

增量资金积极入市

A股上涨股票数创纪录

2月29日,2月最后一个交易日A股主要指数低开高走,全线反弹,上证指数上涨1.94%,再度站上3000点,深证成指、创业板指均涨逾3%,整个A股市场成交额超1万亿元,已连续3个交易日成交额超1万亿元。上涨股票数超过5200只,创历史新高,超110只股票涨停,北向资金净流入超160亿元。

分析人士表示,近期政策面和资金面的积极因素均在不断积累中,市场情绪也已明显回暖,市场上涨的核心逻辑不变,修复行情仍有望延续。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

主要指数全线走强

2月29日,A股主要指数低开高走,上演普涨行情。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨1.94%、3.13%、3.32%,科创50指数、北证50指数分别上涨4.68%、3.41%。市场成交额继续超过1万亿元,达1.06万亿元,其中沪市成交额为4528.09亿元,深市成交额为5998.50亿元。29日A股市场共有5225只股票上涨,上涨股票数创A股

纪录,超140只股票涨幅在10%及以上,逾110只股票涨停。

从盘面上看,行业板块全线上涨,光刻机、长江存储、半导体设备等板块爆发。申万一级行业全线上涨,电子、计算机、通信行业涨幅居前,分别上涨5.50%、4.57%、4.38%,涨幅最小的煤炭行业上涨0.26%,高股息资产29日涨幅居后。

电子行业内,耐科装备、均家科技、光弘科技20%涨停,盈方微、维信诺、雅克科技、紫光国微等多股涨停。计算机行业内,开普云、每日互动20%涨停,吉大正元、中科创、紫光股份等多股涨停。

在29日A股市场的大幅反弹后,2月份交易结束。整个2月份,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨8.13%、13.61%、

14.85%。申万一级行业全线上涨,通信、计算机、电子行业涨幅居前,分别上涨19.52%、17.78%、16.44%,传媒、美容护理、汽车、机械设备、国防军工、医药生物、电力设备行业均涨逾10%。

光大证券首席策略分析师张宇生表示,2月以来,随着政策积极发力,叠加经济逐步企稳,A股市场逐步迎来修复行情。

北向资金单日净流入超160亿元

市场的大涨离不开资金的推动。从数据看,资金情绪显著回暖。Wind数据显示,29日沪深两市主力资金净流入178.67亿元,其中2896只股票出现主力资金净流入,沪深300主力资金净流入64.31亿元。

申万一级行业中,29日电子、通信、汽车

行业主力资金净流入金额居前,分别净流入51.34亿元、20.37亿元、20.09亿元,题材股集中的行业板块受到主力资金青睐。医药生物、非银金融、石油石化行业主力资金净流出金额居前,分别净流出5.46亿元、5.38亿元、1.59亿元。

个股方面,29日紫光国微、中兴通讯、赛力斯主力资金净流入金额居前,分别为7.67亿元、7.37亿元、7.07亿元。中科曙光、西部证券、东方精工主力资金净流出金额居前,分别为12.00亿元、5.35亿元、4.10亿元。

此外,Wind数据显示,29日北向资金净

流入166.04亿元,创近7个月单日净流入新高,其中沪股通资金净流入86.42亿元,深股通资金净流入79.62亿元。整个2月份,北向资金累计净流入607.44亿元,其中沪股通资金净流入451.58亿元,深股通资金净流入155.86亿元。

修复行情有望延续

Wind数据显示,截至2月29日,万得全A滚动市盈率为16.45倍,沪深300滚动市盈率为11.44倍,A股市场估值仍处于历史底部区域。

对于A股市场,中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示,指数修复至关键整数关口后虽不排除有交易层面的短线

扰动,但考虑到目前A股市场估值仍处于历史偏底部位置,具备较好的投资吸引力。站在当前时点,2月初至今的修复行情仍有望延续。风格方面,近期流动性环境改善后,小盘风格涨幅高于大盘。展望未来,小盘风格短期仍有望占优。行业配置上,近期有科技

对较好,互联网、计算机、电子板块有望继续活跃。

“春节以来我国基本面数据整体向好,推动投资者信心转向积极。”海通证券策略首席分析师吴信坤认为,叠加近期政策面和资金面的积极因素均在不断积累中,市场情绪也已明显回暖,目前看市场上涨的核心逻辑未变。

张宇生表示,今年的春季躁动行情或将持续较长时间且将有较高的收益。2013年、2016年、2019年春季躁动与本轮春季躁动启动前所处的宏观背景和市场环境相似,而这三轮春季躁动的持续时间相对较长,且均有相对较高的收益。

月度净流入逾245亿港元

南向资金青睐“中字头”港股

● 本报记者 周璐璐

2月份,港股市场迎来反弹。据Wind数据,截至2月29日港股收盘,恒生指数月度涨幅为6.63%;南向资金连续11个交易日净流入,月度净流入金额超245亿港元。从南向资金集中净买入的个股看,“中字头”股票最受青睐。

分析人士称,中国内地经济预期改善的利好大于海外流动性扰动,港股市场情绪好转。展望未来,港股或震荡上行,同时仍需警惕盈利下修风险。

南向资金连续11日净流入

2月份,港股市场迎来反弹,南向资金也保持净流入趋势。

据Wind数据,恒生指数在2月份上涨6.63%,恒生中国企业指数、恒生科技指数同

期分别上涨9.32%、14.16%。截至2月29日港股收盘,南向资金连续11个交易日净流入,月度净流入金额为245.26亿港元,为2023年10月以来净流入金额最高的月份。

恒生行业板块中,地产建筑板块最受南向资金青睐,稳居南向资金月度净买入金额榜榜首;能源板块、电讯板块、公用事业板块、非必需性消费板块和金融板块获南向资金净买入金额的排名均较靠前。

从集中净买入的个股看,“中字头”股票成为南向资金“心头好”。据Wind活跃个股资金流向统计,近1个月南向资金净买入前十名榜单中,中国海洋石油、中国移动、中国电信、中国银行、中国铁塔均榜上有名,并占据该榜单的半壁江山。此外,药明生物、美团-W、理想汽车-W等蓝筹股也受到南向资金关注。腾讯控股则位居近1个月南向资金净卖出前十名榜单首位。

对于南向资金的持续涌入,华泰证券策

略首席分析师王以判断,处于高位的AH溢价或指引南向资金持续加仓港股。王以指出,自1月下旬以来,沪港AH溢价指数始终处于150以上高位运行,银行、非银、消费者服务等行业板块的AH溢价处于2010年以来的相对高位。

港股仍在夯实底部

港股市场大幅反弹,南向资金持续涌入,这释放了什么信号?

中泰国际研究部主管赵红梅表示,近期政策面频频利好,均有效地改善了资金情绪,短期支撑港股市场演绎修复式反弹。国泰君安国际策略分析师黄凯鸿表示,近期,中国内地经济预期改善的利好大于海外流动性扰动,港股市场情绪有所好转,南向资金持续净流入,港股市场持续上行。

展望后市,赵红梅认为,港股市场形成

持续性升势需要基本面好转的配合以及积极的财政政策助力。她提醒称,当前强美元仍使资金承压,后续需警惕盈利下修风险,港股走势或仍较反复。黄凯鸿认为,目前,港股市场仍在夯实底部;中期视角看,港股市场将维持震荡向上走势。

从配置角度,黄凯鸿认为,港股市场的高分红风格仍有配置价值,短期成长风格或跑赢大盘。赵红梅看好能源、电讯、公用事业等央企相关标的,以及受节后开工提振的原材料板块。结合中观景气数据,王以表示,目前处于筑底或爬坡阶段的行业主要为游戏行业、半导体行业,以及钢铁、铝、铜等中上游材料行业。王以指出,游戏行业方面,国产游戏版号连续两个月数量破百,进口游戏版号间隔从4个月左右缩短至2个月,行业景气出现回升迹象;中国及全球半导体销售额、国内集成电路产量同比延续回升;中上游材料价格企稳,关注后续政策催化。

申万宏源:科创板将迎来发展新机遇

● 本报记者 林倩

近日,申万宏源发布研报称,伴随着经济基本面持续复苏、人工智能快速发展、国产替代渗透率加速以及战略性新兴产业和未来产业成为我国新质生产力,科创板以其硬科技属性、高研发投入强度、高出海竞争力以及优秀的公司治理能力这四大看点,必将迎来发展新机遇。

根据申万宏源统计,目前科创板已成为拥有超560家上市公司、首发总募资额超8000亿元、总市值超过5万亿元的高科技企业投融资平台,助力我国经济高质量发展。该机构认为,

对于科技创新型企业来说,前期需要进行大量的研发投入,因而短期业绩难免有所波动,但从中长期视角看,在未来AI产业浪潮迅猛发展、国产替代渗透率加速、科技创新成为未来我国经济增长的新动能背景下,科创板以其显著的硬科技属性、高研发投入强度、优秀的出海能力以及良好的公司治理水平等优势具有广阔的成长空间。

从盈利方面来看,申万宏源认为,科创板盈利增速有望于2023年年内触底。截至2024年2月27日,共有461家科创板公司披露2023年业绩快报,披露率达81%。按已披露业绩快报公司的可比口径计算,2023年科创板归母净

利润同比下滑38%。

“风物长宜放眼量,对于科技创新型企业的短期业绩应给予一定空间。”申万宏源表示,科创板板块容量有待扩容,目前个别公司对板块业绩影响较大;其次,科创板内部主要行业小公司占比较多,经济基本面偏弱时,小公司往往业绩受损更大,但随着2024年经济基本面的复苏,板块有望迎来修复。科创板的主要权重行业电子、医药、电力设备2023年景气周期性变化是影响科创板业绩最重要的原因。

在申万宏源看来,科创板具有四大看点,包括硬科技属性、高研发投入、优秀的出海能力与良好的公司治理水平。一是科创板行业分

布硬科技属性显著。科创板市值占比排名前五的一级行业分别是电子(39.0%)、医药生物(19.5%)、电力设备(11.6%)、机械设备(9.4%)、计算机(8.3%),硬科技属性明显。二是高研发投入强度。以研发支出占营收比重衡量研发强度,2023第三季度科创板研发强度为10%,分别高于主板、创业板8.1个百分点和5.3个百分点,且科创板近几年研发强度均保持在10%左右。三是优秀的出海能力。2022年科创板海外营收占比达22.2%,为三大板块最高。四是良好的公司治理能力。科创板ESG评级在BBB及以上的企业占比接近七成,远高于创业板的35.4%和主板的41.3%。

利好消息占上风

碳酸锂股期标的齐涨

● 本报记者 马爽

步入2月下旬,碳酸锂期货一改此前颓势,主力合约价格连续7个交易日收涨,并先后突破10万元/吨、11万元/吨关口,29日盘中更是逼近12万元/吨。与此同时,近日A股主要锂业上市公司股价也有所上涨。

业内人士表示,近期,碳酸锂市场供给端、需求端利好消息充斥,支撑价格震荡走强。不过,长期来看,在基本面供过于求格局笼罩下,碳酸锂价格进一步上涨空间受限。

价格节节攀升

近期,碳酸锂期货犹如坐上了上涨的快车,价格节节攀升。文华财经数据显示,2月29日,碳酸锂期货主力合约收报109200元/吨,涨9.21%,盘中最高触及119800元/吨,创下2023年11月22日以来新高,较2月20日盘中低点92450元/吨累计上涨29.58%。

“近期,碳酸锂市场充斥着利好消息。”中信建投期货碳酸锂分析师张维鑫向中国证券报记者表示,既有减产、检修、环保等供给端的利好,也有需求端如排产大幅提升、消费品以旧换新等利好。

消息面上,继此前宜春锂矿环保传闻后,又有减产消息传出,澳矿Mt Cattlin产量将由2023年的20.5万吨减产至2024年13万吨。2月26日,深圳市商务局发布《深圳市2024年促进汽车出口工作方案》,支持车企在深圳生产出口车型。

9.21%

2月29日,碳酸锂期货主力合约收报109200元/吨,涨9.21%,盘中最高触及119800元/吨,创下2023年11月22日以来新高。

正信期货有色分析师张重洋也认为:“近期矿端减产和环保检查带来的扰动,引发市场对后续碳酸锂供应减少风险的担忧,叠加产业链对下游补库的预期,支撑短期碳酸锂期货价格震荡走强。”

从深层次原因来看,张重洋认为:“经过前期持续下跌后,市场对碳酸锂期货做空的因素已经充分定价,支撑了期价不断上涨。”

现货市场碳酸锂价格也延续涨势。百川盈孚数据显示,2月29日,国内工业级碳酸锂(99.0%为主)市场均价为9.3万元/吨,较此前一个交易日上涨0.1万元/吨。

受锂价上涨影响,A股主要锂业上市公司股价近日也有所上涨。Wind数据显示,截至2月29日收盘,本周以来,天齐锂业、赣锋锂业、盛新锂能累计分别上涨11.82%、9.61%、5.69%。

进一步上涨空间有限

碳酸锂期货自2023年7月21日上市以来,价格便一路震荡下行,12月初一度跌破86000元/吨,此后便展开低位震荡。而今年2月下旬以来的短短几个交易日,碳酸锂期货价格累计涨幅便接近30%,这是否意味着,碳酸锂市场拐点已经到来?接受采访的业内人士认为,在供给过剩预期未被证伪的情况下,后期碳酸锂价格进一步上涨空间有限。

张维鑫认为,上述利好消息多数并不会对碳酸锂供需关系产生实质性影响,至少还无法扭转全年供给过剩的预期。“一方面,上述部分事件对基本面的影响尚未兑现,本身只是预期,尚未真正落地。另一方面,当前市场的供给弹性远非2021年—2022年可比,2024年全年供给过剩大概率仍会成为现实。”张维鑫说。

上述利好消息是否会对基本面产生实质影响目前尚难定论,但市场仍认可这些逻辑。张维鑫解释称:“由于供给和需求存在一定程度的时间错配,且当前新增供给尚未释放,甚至因为一些锂盐厂在春节期间放假、盐湖冬季产量处在低谷,供给正处在阶段性的低位水平,而需求端保持着较好的韧性,补库预期较强。此外,在当前背景下,无论是政策上还是产业端均是利多消息,而市场资金并不需要验证这些信息的真实性,本质上就会对情绪产生影响。”

一德期货有色分析师谷静也认为:“尽管当前碳酸锂市场上下游均有边际好转,但基本面供过于求格局尚未改变。后市若碳酸锂价格想进一步上涨,除了利好消息刺激外,还需要消费端改善来提供动力。”

展望后市,张维鑫认为,由于目前基本面处在真空期,资金行为带有不可预测性,碳酸锂期货价格存在冲高回落的可能。但长期来看,价格或难以维持在更高水平。

国投安信期货高级分析师吴江也认为,短期来看,碳酸锂价格反弹行情可能会持续。不过,从中长期来看,碳酸锂供应过剩的判断仍然长期有效,预计在年中特别是“五一”前后将成为碳酸锂价格回归跌势的重要时间点,阻力位主要在13万元/吨到13.5万元/吨一线。