

提前还贷潮涌现 还钱比借钱难

“预约提前还贷名额，比抢春运的票还难。”杭州的刘先生向中国证券报记者调侃说：“有空就在系统上刷一刷，但始终没有额度，工作人员说可能要等3、4个月。”

日前，随着多地房贷政策调整，新增贷款利率与存量贷款利率的息差加大，意欲通过提前还款降低贷款成本的购房者增多。中国证券报记者走访并致电北京、上海、广州、深圳、杭州、武汉等多个地区的银行发现，提前还款排队现象普遍存在，部分银行为控制提前还贷的人数及规模，对提前还款的金额和次数进行了限制，甚至还有银行关闭了线上预约通道，只能线下协商办理。

● 本报记者 石诗语

降低贷款成本

整体来看，购房者选择提前还贷通常有两种需求，一是提前还贷后重新申请贷款，可享受目前较低房贷利率；二是手里有足额资金，全部还清后，减少后续利息支出。

来自郑州的购房者熊先生告诉中国证券报记者，2021年上半年

还钱需抢名额

面对提前还贷潮，多家银行排起了长队，为控制提前还贷的人数及规模，多地银行对提前还款的金额和次数进行了限制，甚至还有部分银行关闭了线上预约通道，只能线下协商办理。

中国证券报记者调研中发现，北京地区多家银行提前还贷等待时间普遍已超过1个月，杭州地区部分银行甚至需排队4个月之久。

北京地区某国有大行一支行工作人员表示：“目前提前还款基本

提升综合金融服务

谈及部分银行控制提前还款额度的原因，某股份行个贷部门相关负责人透露，对于银行来说，房贷是一项长期稳定生息的优质资产，如果提前还款量加大，会直接对银行利息收入产生影响，也会影响银行整体上对长期资产的使用安排。此外，对于个贷经理来说，每年放贷额度都有一定的考核要求，提前还贷增加会导致其



视觉中国图片



他在郑州购买了新房，当时审批下来的房贷利率是5.2%，而目前郑州最低首套房贷利率已经降至3.8%，如果提前还贷后再贷款，可以省下将近70万元的利息。

佛山的孙女士也向中国证券报记者表示，佛山近期施行认贷不认房政策，首贷利率最低已下调至4.1%，置换之后，按照现在的利率水平，每月月供可以减少1000元左右。此外，目前理财和存款利率走低，预期投资收益无法覆盖房贷利息，也是不少购房者选择提前还款的原因之一。

在北京某商业银行网点内，市下与个贷经理协商扣款时间。

记者还了解到，深圳、珠海、天津等地区部分银行已关停提前还款线上预约通道或系统上始终无法选择扣款日期。致电当地银行客服，部分银行以系统更新为由，表示线上暂无法受理该项业务。

贷款人戴女士吐槽说：“房子是在天津老家买的，我现在长期在上海工作，不能线上申请还款的话，意味着我还要因为这点事亲自跑回去一趟，还不知道能不能一次办完。”

后期放贷压力有所增大。

业内人士指出，无论放贷还是还贷，都是银行应提供给贷款人的金融服务，银行在把握优质资产的同时，更应长远布局，提升综合服务能力，注重客户体验，将“蛋糕”做大。易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，银行要充分认识到购房者提前还贷的心理和动机，以

招联金融首席研究员董希淼表示，当前部分存量房贷与新增房贷之间的利差过大问题需要引起重视，建议相关部门加快出台应对措施，引导银行适度降低存量房贷利率，进一步降低住房消费者的负担，解决居民扎堆提前还款及违规转贷等问题。

以宁耀权益类优质成长FOF策略开放式产品2号为例，该产品2022年四季度在持有华安媒体互联网A、海富通改革驱动、易方达科汇、万家臻选、中庚价值领航、华安动态灵活配置A的基础上，增加了富国沪深300基本面精选A、富国沪港深行业精选A、易方达新经济的配置。

宁耀权益类稳健价值FOF策略开放式产品1号持仓风格也较为均衡，持仓基金包括易方达新经济、交银施罗德持续增长、万家新兴蓝筹、华商新趋势优选等。

阳光红300红利增强理财产品的持仓也较以往更加均衡，在2022年三季度末的基础上减配了煤炭板块，增配了银行板块。截至2022年四季度末，该产品前十大持仓资产包括中国神华、长江电力、招商银行、兖矿能源、万科A、兴业银行、陕西煤业、中煤能源、宁波银行。

值风格兼具。以宁耀权益类优质成长FOF策略开放式产品2号为例，该产品2022年四季度在持有华安媒体互联网A、海富通改革驱动、易方达科汇、万家臻选、中庚价值领航、华安动态灵活配置A的基础上，增加了富国沪深300基本面精选A、富国沪港深行业精选A、易方达新经济的配置。

宁耀权益类稳健价值FOF策略开放式产品1号持仓风格也较为均衡，持仓基金包括易方达新经济、交银施罗德持续增长、万家新兴蓝筹、华商新趋势优选等。

阳光红300红利增强理财产品的持仓也较以往更加均衡，在2022年三季度末的基础上减配了煤炭板块，增配了银行板块。截至2022年四季度末，该产品前十大持仓资产包括中国神华、长江电力、招商银行、兖矿能源、万科A、兴业银行、陕西煤业、中煤能源、宁波银行。

持仓风格均衡

除上述主题型产品外，其它权益类理财产品的持仓风格较为均衡。宁银理财管理3只权益类理财产品均采用POF形式运作，前十大持仓资产除现金外，均为基金产品，成长、价

值风格兼具。以宁耀权益类优质成长FOF策略开放式产品2号为例，该产品2022年四季度在持有华安媒体互联网A、海富通改革驱动、易方达科汇、万家臻选、中庚价值领航、华安动态灵活配置A的基础上，增加了富国沪深300基本面精选A、富国沪港深行业精选A、易方达新经济的配置。

宁耀权益类稳健价值FOF策略开放式产品1号持仓风格也较为均衡，持仓基金包括易方达新经济、交银施罗德持续增长、万家新兴蓝筹、华商新趋势优选等。

看好A股市场表现

银行业理财登记托管中心数据显示，截至2月5日，全市场共有25只由银行理财公司发行的权益类产品。展望后市，多家理财公司看好A股市

民张先生表示：“买房的时候选择贷款是打算把余钱放在理财里面，再加上房价上涨的部分，这样投资收益能对冲房贷利息，但是现在理财年化收益率大多只有3%左右，且还不能保证。趁现在手头刚好有闲钱，不如先把钱还了，减少利息支出。”

此外，由于近期咨询、办理提前还款的工作量陡增，徐州、郑州等地区部分银行甚至明确贴出公告，告知贷款人需排队等待一定时间。

针对提前还款是否收取违约金，多数银行表示并不收取违约金，但也有部分银行会根据已还款时间设置相应的违约费用。南京地区某国有大行表示，根据合同，选择提前还款的贷款人，若贷款时间未满3年，则需收取3个月利息作为违约金。

对于提前还贷的利弊，多位业内人士告诉中国证券报记者，提前还款未必适应于所有购房者，贷款合同细则约定千差万别，不同地区政策不尽相同，每位贷款人实际资产情况也各不一样。提前还款要根据购房者自身需求来把握，还款人务必要对政策要求、合同条款进行充分了解，切不可盲目跟风。

汇华理财认为，展望2023年，A股全年有望获得正收益。行业配置方面，预计上半年价值类（顺经济周期）行业占优，包括消费、金融、地产产业链、交运、周期等；下半年成长类（数字经济、电子、计算机、新能源等）行业占优，这与国内经济持续复苏、上市公司业绩修复等因素有关。

整体来看，消费板块的投资机会被各家银行理财公司反复提及。青银理财认为，2023年消费板块有望在政策支持下迎来困境反转，值得格外关注。一方面，相关行业具备复苏起点，前期冲击带来的行业出清使得竞争格局更加明朗。另一方面，2022年四季度特别是2022年12月以来，关于消费的积极信号释放频繁，相关纾困举措频出。

2月1日，证监会宣布，就全面实行股票发行注册制改革主要制度规则公开征求意见。华夏理财投资研究部总经理助理邓文硕表示，随着注册制改革全面落地，资本市场的广度、深度将进一步增加，二级资本市场也有望更加活跃，为银行理财加大权益投资力度提供了较好条件。

春季行情有望延续 机构青睐成长主线

● 本报记者 胡雨

A股市场的上涨步伐在上周略有停顿，沪指、创业板指周线小幅调整，持续保持净流入态势的北向资金也在2月3日出现净流出。业内人士认为，A股上涨趋势大概率会延续，市场估值有所修复，仍有进一步的上涨空间；流动性方面，外资流入的大趋势没有改变，且公募增量资金有望成为接力外资的重要增量资金。就具体配置而言，业内人士仍然看好成长方向的布局机遇，并对数字经济、信创、光伏等细分领域青睐有加。

上涨大趋势不改

农历兔年首个交易周（1月30日至2月3日），A股整体行情出现一定程度波动。Wind数据显示，上周上证指数、创业板指全周分别下跌0.04%、0.23%，止步周线四连阳；深证成指全周涨幅回落至0.61%。

对于年初以来A股快速上涨势头在上周有所收敛，中银证券首席策略分析师王君认为有三方面的原因：“一是美国非农就业数据超预期，外资从趋势流入转为短期波动；二是国内1月部分经济数据超预期，市场担心政策宽松力度或低于预期；三是前期热门行业存在超买现象，且地缘局势消息也影响风险偏好与投资情绪。”

不过王君也认为，上述原因不会改变春季行情的上涨大趋势：“美国通胀大概率出现回落，美债收益率和美元下行趋势难以发生改变，全球资本向非美和新兴市场流入趋势不会改变；政策为经济保驾护航，至少一季度不会出现边际变化；此外热门行业赛道短期有些拥挤，但行业趋势和政策产业催化不断，上涨趋势大概率会延续。”

进入到2023年2月，A股市场自2022年11月以来的反弹已持续3个月时间，在中金公司首席策略分析师王汉锋看来，当前需要重视市场几个维度的边际变化，包括市场关注点正在从注重政策变化边际转为注重基本面的实质修复，以及部分资金可能有获利了结需求。不过他也认为，经济活动的修复仍在持续，经济数据的改善仍有望对市场形成一定支持，就市场估值而言，虽然有所修复，但仍有进一步上

ChatGPT引爆AIGC概念股

机构建议关注三条主线

● 本报记者 李莉

ChatGPT持续火热，引爆海内外市场AIGC（AI创作内容）概念股。美股市场英伟达市值重回5000亿美元大关，A股市场汉王科技连续5个交易日“一字”涨停。对于ChatGPT热潮带来的投资机遇，机构普遍认为，2023年有望成为AIGC发展大年，ChatGPT将为计算机基础设施、算力等上游技术、代码机器人等下游带来巨大需求。

AIGC概念股大涨

ChatGPT是OpenAI于2022年11月推出的聊天机器人，ChatGPT在推出两个月后，用户数量突破1亿。瑞银发布报告称，在过去20年里，根本找不到像ChatGPT这样能够快速累计用户的应用程序。

2023年以来，ChatGPT引爆AIGC概念，海外股票市场相关概念股率先启动。美股英伟达今年以来涨幅近45%，市值重回5000亿美元大关；中概股百度今年以来涨幅已超25%。春节假期后首个交易周，A股市场的相关概念股也一路拉升。其中，赛为智能上周涨幅74%，汉王科技连续5日涨停。此外，A股市场上周涨幅前十的股票排行榜中，有6股为AIGC概念股。

ChatGPT是一个有着大量复杂计算需求的AI模型。机构认为，ChatGPT的成功将推动更多AI工具的开发，这些工具均需要更强大的计算能力。据瑞银分析师蒂莫西·阿库里分析，ChatGPT已导入至少1万颗英伟达高端GPU来训练模型。

近日，不少机构发布研报，热推AI核心技术相关企业。其中，科大讯飞受到中信证券、中信建投、华西证券、天风证券、西部证券、国泰君安、浙商证券等11家证券的推荐。2月亦有多家机构上调了百度的目标价，对百度股票的评级均为“买入”，值得一提的是，里昂证券将百度目标价由143美元提高到184美元。

行空间，2023年市场机会仍大于风险。从市场重点关注的北向资金动向看，自1月4日以来，连续17个交易日保持净流入态势的北向资金2月3日净流出42.46亿元。华西证券首席策略分析师李立峰认为，这与前期A股涨速较快有关。“尽管后续外资配置节奏可能会有所放缓，但考虑到中国有望成为全球经济的主要增长引擎，外资流入的趋势没有改变，且随着市场赚钱效应的显现和投资者情绪进一步修复，公募增量资金有望逐渐入市成为接力外资的重要增量资金。”李立峰表示。

一致看好成长主线

对于后市市场如何配置，中国证券报记者梳理发现，成长仍然是业内人士一致看好的主线。

中信证券首席策略分析师秦培景建议，持续关注有一定业绩成长弹性、相对冷门并且已经开始受益于流动性修复的中小市值成长股，这些个股相对更多地分布在机械、环保、化工等领域。同时，他还建议关注2023年业绩有较大同比改善空间的行业，例如科技中的数字经济、医药中的药品耗材和器械、制造中的风光储、机械和军工板块中的材料和设备细分领域，以及地产链中建材、家居、家电等后周期板块。

兴业证券首席策略分析师张启尧建议，可沿高弹性与高增速两条线索布局成长：“一方面，重点关注当前景气仍处于低位、今年有望困境反转，且估值、持仓均处于中低位的高弹性方向，如信创、创新药、半导体、消费电子、传媒、5G；另一方面，对于当前景气已处于高位，且已体现在高仓位中的成长板块，重点掘金业绩增速能够持续向上、估值合理的细分行业，看好风电、光伏。”

国信证券策略首席分析师王开认为，在内外资共同接棒的过程中，成长板块超配逻辑依然明朗，交易方向包括爆发力和确定性两条主线：“爆发力方面，关注汽车零部件、乘用车、通信设备及服务；确定性方面，电子板块可关注业绩拐点更清晰的消费电子与电子化学品，医药关注医疗服务龙头，电力设备关注光伏组件、胶膜、电池等。”

相关厂商有望受益

AI技术高速迭代，增速惊人。中国电子学会数据显示，2021年中国人工智能核心产业市场规模为1300亿元，同比增长38.9%。据《新一代人工智能发展规划》，到2025年，我国人工智能核心产业规模将超过4000亿元，带动相关产业规模超过5万亿元。

AIGC使得AI应用场景获得大幅延展。机构认为，AIGC将进一步推升算力需求，下游应用场景的拓展与大模型的快速发展也将有力推动行业上游发展，无论是算力还是数据标注的需求都将大幅增加。“ChatGPT在参数规模上已经达到了千亿级别，对于AI大模型而言，不论是训练还是推理，对于算力等基础设施都有着极大的需求。”国泰君安计算机行业首席分析师李牧华说。

对于ChatGPT热潮带来的投资机遇，西部证券计算机行业首席分析师邢开允认为，2023年有望成为AIGC发展大年，ChatGPT将为计算机基础设施、算力等上游技术、代码机器人等下游带来需求。目前，OpenAI等巨头已着手自建计算集群来满足AIGC的要求，国盛证券计算机行业首席分析师刘高畅表示，集中式的模式对GPU、存储、机房、供电等基础设施均有巨大需求。

华西证券计算机行业首席分析师刘泽晶表示，AIGC前景广阔，受益厂商可分为三类：一是AI处理器厂商，具备自研AI处理器的厂商可以为AIGC的神经网络提供算力支撑，AI处理器芯片可以支持深度神经网络的学习和加速计算，相比于GPU和CPU拥有成倍的性能提升和极低的耗电水平；二是AI商业算法商业落地的厂商，原因是AI算法的龙头厂商在自然语言处理、机器视觉、数据标注方面都具有先发优势和技术领先性；三是AIGC相关技术储备的应用厂商，相关厂商有望在降本增效的同时实现创意激发、提升内容多样性并打开海量市场。

中证商品指数公司指数行情							
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1805.3	1812.85	1789.32	1804.11	1801.08	-11.4	-0.63
中证商品期货价格指数	1404.83	1410.71	1392.4	1403.91	1401.55	-8.87	-0.63

注:涨跌幅= (收盘价-昨结算)/昨结算*100%

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1208.82	1211.63	1207.44	1210.98	5.57	1209.5
易盛农基指数	1464.2	1469.69	1464.09	1468.99	7.8	1466.16