回上市申请的原因之一。上海市第二中级人民法院1月19日发布的信息显示,该法院于2月20日至23日公开拍卖中融新大集团持有的1.76亿股厦门农商银行股权,起拍价约9.72亿元。

阿里司法拍卖平台2021年12月披露的信息显示,厦门农商银行有约1.05亿股股权于2021年12月31日进行拍卖。据了解,这1.05亿股股权系厦门宏信伟业投资持有,将被拆分为195个标的进行拍卖,起拍价合计约4.21亿元。

中小银行上市热潮延续

据不完全统计,近年来已有盛京银行、徽商银行、哈尔滨银行、广州农商行等多家中小银行曾提出撤回A股上市申请。2015年3月27日,盛京银行表示,由于该行H股已成功上市,上市申请保荐人已向证监会撤回A股上市申请。2020年12月29日,广州农商行公告称,鉴于战略规划调整,经审慎考虑,并与中介机构审

慎研究,决定撤回A股发行申请。

但中小银行后续发行上市的目标与计划并未更改。广州农商行表示,该行业务运作良好,撤回A股发行申请不会对该行造成重大不利影响,将根据实际情况择机重启A股发行申请。

Wind数据显示,截至2月20日,仍有12家中小银行处于上市排队状态,其中10家处于“已预披露更新”状态,包括湖州银行、东莞银行、广州银行、江苏大丰农商行、安徽马鞍山农商行、广东顺德农商行、厦门农商行、亳州药都农商行、江苏海安农商行和江苏昆山农商行。

中小银行上市也迎来多地政府的支持。今年1月,湖北省人民政府发布的《湖北省金融业发展“十四五”规划》明确提出,支持地方法人金融机构引入合格战略投资者,加快推进湖北银行、汉口银行等重点法人金融机构上市融资。

Wind数据显示,近年来商业银行上市进程明显加快。2016年至2021年期间,每年分别有8家、1家、3家、8家、1家、4家银行登陆A股市场,且主要为中小银行。

拓维信息系统股份有限公司关于控股子公司中标候选人公示的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

特别提示:

- 1.本项目目前处于中标候选人公示期,公司控股子公司湖南湘江鲲鹏信息科技有限公司(以下简称“湘江鲲鹏”)尚未收到中标通知书,能否最终签署正式合同存在一定的不确定性。
- 2.本项目总金额以正式签署的合同为准,可能存在最后金额总量不及预估的情形。
- 3.公司将根据实际进展情况及履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。
- 4.拓维信息系统股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司湘江鲲鹏参与了“中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)投”项目,并于近日发布了《中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)投》公告,中标候选人为:208,511,094.77元(不含税),235,617,537.09元(含税),中标份额50%。现将具体情况公告如下:

一、中标候选人及中标项目基本情况

- 1.招标人名称:中国移动通信集团有限公司
- 2.招标代理机构:北京煜金桥通信建设监理咨询有限公司
- 3.项目名称:中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)
- 4.项目名称:PC服务器(存储型)

新一轮“猪周期”有望下半年开启

●本报记者 李莉

2月以来,生猪期货及现货价格延续了2021年以来的下行趋势。接受中国证券报记者采访的多位分析人士表示,猪价持续下跌主要受淡季需求减少、供应过剩所致。短期猪价难有起色,不过市场底部将现,预计下半年猪价将开启上行通道。此外,在猪价不断下跌的背景下,应发挥生猪期货的功能,稳定猪肉价格的同时,为相关企业提供规避风险的渠道,减少企业的经营风险。

市场供应过剩

近期,生猪期货、现货价格联袂下跌。据农业农村部监测,2022年2月7日-2月13日,全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为14.99元/公斤,环比下降5.2%,同比下降54.3%。期货方面,生猪期货主力合约价格持续下跌,自2021年12月以来,累计跌幅超过12%。

据发改委监测,1月24日-28日当周,全国平均猪粮比价为5.57:1,连续三周处于5:1-6:1之间,将视情况启动收储。农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力指出,最新数据显示,生猪价格12.5元/公斤,养殖成本线大概为15.4元/公斤。猪价已跌至成本线以下,意味着近期养殖户每出栏一头猪就要亏损超过300元。

据市场人士分析,造成猪价下跌的主要原因,一方面是养殖户普遍看空后市行情,纷纷降低出栏体重、积极出栏;另一方面是全国生猪产能处于阶段性过剩。

国信期货覃多贵表示:“根据前期仔猪出生数据来看,一季度生猪出栏头数依然较多,而在春节前一波降体重后,目前出栏均重已经降至2018年春节后的水平。综合整体出栏头数和体重来看,供应压力仍然偏大,这意味着供需面的疲弱格局或延续。”

14.99元/公斤

据农业农村部监测,2022年2月7日-2月13日,全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为14.99元/公斤,环比下降5.2%,同比下降54.3%。

周期底部将现

对于后市,接受采访的市场人士认为,预计上半年猪价难有起色,但周期底部将现,下半年价格有望抬升。

华融融达期货表示,2021年6月能繁母猪数量见顶,7月起开始下降,但整体产能去化缓慢,2022年上半年的生猪出栏量仍处高位。同时,上半年属于消费淡季,猪肉供应偏宽松,猪价难有大的起色。对于生猪期货2205合约,维持逢高偏空思路;对于生猪期货2209合约,届时生猪出栏量或有所下降,同时受中秋、国庆节消费提振,猪价或回升。

“2022年上半年供应宽松预期对于猪价的压力还是比较大的,既有产能高位释放,又有消费淡季的影响,因此对于上半年猪价仍然不太乐观。不过,市场预期已经发生转变,周期见底可能只是时间问题。”方正中期马振对记者表示,“按照猪的生长繁殖规律,能繁母猪数量显著影响10个月后生猪的供应量,也就是说在2022年3-5月份母猪的潜在供应量会达到峰值。5月份之后随着生猪供应量减少,生猪价格有望逐步企稳。不过,当前已经出现期货价格对现货价格较高升水,远月合约已经反映期价触底反弹的乐观预期,下半年运行区间预期将比上半年有一定幅度的上移。”

中国银行研究院研究员范若滢持相同观点:“从前瞻指标能繁母猪存栏情况来看,2021年7月开始能繁母猪存栏量已经出现环比下降,预计新一轮猪周期将于2022年中开启。当前猪价正经历筑底反弹阶段,上半年猪价仍将低位运行,下半年同比涨幅将整体抬升。”

生猪期货熨平猪周期

分析人士表示,猪周期往往伴随着“价高伤民,价贱伤农”的价格变化怪圈。如何突破这个怪圈,不仅是众多生猪养殖企业、养殖户的愿望,也是保民生的需要。为防止生猪产能大幅波动,提升猪肉供应安全保障能力,近日,广东省农业农村厅印发《广东省生猪产能调控实施方案(暂行)》。其中提到要发挥生猪“保险+期货”、生猪期货等金融衍生品风险保障功能。据了解,生猪期货功能的充分发挥,对于完善生猪价格形成机制、提升市场主体风险管理能力和助力生猪产业发展具有积极的促进作用。

中行期货投资咨询部总经理卢旭表示,生猪期货推出以后,为生猪企业发现市场价格和规避现货市场价格风险,发挥着保驾护航的积极作用。企业通过生猪期货锁定养殖利润,同时扩大养殖规模;另外,通过期货市场进行饲料原料采购,提前建立原料战略库存,降低和锁定原料成本采购价格,确保实现企业稳定经营。

记者通过采访业内人士了解到,生猪期货上市一年多以来,大型生猪养殖企业利用期货市场套期保值,中小养殖户陆续加入“期货+保险”项目,都很好地证明了期货工具对猪周期有很强的熨平作用。

东方证券张斌认为,2006年以来,我国生猪生产和猪肉市场供应共发生4次较大波动,为防止生猪价格大起大落,在过去16年中,有关部门十余次出台政策,对猪肉供给进行调控。在相对稳定的国内生产和政策环境下,养猪产业的去周期化发展必然会成为长期趋势,而在这其中生猪期货工具将发挥重要作用。

“生猪期货可能解决不了所有问题,但这是一个好的开始,也是大势所趋,一场影响深远的变革已经开始。”牧原食品股份有限公司董事会秘书秦军说。

证券代码:688185 证券简称:康希诺 公告编号:2022-012

康希诺生物股份公司

自愿披露关于重组新型冠状病毒疫苗(5型腺病毒载体) 获批用于序贯加强免疫接种的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

一、概述

国务院联防联控机制于2022年2月19日召开新闻发布会,会上宣布,经国务院联防联控机制批准,国家卫生健康委已开始部署新冠疫市的序贯加强免疫接种。

此前,凡全程接种国药中生北京公司、北京科兴公司、国药中生武汉公司灭活疫苗或康希诺生物股份公司(以下简称“公司”)的腺病毒载体疫苗满6个月的18岁以上目标人群,可进行一剂次同源加强免疫,也就是用原疫苗进行加强。序贯加强免疫策略实施后,完成全程接种上述三种灭活疫苗的目标人群,还可以选择智飞龙马的重组蛋白疫苗或公司的腺病毒载体疫苗进行序贯加强免疫。对于目标人群来说,同源加强免疫接种和序贯加强免疫接种二选一即可。无论是同源加强还是序贯加强,均需在完成全程接种满6个月的18岁以上人群中实施。

二、对公司影响

截至目前,公司的重组新型冠状病毒疫苗(5型腺病毒载体)(商品名称:克威莎)(以下简称“该疫苗”)已获得中国4例条件上市批准及境外多个国家的紧急使用授权。

该产品获批用于序贯加强免疫接种后,若后续国家相关部门对其采购增加,将对上市公司的业绩产生一定的积极影响。

三、风险提示

1.该产品附条件上市申请依据《药品注册管理办法》(国家市场监督管理总局令第27号)中“第六十二条药品临床试验期间,符合以下情形的药品,可以申请附条件批准:(三)应对重大公共卫生事件急需的疫苗或者国家卫生健康委员会认定急需的其他疫苗,经评估获益大于风险的。”

2.经查询,截至目前国内新冠疫苗产品已有4款获有条件批准上市,3款获得紧急使用批准,有多款处在临床试验阶段。即使该产品批准用于序贯加强免疫接种,其未来的市场销售仍将面临较为激烈的竞争态势,并可能受国内外疫情的发展变化、国内新冠疫苗接种率等多种因素影响。

3.敬请广大投资者谨慎决策,注意防范投资风险。有关公司信息以公司指定披露媒体《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》以及上海证券交易所网站刊登的公告为准。特此公告。

康希诺生物股份公司董事会
2022年2月21日

证券代码:002261 证券简称:拓维信息 公告编号:2022-004

拓维信息系统股份有限公司

关于控股子公司中标候选人公示的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

特别提示:

- 1.本项目目前处于中标候选人公示期,公司控股子公司湖南湘江鲲鹏信息科技有限公司(以下简称“湘江鲲鹏”)尚未收到中标通知书,能否最终签署正式合同存在一定的不确定性。
- 2.本项目总金额以正式签署的合同为准,可能存在最后金额总量不及预估的情形。
- 3.公司将根据实际进展情况及履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。
- 4.拓维信息系统股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司湘江鲲鹏参与了“中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)投”项目,并于近日发布了《中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)投》公告,中标候选人为:208,511,094.77元(不含税),235,617,537.09元(含税),中标份额50%。现将具体情况公告如下:

一、中标候选人及中标项目基本情况

- 1.招标人名称:中国移动通信集团有限公司
- 2.招标代理机构:北京煜金桥通信建设监理咨询有限公司
- 3.项目名称:中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购(第一批)
- 4.项目名称:PC服务器(存储型)