

资金情绪显著回暖 A股市场全线反弹

4月17日,A股市场上演普涨反弹行情,三大指数均涨逾2%,此前连续两个交易日显著走弱的小微盘股大涨。A股成交额超9200亿元,上涨股票数超5100只,近240只股票涨停,A股总市值单日增加2.13万亿元。资金面上,Wind数据显示,17日北向资金净流出2.32亿元,沪深两市主力资金净流入超220亿元,创近9个月新高。

分析人士表示,当前A股市场整体估值不高,具备较好投资吸引力。随着资本市场改革驱动企业更加重视中长期股东回报,以及国内基本面逐步企稳改善,市场中长期机会大于风险。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片 数据来源/Wind 制表/吴玉华

超5100只股票上涨

4月17日,A股市场全线反弹,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨2.14%、2.48%、2.11%。从个股涨跌情况来看,A股市场共有5143只股票上涨,其中近240只股票涨停,仅有203只股票下跌。

Wind数据显示,截至4月17日收盘,A股总市值为83.34万亿元,较前一交易日增加2.13万亿元。

从盘面上看,银行等权重板块搭台,题材股全线爆发现象明显。上证50指数上涨1.14%,此前连续两个交易日显著调整的小微盘股大涨,中证2000指数上涨6.66%,万得微盘股指数上涨9.68%。行业板块方面,申万一级行业全线上涨,环保、机械设备、计算机行业领涨,分别上涨5.67%、5.46%、5.10%;食品饮料、煤炭、石油石化行业涨幅较小,分别上涨0.44%、1.04%、1.23%。

权重股集中的沪深300指数成份股中,兆易创新、中信银行涨停,徐工机械、北京君正等涨逾8%。环保行业中,卓锦股份、新动力涨停,清研环境、森远股份等涨逾17%。机械设备行业中,金盾股份、开勒股份、南华仪器、华研精机、海昌新材等多股涨停。计算机行业中,莱斯信息涨停,恒华科技、华是科技涨逾18%。

对于市场全面反弹,圆融投资股票部研究总监潘辛毅对中国证券报记者表示,周一周二盘面发酵形成恐慌情绪带来的非理性集体杀跌,随着证监会快速对政策做出解读,恐慌情绪退潮,但预期市场资金将逐渐调高对业绩、分红、回购和研发投入等符合政策因子的关注,减少对量价等纯技术指标的过度关注。

主力资金净流入创近9个月新高

从资金面上来看,17日市场资金情绪显著回暖。Wind数据显示,17日北向资金净流出2.32亿元,较前一交易日净流出金额显著减少。其中,沪股通资金净流出2.55亿元,深股通资金净流入0.23亿元。

从17日沪、深股通十大活跃股情况来看,迈瑞医疗、北方华创、长安汽车获北向资金净流入金额居前,分别为0.79亿元、0.47亿元、0.41亿元;宁德时代、贵州茅台、工业富联获北向资金净流出金额居前,分

别为6.13亿元、6.04亿元、5.29亿元。

主力资金方面,Wind数据显示,17日沪深两市主力资金净流入226.10亿元,创近9个月新高。其中,2966只股票出现主力资金净流入,2147只股票出现主力资金净流出。申万一级行业中有26个行业出现主力资金净流入,其中电子、计算机、机械设备行业主力资金净流入金额居前,分别为36.41亿元、26.54亿元、24.51亿元;在出现主力资金净流出的5个行业中,煤炭、纺织服装、房地

产行业主力资金净流出金额居前,分别净流出1.91亿元、1.19亿元、0.76亿元。

个股方面,17日中兴通讯、中海直、兆易创新、平安银行、赛力斯主力资金净流入金额居前,分别为4.84亿元、4.82亿元、4.68亿元、3.86亿元、3.34亿元;宁德时代、万科A、中核科技、莱绅通灵、紫金矿业主力资金净流出金额居前,分别为3.37亿元、3.33亿元、2.07亿元、1.63亿元、1.53亿元。

市场中长期机会大于风险

在4月11日市场反弹后,Wind数据显示,截至4月17日收盘,万得全A滚动市盈率为16.63倍,沪深300滚动市盈率为11.86倍,均处于历史低位。

对于A股市场,中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示,A股进入关键窗口期,A股上市公司一季报自4月中下旬将密集披露,对于投资者寻找2024年基本面修复的主线有较强的指示意义。结合当前A股市场整体估值不高,横向及纵向对比均具备较好投资吸引力。随着资本市场改革驱动企业

更加重视中长期股东回报,以及国内基本面逐步企稳改善,市场中长期机会大于风险。行业配置方面,关注基本面边际改善领域:第一,受益于国内产业政策支持、产业趋势明确的科技成长板块,例如半导体、通信等TMT相关行业。第二,温和复苏环境下率先实现供给侧出清的行业,例如部分资源类行业、具备较强业绩弹性的汽车零部件,以及外需好转推动景气度提升的出口链相关行业。

“伴随着政策对投资端的呵护,以及对经济过度悲观预期的修正,市场基调已经改变,多头思维制胜。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示,当出现阶段性调整或风险偏好收缩时,更应积极应对。富荣基金基金经理李延峥认为,短期市场仍处于防风险阶段,美联储降息节奏延后以及一季报业绩披露期等因素可能会阶段性压制市场情绪,建议短期稳中求进。中长期随着政策持续发力以及宏观经济修复,建议保持战略乐观。策略上建议价值和成长相对均衡,更为聚焦板块龙头标的、业绩趋势向好的标的。

郑商所修订棉纱期货业务细则 推动纺织期货板块高质量发展

● 本报记者 马爽

4月16日,郑州商品交易所(简称“郑商所”)发布公告,对《郑州商品交易所棉纱期货业务细则》进行修订。本次修订主要涉及优化基准交割品质量标准、扩大替代交割品范围、延长仓单有效期和扩大交割单位等相关内容,适用于棉纱期货2503及后续合约,自发布之日起施行。

业内人士表示,本次棉纱期货业务细则修订优化了交割标准和流程,扩大了可供交割量,降低了交割成本,能够为棉纺织企业合理利用棉纱期货管理风险提供更优规则、更好服务、更多便利。

七方面修订完善业务细则

棉纱期货于2017年8月18日上市,是全球唯一的纱线类期货交易品种。棉纱规格较多,下游用纱企业个性化需求较强,为进一步贴近现货市场特点,郑商所深入开展调研论证,对棉纱期货业务细则进行修订,着力通过制度优化破解制约棉纺织期货功能发挥的瓶颈。

据了解,郑商所主要从以下七个方面对棉纱期货业务细则进行了修订完善:一是扩大交割品范围,由当前的普梳32支机织用纱扩大至普梳32支针、机织用纱和普梳40支针、机织用纱;二是优化基准交割品及替代交割品质量指标及升贴水;三是将仓单有效期由2个月延长至4个月;四是收严入库棉纱生产日期要求,将允许注册成为期货仓单棉纱的生产日期由180天以内缩短至120天以内;五是扩大交割单位,将交割单位由20吨调整为30吨;六是优化入库检验抽样规定,增加由仓单负责抽样并封样寄送指定质检机构的抽检方式;七是优化出库质量变异允许范围。

对于本次棉纱期货业务细则修订,浙江创锦汇谷物产有限公司洪洋表示:“棉纱期货业务细则修订紧贴现货市场变化,有利于提高期货市场交易质量,便利产业企业更好利用期货工具套期保值。”新规实施后,棉纺织企业可利用棉花、棉纱期货相结合的套期保值模式,锁定原料成本

和成品销售价格,最终锁定加工利润,实现稳健经营。

近年来,棉纺织产品价格波动加大,影响棉纺产业链平稳运行的不稳定、不确定因素增加,棉纺织企业利用期货工具管理风险需求抬升。此次修订后,新规则将更加贴合现货市场实际,促进棉纱期货功能发挥,助力形成棉花、棉纱、PX、PTA、短纤等纺织期货品种功能有效发挥、品种间互动互促、期现货高效联动的新发展格局,为棉纺织产业高质量发展贡献更多期货力量。

公开征集指定棉纱交割仓库

郑商所同日发布公告,公开征集指定棉纱交割仓库,征集范围为广东省佛山市。

根据公告,具备《郑州商品交易所指定商品交割仓库管理办法》规定条件并符合以下要求的企业,可以申请指定棉纱交割仓库资格。一是库区具备良好的防潮、防湿条件和装卸、消防等设施,消防验收合格,适合棉纱存放;二是具有储存棉纱的丰富经验;三是具有视频监控系統,可以远程查看库内棉纱存储情况;四是交割仓库及其担保单位实收资本和净资产均不少于1000万元,最近两年连续盈利。此外,要求企业能够提供棉纱5000吨以上的期货交割库容。

据介绍,2023年,郑商所期货品种交割总量为82.93万手(含期转现),新增交割仓(厂)库44家,总数达384家,有力保障了市场的高效稳健运行。

期货交割仓库是指期货品种进入实物交割环节,提供交割服务和生成标准仓单的期货服务机构。期货交割厂库是一种特殊的期货交割仓库,是指设在生产工厂的仓库。

业内人士表示,交割仓(厂)库数量的不断增加将有力提升期货交割服务实体经济发展的能力,满足企业管理市场风险及开展期货交割业务的需求。

郑商所相关负责人表示,未来,郑商所将继续紧扣产业需求,深入开展调查研究,不断优化交割制度、创新交割模式、完善交割布局,保障市场高效稳健运行。

航运板块持续走强 机构称全面投资机会将至

● 本报记者 吴玉华

近期,赫伯罗特、达飞海运、中远海运等多家行业巨头调升运价。A股市场航运板块从3月以来持续走强,截至4月17日,Wind航运指数累计上涨11.49%,招商南油、中远海特、招商轮船3月以来股价累计涨幅均超20%,显著跑赢大盘。

分析人士表示,中国航运业经营状况趋好,二季度航运市场有望持续向上修复,航运业全面投资机会或将至。

行业巨头纷纷调升运价

Wind数据显示,4月以来,集运指数(欧线)期货合约价格持续上涨,截至4月17日,累计上涨27.46%。其中,4月2日大涨8.87%,4月12日涨逾5%,4月15日涨逾7%,4月17日涨逾2%。波罗的海干散货指数近期也连续上涨,截至4月17日,已连续5个交易日上涨,其中4月11日上涨6.49%。

行业方面,行业巨头纷纷宣布提高海运价格。3月18日,赫伯罗特宣布自4月1日起,上调亚欧航线FAK费率,其中20箱型调涨至1600美元/TEU,较3月运费上涨45.45%;40箱型调涨至3000美元/FEU,较3月运费上涨50%。另外,赫伯罗特、达飞海运宣布自4月15日起,将继续提高亚欧航线FAK费率,其中达飞海运亚欧航线20箱型和40箱型运费较月初分别调涨4.76%、5.26%。

4月9日,中远海运集运官网发布通知,自2024年5月15日起调升美线(美国和加拿大)综合费率上涨附加费(GRI)。

一般而言,运价上涨对航运公司业绩提升有利。光大证券交通运输行业分析师程新星表示,对油运而言,考虑到OPEC+将减产协议继续延长到6月底,以及3-5月亚太炼厂检修集中开启,二季度油轮运价中枢相对一季度或面临回调风险,但短期红海局势继续演变可能推高运价;长期油运供需关系改善具备强确定性,运价中枢有望持续提升。

航运板块持续反弹

随着行业巨头纷纷宣布提高海运价格,A股市场航运板块3月以来持续反弹,截至4月17日,Wind航运指数3月以来累计上涨11.49%。成份股中,招商南油、中远海特、招商轮船3月以来累计涨幅均超20%,中远海能、中谷物流3月以来均涨逾17%,走势明显强于大盘。

从航运上市公司近期公布的2023年年报情况来看,多家上市公司净利润显著增长,海峡股份、中远海能2023年净利润同比增长均超120%,渤海轮渡2023年净利润同比增长超50%。

对于航运板块,华创证券表示,红海扰动为市场提供额外支撑,中期全球炼厂产能东移或将推动运输航线重构,而运力增速预计维持低位,看好成品油运景气度延续向上。集运供给格局明确,运价或呈现见底信号,未来随着经济复苏,在运力增长相对稳定的情形下,有望释放运价弹性。干散货运输市场运力维持低速增长,全球贸易态势有望向好。航运业全面投资机会或将至,看好油轮基本面+风险资产溢价双重叠加的大周期投资机会。

工业金属价格短期高位盘整 后市仍有上涨空间

● 本报记者 马爽

“我们发现,今年做有色金属板块股票投资收益是最高的,核心逻辑在于原材料价格的上涨。”南华期货首席经济学家朱斌日前在接受中国证券报记者采访时表示。

今年2月初以来,有色金属期货价格触底反弹,相关概念股也迎来快速拉升。业内人士表示,虽然短期内英美限制俄罗斯金属事件炒作情绪有所降温,有色金属价格出现高位调整,但是受益于全球制造业回暖、国内外经济政策刺激带来新增动力以及部分品类如铜减产利好消息,后市价格仍有上涨空间。

股期标的携手大涨

近期,有色金属股期标的表现亮眼。期货方面,文华财经数据显示,4月15日盘中,有色板块指数最高触及219.91点,创下2023年2月初以来新高,截至4月17日收盘,该指数今年以来累计上涨9.8%。

分品种来看,近期沪铜期货主力合约最高一度逼近78000元/吨,沪铝期货则创下2022年4月下旬以来新高,达21345元/吨。从今年以来各期货品种主力合约表现来看,截至4月17日收盘,沪锡期货累计涨幅达20.14%,沪铜期货紧随其后,累计涨幅为11.83%,沪

镍、沪铅、沪锌、沪铝期货累计涨幅分别为8.51%、6.6%、5.61%、5.3%。

股票方面,Wind数据显示,截至4月17日收盘,申万一级有色金属指数报4773.6点,较2月5日低点累计涨幅达42.19%。成份股方面,今年以来,洛阳钼业、北方铜业、江西铜业、紫金矿业累计涨幅分别为73.85%、61.38%、45.74%、45.10%。

“本轮有色金属呈现全品种上涨的格局具有广泛性,也反映市场普遍看好其价格表现。”朱斌表示。

国信期货有色首席分析师顾冯达表示:“2024年以来,铜价加速上涨突破的背后,源于宏观经济环境、传统旺季预期及市场利好题材集中爆发等多种因素共同推动。”

事件炒作情绪有所降温

在价格不断攀升之际,英美宣布对俄罗斯金属实施制裁,该消息进一步推涨有色金属价格。

北京时间4月13日凌晨,美国和英国宣布对俄罗斯实施新的交易限制,此次针对的是俄罗斯生产的铝、铜、镍这三种金属。即自4月13日(周六)起,全球主要金属交易所,如伦敦金属交易所(LME)和芝加哥商业交易所(CME),不得使用4月13日及以后俄罗斯生产的铝、铜、镍。

从俄罗斯主要金属在全球的占比情况来看,方正中期期货有色与新能源金属研究中心杨莉娜介绍:“USGS数据显示,2023年,俄罗斯主要金属铝、铜、镍产量分别在全球占比5.4%、4.14%、5.56%。根据2024年3月底LME公布按生产国别来源的库存数据,俄罗斯金属占伦敦金属交易所仓库中铜的62%、镍的36%和铝的91%。”

就该事件的市场影响来看,杨莉娜表示,短期内,由于俄罗斯金属在LME可交割库存中占比高,特别是铜、铝,因此市场短期多头情绪料相对浓厚。镍库存虽然在LME生产国占比相对低,近期调整后价格向上波动弹性可能较强,但持续性受可交割品供应增量限制。“总体来说,该事件影响程度较难超过2022年3月的极端上涨情况。经过时间积累和调整变化,市场对此情况发生已有一定预期。”

在冲高之后,近两日有色金属价格普遍出现高位整理。中信期货宏观与大宗商品策略组负责人张文表示:“目前市场对英美限制俄罗斯金属事件炒作情绪有所降温,当前宏观层面对有色金属的影响偏负面。”

关注供应端受扰动品种多头机会

尽管短期内有色金属价格出现高位调整,但多位业内人士均表示,仍看

好有色金属板块后市。

国新证券有色金属行业分析师葛寿净表示,工业金属与经济关联度较高,受益于全球制造业回暖、国内外经济政策刺激带来新增动力以及部分品类如铜减产利好消息,有色金属价格仍有上涨空间。

国元期货分析师范芮认为,宏观方面,美联储将在4月末和6月中召开两次议息会议,预计不会产生过多利好反馈。但从基本面上看,矿山供应将持续偏紧,交易所库存虽然快速累积但拐点将至,冶炼厂集中检修将明显支撑铜价。而终端需求将在二季度迎来平稳回升,也有助于降低铜价所面临的库存压力。“因此,二季度铜价仍有进一步上行空间。”

中信期货分析师沈照明表示,短期来看,美国3月CPI上涨幅度超预期,投资者对美联储降息次数预期下降,美元指数迎来反弹,宏观面乐观情绪有所降温。不过,供需基本面仍对有色金属价格形成支撑。上周末英美政府限制俄罗斯金属在LME和CME交割增添供应扰动担忧;原料端整体仍延续偏紧局面,冶炼端部分品种面临缩减风险,需求端各品种表现略有分化;资金主导盘面的局面未明显转变。因此,短期内有色金属价格将维持偏强态势,关注供应端受扰动品种多头机会。