

聚焦融资客动向

编者按:11月份以来,伴随着投资者情绪回暖,沪深两市两融余额始终稳定在1.5万亿元以上,并在12月2日刷新了2015年7月份以来的新高。这期间融资客重点加仓的非银金融、有色金属、汽车、化工、电子等五行业成为了市场关注的焦点。今日《证券日报》市场研究部对上述五行业及其相关个股进行梳理分析,以飨读者。

顺周期板块热点转向大金融 融资客斥资逾百亿元高配非银金融

■本报记者 吴珊

11月份以来,市场情绪再度被顺周期板块多点开花所点燃,在有色、钢铁、采掘等行业纷纷走出一波上涨行情后,业内普遍预计,顺周期风格扩散的下一站或将聚焦在后周期的大金融。

“就我们的判断,对于非银金融行业而言,现在的要紧问题不是配置不配置,而是以多大比例配置。”部分私募表态非常明确。

不仅如此,融资客已在大手笔加仓。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,11月份以来截至12月3日,非银金融行业以108.11亿元的期间累计融资净买入金额高居申万一级行业榜首。

融资客青睐“两低一高”标的

以券商、保险为代表的非银金融行业是价值投资者所青睐的长线布局标的。尽管今年以来,外部环境的不确定因素明显增多,且市场多数时间维持震荡走势,不过机构投资者普遍认为,目前非银金融行业估值已调整至低位,年末或有阶段性反弹并有望成为市场跨年行情的主角。

基于此判断,融资客也积极布局。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,11月份以来截至12月3日,共有56只非银金融标的股期间呈现融资净买入状态,占非银金融行业标的股比例为81.16%。其中,期间融资净买入额在1000万元以上的标的股达到50只,具体来看,东方财富期间融资净买入额最高,达到21.83亿元,紧随其后的中泰证券,期间融资净买入额为8.37亿元,此外,华泰证券、国金证券、兴业证券、广发证券、招商证券等5只标的股期间融资净买入额也均在5亿元以上,分别为7.68亿元、7.57亿元、7.24亿元、6.44亿

元、5.31亿元。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网资深研究员刘有华表示,11月份以来,市场聪明的资金抓住了风格切换,融资额呈现大幅买入态势。其中,券商板块的主要逻辑在于指数攻关,需要券商的表现,而且券商今年的业绩也出现了大幅改善,基本面存在大幅改善的事实,券商板块成为了市场资产配置的重点板块。

《证券日报》记者通过进一步梳理融资客布局的非银金融标的股发现以下三大特征:

首先,业绩高增长。数据显示,上述56只获融资客青睐的个股中,有43只个股前三季度净利润实现同比增长,占比76.79%。华鑫股份、鲁信创投、天风证券、越秀金控、东方财富等5只个股前三季度净利润同比翻番,分别为686.86%、555.95%、262.34%、236.44%、143.66%。

其次,估值相对较低。一方面,截至12月4日收盘,全部A股平均动态市盈率为22.97倍,非银金融行业动态市盈率低于这一水平,并处于申万一级行业底部位置。另一方面,在上述56只获融资客青睐的个股中,近五个个股最新动态市盈率低于22.97倍,江苏租赁、五矿资本、越秀金控、中航资本、中油资本等5只个股最新动态市盈率均低于12倍。

第三,股价相对较低。截至12月4日,A股均价为23.37元,上述56只获融资客青睐的个股中,有44只个股最新收盘价低于这一数值,占比达78.57%。陕国投A、太平洋、中航资本等3只个股最新收盘价均不足5元,分别为3.90元、4.06元、4.62元。

超九成标的股取得正收益

除了融资客真金白银的投入外,最



近1个月内,上述个股中有10只个股获券商给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,兴业证券、东方证券、国泰君安、华泰证券、招商证券、中信证券等6只个股均获券商扎堆看好。

中银证券表示,长期来看,行业持续享有资本市场改革的政策面利好,龙头券商将重点受益。建议重点关注综合实力强劲、充分享受政策红利的龙头券商中信证券、华泰证券。

此外,对于非银金融股,从私募排排网针对基金经理的调查结果来看,基于盈利能力改善、年末金融股历史表现等原因,66.67%的私募看好非银金融股在顺周期板块轮动行情中的绝地反击机会。

冬拓投资基金基金经理王春秀在接受《证券日报》记者采访时表示,非银金融板块明年会迎来非常确定的业绩反转。非常看好保险板块年底和明年的投资价值,建议选择行业绝对龙头来配置。

值得一提的是,在机构一致看多,

资金积极抢筹的背景下,上述非银金融股也取得了不错的市场表现。11月份以来截至12月4日收盘,上述56只个股中,有51只个股期间股价实现不同程度的上涨,占比超九成。国盛金控、华创阳安、绿庭投资、中泰证券、东方财富等5只个股期间累计涨幅均在20%以上。

接受《证券日报》记者采访的把脉投资总经理许琼娜表示,监管层表态要继续发展资本市场,增加直接融资,还将鼓励引入中长期的投资资金进入市场(主要指养老金和保险资金),所以保险与券商的政策红利最明显。特别是A股资本市场持续发展,券商投行业务持续受益,重点关注非银金融行业里面的券商龙头和特色券商。

谈到进一步布局机会方面,刘有华认为,目前来看,市场指数慢牛趋势明显,所以非银金融行业可以持续关注。投资机会上,建议配置市值中等个股为主,券商以行业龙头为主。

有色金属标的获融资客青睐 逾37亿元大单资金抢筹3只个股

■本报记者 赵子强

在疫苗研发的突破性利好和全球经济复苏与流动性加码预期之下,顺周期行业的有色金属景气度回升,同时也获得了融资者的青睐。

统计显示,11月份以来,截至12月3日,有色金属行业两融标的获融资客净买入84.49亿元,排名申万一级行业第二位。

具体来看,73只两融标的股中,期间融资净买入的达到59只,占比超八成,其中,融资净买入1亿元以上的标的达到26只,具体来看,赣锋锂业融资净买入额最高,达到9.33亿元,北方稀土、天齐锂业、紫金矿业、江西铜业融资净买入额也均在4亿元以上。

对于融资客的积极买入,接受《证券日报》记者采访的方信财富基金经理郝心明表示,通过对融资融券交易数据的历史回溯发现,此类资金跟行情基本是同步或略有滞后,也就是说融资资金多以右侧趋势交易和追逐热点为主,有色金属板块是近期的热点,自然吸引了

此类资金的参与,有色金属板块短线涨幅较大面临着调整,中期走强需要业绩兑现,目前“顺周期”还是对业绩预期的反应,若预期兑现则短线调整之后中期会继续上涨。

“市场上最能吸引人氣的板块,估计就是证券板块和有色金属,顺周期板块领头羊就是有色金属板块。”信普资产投资总监毛君岳对《证券日报》记者表示,有色金属板块之所以能吸引人氣,一方面,跟大宗商品价格密切相关;另一方面,它是2006年超级大牛市的主力板块,很多老股民记忆犹新,所以倍受融资客的青睐。

人氣的增加和融资客的买入激活了有色金属行业的市场表现。《证券日报》记者通过IFIND统计发现,11月份以来截至12月4日,该行业指数累计上涨19.72%,个股方面,交易中的127只个股中有112只上涨,占比88.19%。其中,云铝股份(62.30%)、*ST利源(58.17%)、神火股份(56.39%)等41只个股累计涨幅均在20%以上。

同样大单资金也开始大量买入部

分有色金属股。《证券日报》记者通过IFIND统计发现,11月份以来,有37只有色金属股获得大单净买入77.48亿元,其中,天齐锂业(16.17亿元)、北方稀土(10.78亿元)、华友钴业(10.71亿元)等3只个股大单净买入额均超10亿元,合计吸金37.66亿元。此外,包括中国铝业等11只个股大单净买入均在1亿元以上。

由于资金的流入和市场表现突出,近期券商机构也对部分有色金属股进行积极推荐。统计显示,最近30个交易日,26家有色金属公司获得机构给予“买入”或“增持”等推荐评级,其中,紫金矿业(8次)、金博股份(4次)、合盛硅业(4次)、赤峰黄金(4次)等4家公司均获得机构4次以上推荐。

作为价值投资的风向标,社保基金在三季度末已持仓17只有色金属股,其中,16家公司均在三季度末被社保基金加仓,新进或增仓的股份数量接近5亿股,显示出社保基金对有色金属行业的看好。社保基金持仓股中,紫金矿业三季度末持仓量最高,达4.19亿股,洛阳钼业排名第二持仓量达2亿股,此外,尚有11只个股社保

基金持仓量均超1000万股。

对于有色金属股的后期走势,接受《证券日报》记者采访的私募排排网未来星基金经理胡泊表示,有色金属作为最典型的顺周期行业,受益于疫情缓解之后,整体经济复苏的刺激,尤其是疫情把全球的经济调到了同步的模式,所以市场的影响完全消退,经济恢复常态,全球同步扩张的时候,作为最上游的有色金属肯定是最为受益的行业板块。此外,政策大力扶持新能源汽车行业发展,新能源汽车产销量有望大幅提升,有利于拉动有色金属的需求。因此看好有色金属的长期表现和明年通胀的上升。

君创基金投资总监周维岭对《证券日报》记者表示,本轮反弹是补库存周期带来的价格提升,属于整个经济大周期中的一个环节,后期还要关注制造业及相关消费需求的改善情况,这一点直接决定本轮大宗商品后期的持续性。本轮的有色金属反弹可延续半年左右时间,半年后需要关注下游需求端的真实情况以及全球央行的货币政策。

汽车行业高景气度有望延续 融资客和北上资金抢筹12只汽车股

■本报记者 张颖

“汽车制造业是一个国家综合国力的缩影,也是一个国家整体科技水平的体现,随着我国综合国力不断提高,汽车制造业特别是新能源汽车的前景是非常确定的。”壁虎资本基金经理张小东接受《证券日报》记者采访时表示,汽车行业兼具周期与成长的双重属性,使得传统汽车行业逐渐步入成熟期,在行业增量红利慢慢消失的背景下,可以深挖汽车行业成长属性,如汽车行业智能化、信息化、电动化带来的革命性创新机会,叠加政府政策的支持,持续看好新能源汽车未来的发展。

新能源汽车行业进入加速发展的快车道,汽车行业也重新站上市场的风口,备受市场资金的追捧。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,11月份以来截至12月3日,沪深两市的两融余额在稳步增长的过程中,融资余额累计增加552.65亿元,其中,汽车行业融资净买入额达67.61亿元,

位居申万一级行业的前列,成为融资追捧的主要对象。具体到个股来看,共有43只汽车股期间呈现融资净买入状态。期间,融资净买入额在1000万元以上的个股达有36只,比亚迪和长安汽车融资净买入额均超10亿元,分别为22.29亿元和11.92亿元,紧随其后的有奥特佳、小康股份、广汽集团、潍柴动力等个股,融资净买入额均在3亿元以上,分别为5.44亿元、3.76亿元、3.75亿元、3.33亿元。

融资加仓对股价形成有力的支撑。

从市场表现来看,11月份以来,汽车行业指数累计涨幅达7.29%。期间,在11月24日不但创出了年内新高,更是刷新了2015年7月份以来的5年高点,悄然跑赢同期上证指数6.82%的涨幅。

与此同时,上述43只被融资客加仓的汽车股的表现也可圈可点。统计显示,11月份以来,有27只个股跑赢同期上证指数(月内累计跌幅达0.81%),占比逾六成。其中,小康股份、长安汽车、亚星客车、九号公司、北汽蓝谷、泛亚微透

等6只个股,期间涨幅均超30%,分别为112.56%、50.12%、45.7%、40.88%、38.25%和36.87%,表现十分抢眼。

值得关注的是,在融资客悄然布局之际,被市场誉为“聪明钱”的北上资金也对部分汽车股进行加仓布局。

进一步统计发现,在上述43只汽车股中,11月份以来,上汽集团、比亚迪、潍柴动力、长城汽车、均胜电子、一汽解放、中鼎股份、隆鑫通用、北汽蓝谷、万向钱潮、奥特佳、中国重汽等12只个股,期间同时被北上资金净买入,成为两路资金共同加仓的标的。

“汽车行业,特别是新能源汽车产业链是当下的热点主题之一。”私募排排网未来星基金经理夏风光告诉《证券日报》记者,其特点是行业需求显著改善,而且产业链宽度和深度都足够,具备诞生牛股的基础。经过一段时期的上涨以后,汽车板块的机会可能会更多地向细分产业链上游去拓展,包括智能驾驶、新能源、新材料等。

对于汽车行业后市的投资机会,接

受《证券日报》记者采访的止于至善投资公司总经理何理表示,长期来看,汽车行业的投资价值是非常巨大的,市值世界第一的车企有望诞生在中国公司中。可以看到,汽车行业正在变成科技行业,行业发展被彻底突破,在中国,车和房子一样是家庭刚需;今后汽车的商业模式将会被拓展,现在的汽车主机厂,可能就是未来的汽车里的苹果与华为,汽车股行情还有很长。

谈到2021年的投资机会,业内人士纷纷建议,把握汽车板块的跨年行情,行业高景气度有望延续,预计2021年依然是汽车投资大年。华创证券表示,看好2021年汽车行业的景气度与投资机会,在基本面与预期估值层面应大胆“挥舞想象的翅膀”。可关注三条主线:一是总量性机会,推荐上汽集团、华域汽车。二是弹性乘用车,推荐吉利汽车、长安汽车、长城汽车H/A、比亚迪。三是传统零部件,看好中国制造的全球替代,推荐豪能股份、精锻科技、贝斯特、爱柯迪、新坐标、拓普集团。

化工行业需求复苏推动盈利回升 融资客近40亿元净买入相关个股

■本报记者 赵子强
见习记者 任世碧

随着化工产品需求逐步复苏,相关产品价格也持续上涨,尤其是行业细分领域的钛白粉价格经过多轮上涨,已从6月底的12500元/吨上涨至16000元/吨左右。根据生意社发布消息称,12月2日,钛白粉最新价格为16666.67元/吨,最近5天上涨4.17%,10天上涨5.26%,60天上涨16.28%。以中核钛白为例,公司今年以来已有7次上调钛白粉价格。

对此,接受采访的巨泽投资董事长马澄对《证券日报》记者表示,“近期化工产品价格不断上涨,进而驱动化工板块业绩上行、股价走高。在未来一年的时间,化工产品涨价的态势不会停滞,这种趋势会延续下去,甚至还有强化的可能性:一是本波化工产品涨价主要是因为国内经济提前复苏,叠加国外因疫情影响产能不足所带来的出口大幅增长而致;二是近期全球疫苗进展较快,明年欧美经济复苏预期较强,由此所带来的需求回升将进一步刺激化工这一强周期板块业绩上行。由此看来,对化工板块当前及明年的投资是非常乐观的,建议选择具有年报业绩预期向好的龙头品种进行配置。”

值得一提的是,近期融资客纷纷也涌入化工板块进行抢筹,化工板块11月份以来整体处于融资净买入状态,合计融资净买入额达39.60亿元,位居申万一级行业前列。其中,有32只个股期间累计融资净买入额超过5000万元,恒逸石化、新安股份、鲁西化工、雅化集团、万华化学、桐昆股份、瑞丰新材、滨化股份、石大胜华、兴发集团等10只个股期间均受到1亿元以上融资客追捧,包括神马股份、中核钛白等在内的22只个股期间累计融资净买入额也均在5000万元以上,这32只个股期间合计吸金55.26亿元。

在融资客大量涌入下,上述32只个股近期市场表现抢眼,26只个股期间股价实现上涨,占比逾八成。新安股份、神马股份、鲁西化工、雅化集团、桐昆股份、天赐材料

等个股期间累计涨幅均逾20%。

“国内外需求复苏带来的产品涨价,推动板块盈利回升,2021年行业细分领域龙头股配置优势凸显。”中银证券策略团队表示,2020年以来,疫情对全球经济造成较大负面冲击,但二季度、三季度影响逐渐减弱。需求的恢复叠加旺季的因素,部分化工产品涨价在四季度如约而至。可以预见,化工行业基本面盈利有望持续改善,板块估值有望上行,相关细分龙头企业或迎来布局良机。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,在379家化工行业上市公司中,2020年前三季度实现净利润同比增长的公司有191家,占比逾五成。

年报业绩预告方面,截至12月4日收盘,已有65家化工行业上市公司率先披露2020年年报业绩预告,业绩预告公司共有31家,占比近五成。其中,有17家公司预计2020年全年净利润同比翻番,有8家公司2020年全年业绩也有望扭亏为盈。

“机构加仓化工板块的迹象非常明显。”接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究员莫静表示:“具体原因主要有三方面:其一、随着国内经济的全面好转,国内化工行业的终端需求将迎来边际改善;其二、伴随着地产竣工周期到来,对传统化工行业需求具有明显的提振作用;其三、地摊经济风靡全国,有利于化工产品去库存;其四、新能源汽车行业的高速发展,进一步提升了化工行业的需求。”

“化工是一个周期性很强的板块,企业的盈利状况同产品价格涨跌密切相关。绝大多数化工产品价格在今年一季度跌到谷底,随着国内复工复产的持续推进逐步复苏,行业需求也逐步恢复。随着新冠疫苗的逐步落地,2021年国内外经济复苏有望。由此可见,化工产品2021年需求将逐步提升,价格也会有很不错的表现,化工行业基本面盈利有望进一步抬升,应该选择价格底部反转或者上涨潜力较大的龙头品种来布局。”冬拓投资基金经理王春秀对《证券日报》记者表示。

近38亿元融资资金涌入电子行业 八大细分方向获机构重点关注

■本报记者 赵子强
见习记者 楚丽君

近期,电子行业受到融资客的青睐。11月份以来至12月3日,申万一级电子行业期间累计获得融资客净买入37.93亿元,净买入额位居期间申万一级行业融资净买入额第五名。

具体来看,11月份以来至12月3日,电子行业共计有81只个股处于融资净买入额为正的状态,三安光电、京东方A、长电科技、TCL五科技、兆易创新等5只个股期间融资净买入额均超5亿元。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网未来星基金经理夏风光表示,在整个科技板块当中,以半导体为代表的电子行业景气度尤其高,近期在半导体需求提振下,行业指数向上创出了新高。短期走势强的行业,特别能够吸引融资资金的进入。电子行业的长期逻辑仍然是向好的,但是市场给予的定价也足够充分,从中选出有超额收益的潜力股并不容易。

融资客对于电子行业个股的买入助推了行业内相关股票股价的上涨。从市场表现来看,从11月份以来截至12月4日收盘,81只个股中,有66只个股11月份以来实现股价上涨,占比超八成,彩虹股份以91.11%的期间累计涨幅位居首位,士兰微、风华高科、敏芯股份、晶丰明源、三安光电等5只个股期间累计涨幅超30%。

对于电子行业的发展,壁虎资本基金经理张小东对《证券日报》记者表示,电子产业不仅影响整体国民经济发展趋势,还直接影响我国整体产业技术的水平。智慧家庭、智能终端、人工智能、智能制造、高端芯片、新型显示、虚拟现实及增强

现实、智能网联汽车、5G和物联网等颠覆性的产业,都是电子信息产业未来新兴技术发展的重中之重,也是人们向往的美好生活。所以整个电子产业会迎来巨大的增量以及技术的变革。而那些具有较强创新研发能力以及技术垄断的公司将会伴随行业的增长而快速成长,也是最具有投资价值的公司,属于中国未来的核心资产。”

在投资机会方面,川财证券的研究报告认为,2021年重点关注该行业细分方向,具体来看,有以下八大细分方向的机会:一、5G技术驱动包括增加基站密度、采用MIMO技术、增加频段、高阶调制等。叠加5G手机出货量提升、单机射频芯片价值上升,射频与天线市场有望在2021年加速扩张。二、TWS耳机技术旨在完成高传输、高音质、低损耗、智能化、轻量化等目标。随着安卓系厂商加入竞争,未来市场将呈现手机搭配销售、传统耳机壁垒被打破、高端智能耳机与部分自主品牌并存等特征。三、3D成像市场受多摄需求和VR/AR设备发展驱动,硬件设备首先受益,未来对光学模组、感应组件、ODM代工的需求,将促使光学景气度回升。四、半导体行业产能利用率提升,5GFR制程更先进、功耗管理要求更高,将创造先进封装新需求,封测产业有望迎来新一轮景气周期。五、MiniLED应用落地,量产工艺突破带来的MiniLED背光+LCD产品量产应用带来的投资机会。六、汽车电动化、网联化和智能化趋势带动车用基础电子元件需求增长。七、国产高端PCB产品的国产化机会。八、我国封测产业地位加强,半导体自产能力的提升以及国家对于半导体关键零部件和耗材国产化的推进带来的封装基板的国产化机会。