

上交所:持续完善科创板指数体系

科创高装指数和科创材料指数将于8月15日发布

●本报记者 黄一灵

在科创板开市三周年之际,7月22日,上交所和中证指数有限公司宣布将于8月15日发布上证科创板高端装备制造指数(简称“科创高装指数”)和上证科创板新材料指数(简称“科创材料指数”),至此,反映科创板特色战略性新兴产业的主题指数体系即将完成基本覆盖。

业内人士认为,科创信息指数、科创生物指数、科创芯片指数、科创高装指数、科创材料指数等5条主题指数可充分表征科技创新企业的聚集、示范效应,为市场提供多样化观测与投资标的。上交所表示,未来将持续完善科创板指数体系,服务多元化投资需求。

推出后将产生积极影响

科创高装指数和科创材料指数分别选取不超过50只市值较大的高端装备制造和新

材料细分领域上市公司证券作为指数样本。科创高装指数前5大权重股分别为石头科技、九号公司、中国通号、时代电气和奥特维,合计权重为34%。科创材料指数前5大权重股分别为容百科技、天奈科技、沪硅产业、西部超导和金博股份,合计权重为46%。

其中,科创板高端装备制造企业整体体现出较高的智能化水平,细分方向涵盖先进轨道交通设备、半导体设备、智能制造设备、激光设备等,研发强度不断提升,2021年研发投入同比增长24%。科创板新材料企业以先进基础材料为主,代表性上市公司涉及半导体关键材料、动力电池材料、碳纤维、超导材料等领域,业绩呈现高成长性,2022年第一季度营业收入和净利润同比增速分别为74.1%和51.7%。

业内人士介绍,作为反映科创板重要主题走势的细分标尺,科创板高装指数和科创材料指数推出后将产生多重积极影响,首先指数发布可丰富各类投资者的观测维度及财

经媒体的分析维度。其次,未来指数产品的发行将为投资者参与科创板发展、分享经济增长提供更丰富的工具,更好满足资产配置和财富管理需求。最后,科创主题指数聚焦战略新兴产业中的龙头公司,可引导资源进一步向科创板为代表的硬科技公司倾斜。截至目前,科创板高端装备、新材料领域上市公司整体市盈率分别为39倍、57倍,处于科创板开市以来的较低水平,具备一定配置价值。

服务多元化投资需求

设立科创板并试点注册制以来,科创板始终坚守板块定位,支持和鼓励“硬科技”企业上市。无论从企业所处的细分行业方向,还是持续的高成长性等基本面特征而言,科创板的制度优势吸引了一批具有一定规模、优势特色突出、掌握核心技术的科技创新型企业,对已有行业实现了较好补充。

在科创板建设稳步推进、证券数量不断

扩充之际,投资者多样化观测及投资需求也明显上升,丰富科创板指数体系是顺应市场呼声的必要之举。行业主题是比较成熟且使用广泛的指数类型,编制方案较为透明、清晰易懂,也是近年来指数领域的主要发展方向之一。

上交所始终努力发挥指数在服务资本市场发展方面的重要作用,初步构建了涵盖规模及主题指数的科创板指数体系。其中,在科创板开市一周年之际推出的科创50指数,作为核心规模指数,产品规模合计已超过500亿元。2022年3月,两只跟踪科创板新一代信息技术的ETF基金上市,成为市场上首批科创板行业主题ETF,相较科创50指数产品,其更精准地满足投资者对科创板细分硬科技产业的投资需求。

上交所表示,未来将持续完善科创板指数体系,服务多元化投资需求,通过指数与指数化投资促进创新驱动发展战略和经济高质量发展。

6月沪市期权成交量
环比增长41.71%

●本报记者 赵中昊

中国证券报记者从券商处获悉,上交所近日下发最新一期《基金与衍生品市场通讯》。数据显示,2022年6月沪市期权市场累计成交量11187.36万张,环比增长41.71%,其中6月15日成交量达1013.54万张,为当月最高成交量。6月沪市期权日均成交名义价值1899.77亿元,环比增长36.33%;日均权利金成交额33.89亿元,环比增长38.08%;日均平仓合约数479.52万张,环比减少2.40%。其中,6月50ETF期权累计成交量5757.12万张,环比增长40.79%;沪深300ETF期权累计成交量5430.24万张,环比增长42.70%。

市场参与者方面,截至2022年6月底,沪市期权投资者账户总数为564160户。目前,已有90家券商、32家期货公司开通沪市股票期权经纪业务交易权限,63家券商开通沪市股票期权自营业务交易权限。从6月股票期权经纪业务成交量排名来看,券商中排名居前五的依次为华泰证券、中信证券、银河证券、广发证券、国信证券;期货公司中排名前五的依次为国君期货、中泰期货、南华期货、中信期货、海通期货。

从行权情况来看,6月22日为50ETF期权合约的第88个行权日,为沪深300ETF期权合约的第30个行权日。6月沪市到期合约共1882952张,其中认购合约839104张,认沽合约1043848张。

欧央行大幅加息 机构警示欧美金融市场风险

●本报记者 张枕河

当地时间7月21日,欧洲央行在议息会议上“意外”将三大利率上调50基点,市场此前预期均为上调25基点。这是欧洲央行自2011年以来首次加息。

接受中国证券报记者采访的业内机构和专家表示,欧央行“意外”大幅加息,折射出欧洲宏观经济和通胀风险,未来欧美主要央行货币政策恐陷入两难。在此背景下,投资者需要对部分金融资产保持对谨慎。

机构低配欧美股市

日前,国际机构纷纷低配欧美股市或下调相关评级,警示潜在风险。

瑞士百达资产管理首席策略师卢伯乐表示,考虑到现有的市盈率和获利前景,该机构仍然低配美国股票。此外,该机构将欧元区股票评级下调至减持,因为能源紧缩会影响到更广泛的经济层面,与此同时,欧洲央行在货币紧缩方面“落后”,如果通胀压力不缓解,可能会陷入被动。尽管欧洲股票的估值具有吸引力,但它们尚未达到足以补偿投资者风险的水平。

瑞银财富管理预计,欧股明年盈利或现负增长。该机构表示,全球聚焦欧洲央行货币政策前景等问题。谈到刚开始的财报季,该机构估计欧元区企业二季度业绩基本良好,但焦点反而是下半年的运营展望,包括如何应对天然气一旦断供的潜在风险。该机构最新下调欧元企业盈利增长预期,从原来的2%调整至-7%。由于成本压力高涨,该机构预计欧企盈利率将像过往经济衰退时一样下降,大概在今年四季度触底,至接近2008年-2009年全球金融危机时的水平。除能源板块外,欧股利润率已经连续两个季度同比收缩,此趋势料将在今年下半年加速。



新华社图片

多家银行消费贷利率下调至4%以下

审批条件未放松 最低利率不易得

●本报记者 石诗语

“4月初我申请了一笔20万元消费贷,当时利率是5.25%,但现在已降到4%左右。”贷款人小陈告诉记者,近期多家银行个贷经理向他告知消费贷利率下降的消息。

近日记者调研发现,为加大个人信贷投放力度,多家银行下调了个人消费信贷利率,还有不少银行推出利率优惠活动,消费贷最低利率可降至4%以内。值得注意的是,银行个人消费贷产品的审批门槛并没有明显降低,部分极低利率产品的审核条件严苛,只提供给少数客户。多位业内人士指出,金融机构下调消费贷利率有助于降低融资成本,更好服务金融消费者。建议做好贷款流向管控,加强风险管理。

多家银行下调消费贷利率

记者走访并致电多家银行了解到,消费贷产品利率整体上较此前有所下调。目前多家银行信用类消费贷产品最低利率可降至4%以内,部分银行还推出利率优惠活动。

农业银行北京丰台区某网点工作人员告诉记者:“对于符合标准的客户,目前网捷贷产品最低年化利率可申请3.7%,贷款额度最高20万元。”此外,工商银行“融e借”产品年化利率随LPR浮动变化,最低可降至3.75%。

还有银行推出利息优惠券、利率折扣等活动。“闪电贷产品可以申请7-8折的利率优惠,优惠之后最低利率可以降到4%以下,款项可用于日常消费、耐用品消费、大宗消费、装修等。”招商银行个贷经理表示。

还有部分银行的专属消费贷款、大额信用卡等产品年化利率最低可实现3.0%。例如,建设银行海淀区某个贷经理推荐一款装修专属贷款,她表示,“该产品最长可借5年,额度最高为20万,如果一年内连本带息还完,那么折算下来,年化利率仅有3.0%,长贷短还的方式非常划算”。

不过贷款人实际能申请到的利率价格因人而异,上述银行均表示,银行实行差异化定价,不同地区、不同分行所执行的利率标准不同,贷款人的个人情况也会影响最终利率审批。

招联金融首席研究员董希淼分析,金融管理部门引导金融机构降低对实体经济



新华社图片/视觉中国图片

的融资成本,整个市场利率处于下行通道,消费信贷利率下调是顺应大趋势。

审批要求未放宽

值得注意的是,记者调研时了解到,最低利率和最高额度并非每个贷款人都可申请到,部分极低利率的申请门槛相对较高,利率优惠也只适用于部分优质客户。

“最近都说消费贷利率下调了,可是为什么我刚申请的贷款利率还是5.75%?”贷款人白女士向记者反映。

对此,记者咨询某国有银行个贷人员,他表示,“审批要求总体上并没有放宽,我们会综合贷款人的流水情况、征信状况、负债情况、收入水平、还款能力等多种因素给出可放贷额度和利率。公积金及社保缴纳情况、工作单位等也是重要参考指标”。

例如,工行“融e借”产品在活动期间只有市属公积金客户才能享受最低价格。还有农行某消费贷产品要求贷款人所在工作单位在该行白名单之中,公积金及社保处于正常缴纳状态,且在贷前审查时需到

贷款人工作地点进行上门拍照、录音录像。

除严格进行贷前审查外,部分低息产品对资金流向的限制也同样严格。上述建设银行的装修专属贷款产品只对部分建行合作单位的内部员工开放申请端口,且该产品额度只能用于支付人工费、建材费、设计费等装修相关费用,支付方式仅限于刷卡。

银行的贷后管理也有一定程度加强。贷款人小陈告诉记者:“此前在某银行贷款时个贷经理并没有要求提供消费发票,但前几天却告知需留存消费发票,以备后续审核”。

此外,为防止贷款流入股市和房地产市场,多家银行除加强审核、审查、告知等常规操作外,还通过技术层面进行把关。

某股份制银行个贷经理表示:“如果用于贷款的银行账号绑定了证券交易账户,系统就会自动识别出来,这会导致客户贷款额度减少或被判定不具备贷款资质。”

消费贷利率稳中下行

根据融360数字科技研究院的监测数

据,2022年第一季度,国有银行个人消费贷产品利率逐渐下降,2022年3月平均水平为4.20%,比去年12月底下降了17个基点。股份制银行的个人消费贷产品利率则在今年一季度先降后升,3月平均水平为4.92%,比去年年底下降3个基点。

上海金融与发展实验室主任曾刚认为,国内整体利率水平仍将保持一定的下行趋势,但短期内利率不会有明显下行空间。

在董希淼看来,居民信贷需求将逐步回升,消费信贷利率会保持基本稳定,银行、消金公司、网贷公司等不同机构的定价策略不同,差异化会更加明显。

风险管理方面,多位业内人士指出,金融机构加大个人信贷投放、下调消费信贷利率有助于降低融资成本、减轻贷款人负担,可以更好地服务消费者,但也要做好流向管控,切实担负起贷前审查、贷后管理的责任。对普通消费者来说,在享受消费贷带来便利的同时,也需要综合考虑个人财务杠杆可持续性,避免非理性过度负债。

38家银行现金分红逾5400亿元

●本报记者 齐金钊

上市银行分红情况备受市场关注。中国证券报记者统计发现,截至今年7月底,将有38家上市银行完成2021年度的分红派息,现金分红总额将达到5471亿元。

上市银行积极分红

7月22日,平安银行实施分红派息,该行每10股派2.28元,合计派发现金红利44.25亿元。中国证券报记者统计发现,以分红派息日统计,平安银行是今年实施现金分红的第36家上市银行。紧随其后,重庆银行和中信银行也将在7月底完成分红派息。

从上市银行年度分红派息情况来看,在41家A股上市银行中,仅有郑州银行、浙商银行两家银行宣布不分红。此外,长沙银行预披露分红方案后,目前还未明确分红派息时间。

从分红总额上看,6家国有大银行合计派发现金红利超过3800亿元,占据上市银行

5.54倍

从二级市场表现来看,目前银行板块走势相对低迷。Wind银行板块整体的动态市盈率为5.54倍,市净率为0.66倍,估值整体处于历史低位。

虽然上市银行大手笔拿出真金白银分红,但从二级市场表现来看,目前银行板块走势相对低迷。Wind银行板块整体的动态市盈率为5.54倍,市净率为0.66倍,估值整体处于历史低位。从股价走势看,截至7月22日,Wind银

行指数近一年来跌幅接近10%。个股方面,以招商银行为例,该行近一年来股价下跌超过30%,近期股价创近两年来的新低。

相关机构认为,随着社融增速回升,叠加上市银行中报业绩稳健,银行股下一阶段估值修复可期。

央行日前发布的2022年6月金融数据显示,6月社融新增5.17万亿元,同比多增1.47万亿元,存量社融增速为10.8%,环比上升0.3个百分点。中信建投认为,6月信贷社融总量超预期,企业、零售信贷结构显著改善,宏观经济预期正在扭转,银行板块估值修复可期。

展望未来,国信证券研报表示,目前银行板块估值处于低位,估值优势明显,预计未来“稳增长”政策持续加码,这有利于改善银行板块预期,维持行业“超配”评级。

华证证券认为,从已披露的业绩快报来看,优质银行业绩具备较强韧性,资产质量表现好于市场预期,银行业全年盈利增速有望保持稳健,经济复苏、业绩确定性有望催化银行板块估值修复。

通胀压力将成焦点

业内机构和专家指出,未来通胀压力能否缓解将成为影响欧美股市走势的关键因素。

FXTM富拓高级研究分析师Lukman Otunuga表示,通胀压力持续上升以及各国央行努力遏制通胀仍是影响市场走势的关键。美国上周三公布的6月CPI意外大超预期迅速推升了市场对美联储可能在7月会议上加快加息的预期,甚至不排除其历史性地加息100个基点的可能性。从此前释放的信号看,欧洲央行近期倾向于“渐进”加息路径,当然市场也并未放弃押注其“大幅”加息的可能性。

瑞银资产管理投资主管Barry Gill表示,当前市场和投资者争先恐后地重新为风险定价。标准普尔500指数步入熊市,债券和股票开始出现20余年来的首次正相关。投资者关心的主要问题是通胀压力到底会持续多久。

最新发布的《景顺全球主权资产管理研究》报告显示,通胀水平上升已促使主权基金投资者重新审视其资产配置,主要转向增加私募市场配置。当前,主权基金将通胀及全球地缘局势视为明年全球经济增长面临的最大威胁。五分之二的受访者预计,发达市场的通胀率在未来两年仍将居高不下,另有五分之二的受访者预计通胀将稳步下降,而不到五分之一的受访者预计通胀将出现滞胀。部分受访者认为,尽管通胀高于新冠肺炎疫情前的水平,但在未来几年应会回落,逾半数受访者(59%)预期未来5年内美国平均通胀率为3%~4%。