

多路资金逢低抢筹 看好银行板块估值修复行情



7月以来,共有6家A股银行上市公司董监高出手增持自家股票,涉及47位董监高,期间共计买入308.27万股。苏农银行还宣布,该行董事长及部分董事、监事计划自7月13日起6个月增持不少于200万元的公司股份。

上市银行董监高“真金白银”增持,彰显的是信心。中国证券报记者注意到,银行股在上周出现调整,已有资金趁机抢筹。数据显示,7月13日至15日的三个交易日,A股市场规模最大的银行主题ETF——银行ETF(512800)连续获资金净流入,净流入金额超6亿元。同时,截至7月15日,银行ETF(512800)融资余额升至11.87亿元,刷新上市以来的纪录。

业内人士认为,银行板块基本面稳健,当下银行股配置时间窗口已然打开。考虑到银行股的低估值水平,继续看好稳增长背景下整个板块的估值修复行情。

●本报记者 黄一灵 薛瑾

多家银行董监高出手增持

进入7月,上市银行董监高们持续增持自家股票。Wind数据显示,截至7月17日,当月共有6家A股上市银行的董监高出手增持,共涉及47人。从银行类型来看,除浙商银行外,其余5家均为城商行或农商行。从地域来看,除齐鲁银行外,其余5家均位于江浙区域。具体来看,6家银行合计获自家董监高净买入308.27万股。其中,南京银行获自家董监高净买入股份数量最多,达117.46万股。目前,南京银行共有18位董监高增持股份,包括该行董事长、监事长、副行长、独立董事等。此前南京银行称,该行董监高合计20人,计划自7月11日起3个月内以自有资金增持不少于845万元公司A股股份,拟增持公司股份价格不设区间。截至7月12日,增持主体已累计增持480.87万股。

获自家董监高净买入股份数量排名第二的紫金银行亦是如此。7月6日-14日,紫金银行董事长赵远宽、行长史文雄、董事会秘书吴飞出手增持,分别增持1.35万股、8.53万股、4.49万股。此前,紫金银行曾发布稳定股价方案,赵远宽、史文雄、吴飞均在增持主体名单中,7月15日晚,紫金银行宣布,该行稳定股价方案已实施完毕。

值得一提的是,还有上市银行高管增持“在路上”。日前苏农银行宣布,该行董事长及部分董事、监事计划自7月13日起6个月增持不少于200万元的公司股份。

银行ETF融资余额创新高

除董监高持续增持之外,近期银行板块也吸引了其它投资者的青睐。在上周银行板块持续调整之际,有大量资金趁机入场。Wind数据显示,7月13日至15日的三个交易日,银行ETF



(512800)连续获资金净流入,净流入金额超6亿元。同时,截至7月15日,该基金份额增至97.35亿份,创下历史新高。

同时,嗅觉敏锐的融资客也大手笔加仓。截至7月15日,银行ETF(512800)融资余额升至11.87亿元,刷新上市以来的纪录。市场人士分析,这说明投资者看好银行股后市,加大力度埋伏银行板块。

在业内人士看来,银行板块“吸金”的主要原因在于基本面稳健,中期业绩向好将为银行股反弹提供催化剂。截至目前,已有8家中小上市银行公布了半年度业绩快报。数据显示,8家银行今年上半年净利润同比增速均在20%以上。

知名基金经理丘栋荣在其管理的中庚价值领航混合型证券投资基金2022年第二季度报告(7月15日披露)中称,该基金重点关注的投资方向之一便是大盘价值股中的金融、地产等。“我们看好与制造业产业链相关、服务于实体经济、有独特竞争优势的区域性银行股,这类银行所处区域经济发达、产业结构好、客户相对多元化,且区域范围内占有率仍有提升空间,因此呈现出业务简单稳健,基本面风险较小且相对脱敏房地产风险暴露,估值极低但成长性较高的特征。”丘栋荣表示。

投资逻辑不变

近期,银行板块持续调整。7月18日,该板块出现止跌企稳迹象,截至收盘,Wind银行指数涨超1%。其中,江苏银行领涨,涨逾4%;青农银行、招商银行、青岛银行、西安银行的涨幅也均超过2%。

业内人士认为,短期来看,市场担忧情绪或导致银行板块承压;中长期看,银行板块的基本面和投资逻辑没有发生变化。

“结合近期多家银行披露的半年度业绩快报,我们认为银行板块依然处于‘拨备释放-业绩高增-估值修复’的长期逻辑主线,该主线在中期会受到政策环境和疫情环境的扰动或支撑。目前我们再次站到了‘稳增长政策+疫后修复’的起点位置。”东北证券分析师陈玉卢表示,坚定看好银行板块向长期主线回归。

兴业证券指出,目前国内疫情形势逐步明朗,居民及企业端生产经营及融资需求有望快速恢复。近期稳增长政策力度加大,政策自上而下推动信贷加大投放,支持实体经济发展,社融强势回升拐点确立。后期社融、信贷数据有望实现高速增长并继续超预期。考虑到目前银行行业总体的低估值水平,可积极看好稳增长下银行板块的估值修复行情。

配置窗口再启 机构紧抓优质区域性银行主线

●本报记者 石诗语

7月以来,多家区域性上市银行备受机构关注,接受了密集调研。Wind数据显示,截至7月18日,本月共有250家(次)机构参与区域性银行调研,较去年同期的62家(次)大幅增长。在调研中,区域性银行的信贷投放情况、资产质量、经营业绩等方面成为机构关注重点。

区域性银行迎密集调研

截至7月18日,Wind数据显示,7月以来有9家区域性银行被机构调研,共计23次,调研机构合计达250家(次)。从调研区域性银行的机构数量来看,常熟银行成为调研的“宠儿”,7月以来,累计有107家(次)机构参与了对常熟银行的调研,远超其他上市银行。张家港行、江阴银行紧随其后,分别迎来43家(次)和39家(次)机构的关注。与去年同期数据相比,各类投资机构对上市银行的调研兴趣有大幅增长。Wind数据显示,2021年7月1日-2021年7月18日期间,调研上市银行的机构合计只有62家(次),仅为今年的四分之一左右,调研次数共计13次。若将时间拉长,自今年年初以来,

被机构调研的上市银行共计25家,被调研次数累计345次,参与调研的机构数量合计达到2683家(次),各项数据远超去年同期。此外,中国证券报记者梳理发现,在机构调研的上市银行中,区域性银行占绝大多数。7月份获机构调研的9家上市银行均为区域性城商行或农商行。

业内人士表示,部分发展潜力好的区域性中小银行作为低估值及业绩确定性品种,是多数机构密集关注的潜在建仓目标。

信贷投放情况成调研重点

从调研内容来看,区域性银行的信贷投放情况是机构调研的重点。多数银行表示,信贷投放力度将进一步加大,并重点服务实体经济,围绕普惠金融、科创金融、供应链金融、绿色金融和民生金融等领域,持续服务区域内小微企业、科创企业、制造业等。其中,房地产贷款情况、不良率情况等成为机构多次问及的焦点话题。经营情况也是机构在调研中较关心的问题。从区域性银行经营情况来看,在获机构调研的9家银行中,已有张家港行和苏农银行发布了2022年上半年业绩快报。张家港行2022年

半年度实现归属于上市公司股东的净利润7.61亿元,较上年同期上升27.68%。苏农银行2022年上半年归母净利润8.47亿元,同比增长幅度也超20%。

东海证券银行业分析师王鸿行指出,区域经济发展情况和银行的内在因素是挑选优质区域性银行的先决条件。“区域性银行在零售资产、负债端、综合化经营方面难与全国性银行正面竞争,区域经济在银行基本面中将发挥基础决定性作用。综合来看,长三角地区与东部沿海城市的区域性银行负债指标、资产质量指标与业绩增长指标明显好于其他区域性银行。此外,相对于全国性银行,区域性银行基本面受内在因素的影响更大,优异的区域性银行,还需具备领先的业务模式、多元化的业务布局及良好的公司治理等。”

关注两条主线

7月以来,银行板块受多重因素影响持续调整,截至7月18日收盘,本月银行板块调整幅度累计达5.70%。与银行板块整体调整的情况不同,具体到个股来看,多家区域性银行股表现相对平稳。例如,无锡银行7月以来的股价表现较为强势,虽出现小

幅回调,但整体呈上涨趋势,区间累计涨幅超6%。

此外,自今年年初以来,截至7月18日收盘,成都银行股价已上涨近40%,江苏银行、江阴银行涨幅均超20%。南京银行、常熟银行、杭州银行、苏农银行股价涨幅均超过10%。

光大证券金融业务首席分析师王一峰认为,近期银行股股价回调后,配置时间窗口将再次打开。上半年银行经营形势稳中向好,受益于项目储备充裕、区域经济活力强、消费信贷需求修复等因素,部分银行信贷投放均维持了较高景气度,资产质量稳中向好,营收及盈利增速大体延续了一季度的优异表现。

具体配置方面,王一峰表示可关注两条主线,一是中报行情主线,建议重点关注优质区域头部中小银行;二是优质银行超跌后的长期稳健配置主线。

王鸿行也指出,从近年市场情况来看,银行板块上行往往伴随着社融、利率水平和经营业绩等数据的触底回升,现阶段正处在以上积极因素不断累积的阶段。在前期稳增长政策的铺垫下,当前社融修复、中期业绩惊喜等积极因素逐步显现,建议积极关注银行板块三季度业绩表现。重点关注具有资产质量优势与规模增长逻辑的中小银行。

银保机构密集“踩点” 深耕成长赛道投资机会

●本报记者 叶斯琦 王方圆

夏日炎炎,机构调研热情不减。Wind数据显示,7月以来,保险公司、保险资管公司、银行理财公司等各类银保机构合计参与200余家上市公司调研,合计调研次数超330次。

具体来看,新能源、新基建等板块上市公司最受银保机构青睐。谈及下半年A股市场行情,银保机构普遍呈现乐观态度,看好电池、光伏、新能源设备、半导体设备等行业投资机会。

密集调研

近期,银行、保险机构积极调研上市公司。保险机构方面,7月以来,共有70家保险公司及保险资管公司合计参与259家上市公司调研,合计调研次数达264次。分机构来看,平安养老、长江养老、国寿养老、中邮人寿、国华兴益资管、生命资产等公司调研次数均超过10次。

银行理财公司方面,共有14家银行理财公司参与机构调研,涉及74家上市公司。其中,招银理财和汇华理财最为“勤奋”,7月以来调研次数分别达到18次、13次。

从个股关注度来看,天赐材料、和而泰、星期六最受险资关注,被调研次数均超过5次。汇川技术、常熟银行也受到多家保险公司和保险资管公司的青睐。银行理财公司方面,和而泰、汇川技术、华阳集团、常熟银行、张家港行、海能实业均迎来2家及2家以上银行理财公司的调研。

聚焦新能源新基建板块

总体来看,新能源、新基建为银保机构关注的重点板块。接受机构调研的上市公司对中国经济和行业发展形势总体乐观,显示出中国经济强劲的内生增长动力。

公开资料显示,天赐材料、和而泰、华阳集团均在新能源汽车产业链有所布局。其中,天赐材料为国内电

液龙头,涉及钠离子电池、有机硅等市场热点,股价自4月阶段底部以来一度反弹超100%。

汇川技术是一家工业机器人企业,为新基建领域的典型代表。数据显示,7月以来该公司迎来信理理财、兴银理财、招银理财、光大理财、国寿养老、平安养老、东吴人寿、国华兴益资管、华安财险等数十家银保机构调研。

汇川技术表示,从去年下半年开始,公司PLC产品持续快速增长,并不断切入到锂电、光伏等行业的中高端应用场景中,有望带来与其它自动化产品的协同效应。此外,公司在空调制冷、手机制造、工程机械等行业抓住了较好的结构性行情,实现了快速增长。

看好A股后市

谈及对下半年A股市场的研判,银行保险机构表示,新能源、新基建板块有望迎来新一轮的投资机会,电池、光伏等行业有望受益。

“短中期来看,A股市场已度过了‘反弹斜率最大’的时期;中长期来看,我们看好A股下半年的投资机会。”泰康资产股票投资总监鲍亮表示,经济周期和产业周期有望成为下半年A股权益市场投资的两条重要主线,投资者可追踪复工复产和地产、消费等行业复苏进度,把握复苏板块机会,并对双碳、科技、大健康、消费等长期成长赛道给予关注。

汇华理财研究部认为,从行业角度,主要看好电池、光伏、新能源设备、半导体设备、工控、自动化、新能源金属、智能汽车电子产业链、家电、基建等行业。中长期,依旧看好成长股,尤其是新能源、半导体、汽车零部件、基础设施和建筑材料板块。

“公司会积极参与市场行情,持续挖掘具有投资价值的消费、科技、新能源、智能汽车零配件、医药等领域的优质公司,均衡配置。”汇华理财研究部表示。

数字人民币促消费亮点纷呈

●本报记者 欧阳剑环

派发数字人民币消费券已成为部分试点地区提振消费的新手段。据中国证券报记者不完全统计,仅5月以来,就有深圳、成都等多个地区发起数字人民币促消费活动,派发金额超过3亿元。种种迹象显示,数字人民币精准高效促消费的作用,得到了各方的重视与认可。

精准高效促消费

近期,派发数字人民币消费券成了不少试点地区促消费、扩内需的新手段,得益于智能合约等特色功能,数字人民币精准高效促消费的作用日益凸显。

5月至6月,深圳市通过美团平台向市民发放了3000万元数字人民币红包。深圳市商务局日前披露的数据显示,此次活动共吸引超过260万人次的深圳市民,6.7万余家线上线下商户参与,红包核销率超过90%。

“数字人民币红包活动有效刺激了进店客流,消费者使用消费券和数字人民币红包,助推我们的销售出现增长。”深圳元初食品的营销负责人钟先生介绍。

元初食品是一家扎根社区的连锁生鲜超市,为居民提供健康三餐食材。钟先生介绍,领到红包的消费者经常进店购买米油蛋奶、蔬菜水果等生活必需品。“活动期间,平均每天有50人到元初食品位于深圳的19家门店咨询并使用红包。”

数字人民币在各个试点地区还展现出了促进商户经营复苏的价值。美团数据显示,从5月30日至6月19日,报名参与深圳数字人民币红包活动的用户在5.2万余家美团线上商户中使用了数字人民币消费,这些商户在美团平台的交易订单量和订单金额,相比去年同期分别提升58.9%和64.6%。

6月12日起,成都市通过美团发放数字人民币线上消费券,从6月12日到6月25日,报名参与活动的成都用户已在约3.7万家美团商户中使用数字人民币消费,这些商户在美团平

台的交易订单量和订单金额,相比去年同期分别提升41.6%和35.6%。

多地红包加速派发

人民银行货币政策司司长邹澜介绍,数字人民币试点已从原来的“10+1”试点地区拓展到15个省市23个地区,深圳市、苏州市、雄安新区、成都市4个地方取消了白名单限制,吸收兴业银行作为新的指定运营机构。

随着数字人民币试点范围进一步扩大,商业银行、互联网平台积极参与其中,助力数字人民币发挥更大的促消费价值。据不完全统计,今年5月以来,包括深圳、雄安新区、成都、厦门、金华、广州、福州等在内的多个地区发起多种形式的数字人民币促消费活动,派发金额超过3亿元。

日前,福建省商务厅、中国农业银行福建省分行联合在福州举办“全闽乐购·数惠闽都”数字人民币主题推广活动启动仪式。据介绍,农行福建分行2022年将安排不少于5000万元专项费用,用于开展促消费活动。其中,将面向福州地区配置1200万元数字人民币促消费专项费用,500万元用于与朴朴超市、华润万象城等商圈商户开展“潮动商圈”主题活动,700万元用于开展“智慧乡村”“寻味榕城”“农情校园”“乐享文旅”“薪动生活”等主题活动,广泛建设数字人民币支付应用场景,全面助力福州数字经济发展。

据天津市地方金融监督管理局披露,截至7月10日,天津数字人民币累计交易笔数185.97万笔,交易金额2.9亿元,支持商户3.9万家。

在助力促消费方面,天津经济技术开发区举办第三届“泰划算”消费购物季活动,联合多家试点银行在线上发放数字人民币红包购物代金券或满减券,吸引千余人开通数字人民币钱包,拉动区域内消费。此外,京东、美团及部分银行机构联合开展数字人民币推广活动,其中美团与建行、中行合作开展的推广活动,带动消费约4000万元。