

资本市场政策暖风频吹 机构热议券商板块能否领衔新一轮行情

■本报记者 赵子强 见习记者 曹原赫

近日,资本市场政策暖风频吹,作为牛市“旗手”的券商板块交投活跃度明显提升。

8月4日,证券板块高开逾2%。截至8月4日收盘,证券板块指数涨1.63%,信达证券、国信证券涨停。7月25日至8月4日,证券板块50只成份股全部实现上涨,且涨幅均逾10%,其中,有20只个股涨幅逾20%,太平洋(80.83%)、首创证券(46.39%)、信达证券(39.14%)涨幅位居前三。

政策暖风不断

7月24日至25日,证监会召开2023年系统年中工作座谈会。证监会表示,证监会系统要切实把握思想和行动上到党中央对形势的科学判断和决策部署上来,从投资端、融资端、交易端等方面综合施策,协同发力,确保党中央大政方针在资本市场领域不折不扣落实到位。

7月28日,中国金融期货交易所发布实施“长风计划”,吸引中长期资金入市。该计划自2023年8月1日起正式实施,投资者对市场上行的预期也被再次放大。

与此同时,证券业迎来“降准”。据中国结算官网8月3日消息,中国结算拟自2023年10月份起实施差异化调降股票类业务最低结算备付金缴纳比例安排,将该比例由原计划调降至平均15%左右的基础上进一步下调,实现股票类业务最低结算备付金缴纳比例由现行16%降至平均接近13%。有专业人士估测,此次股票类业务最低备付金缴纳比例由16%调降至平均接近13%,预计可向市场释放300亿元至400亿元资金规模。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,降低中国结算股票类业务最低结算备付金缴纳比例,是配合货银对付改革的重要落地措施。因此,不少会员证券公司的资金使用效率将会大幅提升,也会对整个资金的管理水平进

近日,券商板块交投活跃度明显提升

8月4日,证券板块高开逾2%

截至收盘

证券板块指数涨1.63%,

信达证券、国信证券涨停



一步细化和优化,最终流入市场,起到活跃资本市场的重要目的,对证券板块也是明显利好。

中信证券研究报告称,下调结算备付金比例有利于充分发挥券商配置能力,合理调配公司资金,缓解流动性压力,从而提升股东回报。长远来看,结算备付金比例有望随着券商经营能力的提升而持续调整,将长期打开证券行业发展空间。

券商板块配置价值凸显

本轮券商股的持续发力,不禁让许多投资者联想到历史上的几轮上涨行情。回顾A股2012年、2018年、2020年的市场大行情,政策暖风是券商股估值修复的核心因素。

西部证券认为,2012年、2018年及2020年三轮行情均受益于利好政策出台促进证券板块估值提升,持续的政策红利驱动该板块行情延续。因此,当前,是配置券商股的良好时机。

券商板块的本轮行情,不仅有政策利好的驱动,也有业绩拐点的支撑。截至8月4日,板块内共有20家公司发布中报业绩预告,其中5家预计扭亏,13家预增,九成预喜;而已发布中报业绩快报的4家公司则全部实现盈利,其中3家净利润同比增长。

同时,券商板块估值修复空间充足。同花顺数据显示,截至8月3日收盘,证券行业市盈率1.42倍,处于过去5年、10年的38.58%、21.11%分位,证券板块市盈率处于历史较低水平。

从交投活跃度来看,近期券商板块投资者交易情绪高涨,交易额快速攀升。同花顺数据显示,从7月25日至8月4日,证券板块成交金额合计7215.07亿元,是最近一个月(8886.34亿元)的八成以上。

资金流向方面,同花顺数据显示,截至8月3日收盘,近一周内证券行业陆股通资金净流入36.58亿元,是申万二级行业第三位;近一个月内,证券行业陆股通资金净流入100.29亿元,是

申万二级行业第一位。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示,参考历史行情,券商板块估值处于相对低位,业绩又迎来拐点,在政策的提振下,具备行情的基础,配置价值凸显;投资券商板块个股时,投资者可以继续挖掘补涨机会,尤其是实际流通市值低于200亿元的券商股,股价弹性十足,选择个股可以获得更好的相对收益。如果对个股研究不多,选股上又有掣肘,不妨考虑板块对应的ETF(交易型开放式指数基金)做投资。

郭一鸣也提示,对于目前的券商板块,在连续上行之后不宜盲目跟进,可观望等待新的低吸良机。短期可重点关注政策驱动较强以及交易弹性强的相关标的,而中期,则关注估值较低以及净资产收益率稳健的品种,可重点跟踪。

巨丰投顾高级投资顾问龚元丰表示,证券行业业绩基数较低,在流动性持续宽松、政策利好加持下,券商板块有望迎来“戴维斯双击”。

逾900亿元ETF资金涌入A股 四大热门赛道受青睐

■本报记者 任世晔

7月份以来,截至8月4日,A股市场交易情绪明显回暖,上证指数期间累计涨2.18%。在此背景下,越来越多的增量资金借道股票型ETF(交易型开放式指数证券投资基金)基金涌入A股市场,挖掘热门赛道长期投资机会。

对此,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,随着PPI(工业生产者出厂价格指数)的拐点和各行业库存的拐点逐步确认,A股反弹所面临的阻力也将逐渐减弱。政策面、基本面和估值三大因素共振,A股估值有望迎来修复。

逾900亿元ETF资金涌入

场外资金持续积极入市。东方财富Choice数据显示,截至8月4日,A股市场共有655只股票型ETF基金,合计总份额达11469.01亿份,比6月底增长393.40亿份,7月份以来,股票型ETF基金净申购金额达926.35亿元。

机构普遍认为,受以下积极因素影响,场外越来越多的资金通过ETF基金涌入A股进行长期投资,助力A股市场交易情绪回暖。

一是政策面利好频出,资本市场生态改善。7月24日,中共中央政治局会议指出,“要活跃资本市场,提振投资者信心”。8月3日晚间,中国证券登记结算有限责任公司表示,拟自2023年10月起进一步降低股票类业务最低结算备付金缴纳比例,将该比例由现行的16%调降至平均接近13%,并正式实施股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化安排。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,此次下调股票类业务最低结算备付金缴纳比例,有望释放数百亿元流动资金,股票类业务最低结算备付金缴纳比例降低,将释放券商部分结算占用资金。这类下调或可视为证券业“降准”,将减少全市场资金占用,提高资金使用效率,提升市场流动性,这将有利于吸引内资、外资加速流入A股市场。近期政策密集发力,有助于改善投资者信心,投资者信心的修复也将有助于市场情绪回暖。

二是经济基本面逐步复苏,A股上市公司业绩向好。7月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的数据显示,7月份,制造业采购经理指数(PMI)为49.3%,比6月份上升0.3个百分点,制造业景气水平总体持续改善。

此外,东方财富Choice数据显示,截至8月4日收盘,已有135家A股上市公司披露了2023年上半年业绩,76家公司报告期内实现归母净利润同比增长,占比近六成。

杨德龙认为,下半年,随着稳增长政策逐步落地,我国经济增长的力度有望增强,复苏势头会加快。在此背景下,A股上市公司盈利也有望逐步修复。

三是A股估值处历史低位。截至8月4日,上证指数最新动态市盈率为13.34倍,深证成指最新动态市盈率为23.85倍,沪深300指数最新估值为12.12倍,均低于同期道琼斯工业指数(26.33倍)、标普500指数(25.36倍)等境外主要指数估值水平。

杨德龙表示,大盘在下半年有望迎来回升的机会,预计8月份市场会延续反弹的走势,市场的赚钱效应将明显提高。

排排网财富管理产品经理朱润康表示,近期外资回流A股,表明了A股在全球资本市场中的优势,A股长期投资价值得到认可,这将有助于A股机构投资者挖掘市场长期价值。

四大热门赛道吸金较多

7月份以来,截至8月4日,以科创板、创业板、沪深300为代表的宽基指数ETF资金流入量十分可观。华泰柏瑞基金公司旗下的沪深300ETF基金,达到238.53亿元,该ETF基金规模达到957.24亿元,创出历史新高;华夏基金公司旗下的科创50ETF紧随其后,该ETF基金期间累计净申购金额也高达107亿元,沪深300ETF、300ETF基金、中证1000ETF期间累计净申购金额均超

30亿元。从热门主题ETF基金规模增长来看,金融ETF、半导体及芯片ETF、医药生物ETF、汽车ETF等四大热门赛道期间净流入金额较多。东方财富Choice数据显示,在434只主题指数ETF基金中,7月份以来,截至8月4日,有63只主题指数ETF基金净申购金额均超1亿元。

明明表示,金融、医药行业有望受益于政策优化的逐步落地;半导体及芯片领域有望迎来自主可控的催化利好;汽车行业近期基本面表现亮眼,且有望受益于自动驾驶技术进步。资金借道ETF基金流向上述板块反映出各行业基本面向好的趋势和投资者逐步抬升的风险偏好共同作用,并带动A股反弹。

金融赛道方面,A股市场共有33只金融类ETF基金。其中,有18只金融类ETF基金7月份以来实现净申购,占比超五成。易方达基金公司旗下的证券保险ETF期间累计净申购金额最多,达到15.94亿元,该基金规模达到68.64亿元。

中国银河证券表示,下半年政策预期使得证券板块有望持续受益。券商作为资本市场的核心参与者,有望显著受益于资本市场的活跃以及改革深化带来的发展契机。目前券商板块估值较低,布局正当时。

在半导体及芯片赛道方面,A股市场共有11只半导体及芯片类ETF基金。其中,有8只半导体及芯片类ETF基金7月份以来实现净申购,国联安基金公司旗下的半导体ETF期间得到39.90亿元资金的净申购,该基金规模达到287.19亿元;华夏基金公司旗下的芯片ETF期间累计净申购金额达23.43亿元,该基金规模达到273.25亿元。

对于半导体板块的投资机会,国金证券行业策略分析师樊志远表示,半导体周期现在处在底部,往后看会有改善,但是改善的程度并没有想象的强劲,或将造成股价的反复。未来半导体仍有很好的机会,展望明年,库存消化后有望提升,半导体板块的前景值得看好。

医药生物赛道方面,A股市场共有40只医药生物类ETF基金。其中,有27只医药类ETF基金7月份以来实现净申购,占比近七成。华夏基金公司旗下的医疗ETF期间累计净申购金额达21.83亿元,易方达基金公司旗下的医药ETF期间累计净申购金额也达11.35亿元。粤开证券表示,医药板块当前仍处于磨底行情,但行业边际改善信号不断累积,后市或可给予更乐观的定价空间。

汽车赛道方面,A股市场共有20只汽车类ETF基金。其中,有15只汽车类ETF基金7月份以来实现净申购,占比近七成。中金公司表示,智能驾驶渗透率环比显著提升,建议关注具有核心技术优势的热管理、智能座舱、智能车灯、连接器等细分赛道龙头企业。

A股市场有望持续回暖

谈到近期ETF资金大量流入提振A股信心的效应,招商基金首席经济学家李湛告诉记者,一是ETF作为A股的“稳压器”,资金的大量流入代表投资者对后市判断较为乐观,凸显出股票ETF韧性十足。二是个人投资者对股票ETF的投资热情持续高涨。越来越多的投资者意识到买卖个股风险较大,并且对个股的分析和研究不够深入,因而选择特征鲜明或是前景较好的行业ETF作为投资工具成为更好的选择。三是在多重利好的支撑下,A股性价比有所上升,吸引大量ETF资金入场,带动A股持续回暖。

展望A股未来走势,明明表示,过去较长的一段时间内,受到美联储激进加息、境内经济复苏斜率偏缓的影响,进入A股的增量资金有限,也压制了投资者的风险偏好。随着近期ETF资金大量进入市场,预计投资者信心有望得到提振,市场的风险偏好有望逐步修复。

星图金融研究院副院长薛洪言表示,当前股市估值较低,各类负面因素得到了充分释放,在管理层积极表态、美联储加息会议平淡落幕的背景下,市场没有下跌的理由,本轮上涨行情大概率能够持续。就8月份来看,该ETF基金期间累计净申购金额也高达107亿元,沪深300ETF、300ETF基金、中证1000ETF期间累计净申购金额均超

A股数字货币概念板块大涨背后： 数字人民币应用场景不断丰富

■本报记者 姚尧

8月4日,同花顺数字货币概念板块大幅上涨,截至收盘,整体涨4.06%,跑赢大盘(涨0.23%)。包括高伟达、拉卡拉、银之杰、艾融软件、新国都等在内的20只数字货币概念股涨幅均超5%。

大单资金也开始布局数字货币概念股。8月4日,数字货币概念板块整体呈现大单资金净流入态势,合计吸金9.07亿元。其中,金证股份大单资金净流入居首,达到1.37亿元。

政策面看,8月1日,中国人民银行、国家外汇管理局召开2023年下半年工作会议。会议提出,持续推动数字人民币研发试点。

在数字人民币应用落地方面,成都大运会期间,为助力大运会支付服务保障,国内多家互联网公司均为境外用户提供了出行等场景的数字人民币付款功

能。成都大运会还围绕三大核心场景、六大应用场景、五大体验场景建设了数字人民币应用场景,使成都大运会成为又一大型国际体育赛事正式投用数字人民币的场景。

黑崎资本创始合伙人陈兴文对《证券日报》记者表示:“今年以来,多地针对数字人民币应用出台了相应的扩展工作规划,数字人民币的应用场景越来越丰富。”

8月2日,中国人民银行长沙中心支行举行上半年金融运行形势新闻发布会,据介绍,长沙数字人民币试点工作会议继续深入推进,取得新成效。截至6月末,长沙数字人民币商户落地近46万家,流通交易7329万余笔,金额118亿元,较去年同期增长51%、38%、42%。

也有城市试点数字人民币统发工资。7月7日,梅州落地了全省首个数字人民币统发工资场景。对此,天风证券表

示,未来省会城市有望发放数字人民币工资,数字人民币应用有望进入新阶段。

此外,上海清算所大宗商品清算通近日上线数字人民币清算服务,进一步拓展数字人民币应用场景,首批8家现货清算成员已为4家现货平台的19家交易商提供清算服务,清算金额5.02亿元。

在政策持续推动下,数字货币板块上市公司盈利能力持续提升,并获得了机构的关注。

同花顺数据显示,在数字货币板块72家上市公司中,有22家公司已公布2023年中报业绩预告。其中,11家公司预增或者扭亏,占比50%。

对于数字货币领域的投资机会,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者说:“数字人民币板块的投资机会主要有三方面:一是第三方支付企业通过数字人民币打破支付行

业的格局;二是数字人民币功能嵌入相关的企业和支付安全企业;三是大型银行通过数字人民币钱包可以丰富数字人民币的使用场景,也可以通过数字人民币得到新的获客渠道。”

排排网财富管理研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示:“数字人民币有助于推动我国数字经济发展和建设,因此获得了政策的大力支持。现在各地都在积极推动数字人民币试点,提高公众对数字人民币的认知水平,同时还在不断扩展数字人民币引用场景。拉长周期看,数字人民币在未来国际贸易中或扮演重要角色,有望改写世界贸易格局,市场潜力巨大。”

不过,盘和林也提示投资者,“当前数字人民币的问题在于便利性不足,围绕数字人民币的支付生态尚未形成。而全球化也需要时日,海外支付应用场景仍不够丰富。”

132家公司上半年营收净利“双增长” 绩优股扎堆三行业

■本报记者 楚丽君

进入8月份,上市公司2023年半年报披露的步伐加快。同花顺数据显示,截至8月4日16点30分,A股市场已有238家上市公司发布了2023年半年报或业绩快报。其中,132家公司今年上半年营业收入和归母净利润均实现同比增长,占比超五成。

记者进一步梳理发现,从营业收入同比增长来看,包括金迪克、上能电气、惠城环保等在内的8家公司今年上半年营业收入同比增长均超100%。从归母净利润同比增长来看,包括惠城环保、金陵饭店等在内的27家公司今年上半年归母净利润同比增长均超100%。

从上述132家公司所属申万一级

行业来看,医药生物、机械设备、电力设备等三大行业家公司数居前,分别有21家、15家、15家。

对此,金百临咨询资深分析师秦洪告诉《证券日报》记者,上半年营收、净利润“双增长”的公司大多集中在医药生物、机械设备、电力设备等行业的原因主要是:其一,经济复苏使得公司业绩较去年上半年有较大增长;其二,今年以来,汽车、光伏等设备类行业的出口势头强劲。

7月份以来,截至8月4日收盘,上述132只个股中有只67个股期间实现上涨,占比超五成。

对于绩优股的投资机会,公募排排网产品经理徐圣雄在接受《证券日报》记者采访时表示,业绩增长公司的投资机会主要有以下原因:第一,

下半年经济大概率会好于上半年,因此,上半年实现业绩增长的公司,下半年业绩再次增长的可能性较高;第二,伴随着中报业绩的陆续披露,上半年业绩增长的公司有望获得机构的青睐。

谈到绩优股的投资机会,徐圣雄认为,医药生物板块调整较为充分,估值上具备一定的安全边际,而且医药生物行业需求会随着人口老龄化加剧、健康意识提升而增长,因此,医药生物行业有着较大的增长空间,确定性也较高;尤其是近期的医药行业反腐,会让医药生物行业更加注重创新和产品本身,进一步利好医药生物行业发展。

“医药生物行业的经营模式、竞争格局和发展空间稳定,相关上市公司

的基本面相对突出,政策支持明确,具备比较好的中长期投资价值。另外,医药生物行业政策环境有改善也有利于板块内个股的估值提升。机械行业是稳增长政策的主要受益领域,行业集中度高,上市龙头企业的经营和业绩表现更突出一些。下半年如果稳增长政策继续发力,机械设备行业需求还有提升机会。此外,今年的经济修复和稳增长政策环境对电力设备行业发展有利,稳健的基本面和估值水平使得该板块个股的配置吸引力比较突出。上述几个兼具高景气度和政策支持的方向,较好业绩使得这些上市公司在财报披露期间更易走出独立行情。”华辉创富投资总经理袁华明对记者表示。