

分化格局延续 牛年A股可期

新华社北京2月18日电(记者吴黎华 韦怡怡)春节长假期间,外盘持续大涨,大宗商品市场更是表现出色。而牛年A股市场将如何演绎,则成为众多投资者关心的问题。业内人士普遍表示,牛年A股仍有望保持稳健态势,增量资金流入和企业盈利改善将给予市场向上支撑,但市场的分化格局仍将延续。

市场整体谨慎乐观

在刚刚过去的一年中,A股市场整体表现出色。2020年全年,上证指数涨幅为13.86%,深证成指涨幅为38.73%,创业板指表现最为突出,全年涨幅为64.96%,创下了自2015年7月以来的新高。这一强势表现,也让投资者在新的一年里对A股市场有了更多的期待。

从牛年A股市场可能的运行态势来看,业内整体持谨慎乐观态度。申万宏源首席市场专家桂浩明对记者表示,中国经济在2021年将进一步复苏,回到常态化运行的状态,所以整个资金面可能和2020年有所不同,会略有收紧。在这种情况下,股市不会出现大牛市的格局。但同时,险资、社保等资金仍将加大对股票市场的投资力度,居民存款向股市转移的趋势也会继续保持。2021年也是一个转型的阶段。无论是大消费、新能源、生物医药、信息产业,都是围绕这一题材。伴随着中国经济结构的调整,市场将呈现以结构性行情为主的格局。此外,资本市场还将进一步推进改革,改革会成为2021年市场的一个基本特征。

从资金面来看,伴随着主要机构不断加大对于权益类资产的配置力度和居民储蓄转移的大趋势,A股市场在牛年的增量资金规模仍然值得期待。川财证券首席经济学家陈雳对记者表示,2021年1月累计新成立偏股型基金超4500亿份,单月发行量达历史最高。基金发行量保持高位,一方面来源于股市行情的火热,伴随着国内疫情控制良好和经济增长,两市指数出现连续上涨,越来越多的投资者选择将资金交给专业投资者打理;另一方面来源于创业板注册落地,市场扩容,能够容纳更多资金进入A股市场。在资本市场改革的大背景下,预计全年基金发行仍将处于高位,为A股市场提供源源不断的增量资金。

同时,外资持续净流入的趋势仍将延续。Wind统计数据显示,2021年1月,互联互通机制下的北向资金净流入规模达399.57亿元,2021年以来的净流入规模则达到740.56亿元,继续保持大幅净流入的状态。2020年全年,北向资金净买入规模达到了2089.32亿元。陈雳表示,海外财政刺激不断,市场资金相对充裕,而国内货币政策和财政政策相对更加合理,在此背景下以人民币计价的资产更受青睐,北向资金方面预计将保持持续净流入。

从行业配置来看,海通证券首席策略分析师荀玉根指出,站在全年视角看,今年科技和消费两大主

线未变。今年行业配置的第一梯队是科技,当前正处5G引领的新一轮科技周期中,前期以硬件为主,中后期带动软件革新需求,最终万物互联、人工智能,2021年计算机(云计算、人工智能)、传媒(游戏等)、新能源车产业链(汽车智能化)等软件内容及应用产业发展空间更大。第二梯队则是大众消费,预计乳制品、餐饮等大众消费需求或将大增。

分化格局仍将延续

2020年,在A股各大主要指数普遍上涨的大背景下,结构分化成为市场的一大主要特点。Wind统计数据显示,剔除当年上市的近400只个股后,2020年两市“翻倍股”达270只,“百元股”阵容也进一步扩容,但仅有53%的个股实现年度上涨,有1732只个股出现下跌。

进入2021年,市场分化格局仍在深化。Wind统计数据显示,年初以来,A股各大指数继续保持强势,上证综指、深证成指和创业板指分别累计上行5.24%、10.31%和15.09%。但从个股表现来看,分化的格局则在进一步加剧。剔除2021年新上市的个股后,在其余有交易的4125只个股中,整体为上涨的有990家,占比仅为24%,其中有47家涨幅在50%以上;有3124只个股则出现不同程度的下跌,其中仅跌幅在10%以上的个股就达到了2099只。从市值规模来看,上涨的990只个股中,平均市值为570.94亿元,而下跌的3124只个股平均市值则仅为110.93亿元。此外,两市今年以来涨幅在10%以上的493只个股中,仅市值在1000亿元以上的就有74只。

业内人士普遍认为,在新的一年里,A股市场的分化格局仍将延续。经济学者、允泰资本创始合伙人付立春对记者表示,在全面推行注册制以及新证券法有力支撑的大背景下,中国资本市场走势印证了一个相对稳定、成长、发展的态势,形成了规模和质量双向齐飞的市场。在新的一年里,A股市场分化会进一步加剧,两类龙头股将继续领涨:一类是大消费、价值稳定的龙头;另外一类则是代表科技创新、成长类的战略性新兴产业企业。具有核心竞争力的行业中的细分企业,也存在上涨的机会,其中龙头企业会有更多的机会。

平安证券指出,A股有望继续波动向上,但机会更在结构性。整体看,增量资金流入和企业盈利改善仍将给予市场向上支撑,但在高估值和资金抱团背景下,投资机遇更在于结构性,关注高景气的优质赛道和优质公司,特别是数字经济、绿色经济和消费经济的优质企业。该机构还表示,机构资金迎来从结构性抱团到业绩提升再到发行更多新基金的正反馈机制,新发基金集中度的提升也再度强化前期强势风格的资金流入。公募基金抱团集中在食品饮料、电子、医药生物、电气设备等赛道,但是过度抱团集中可能带来部分行业存在阶段性的资金调整。

基金发行料再掀热潮 90余只新春整装待发

新华社北京2月18日电(记者韦怡怡)今年以来爆款基金频现,“日光基”数量越来越多,为市场提供了源源不断的增量资金。仅2021年1月,权益类基金发行总规模就创下4503亿元单月纪录。尽管春节前新基金发行略有降温,但已披露的将于春节假期后陆续发行的新基金超过90只,市场普遍预计新产品发行热潮将再度来袭。

以募集起始日计算,一季度基金发行依然“拥挤”。东方财富Choice数据显示,目前已披露的自2月18日起陆续开始发行的新基金总量达96只,涉及景顺长城、前海开源、南方、广发、富国、嘉实等多家基金公司。仅2月18日新发数量就达12只,2月22日还将有26只新基金上架,目前募集起始日最晚的是国富兴海回报混合,将于3月22日开始募集。

值得注意的是,在众多新基金中,各类主题ETF踊跃现身。春节前,华夏、华泰柏瑞、嘉实基金旗下

三只港股互联网ETF迎来上市首秀,除此之外,包括稀土ETF、游戏ETF、化工ETF、光伏ETF、食品饮料ETF等多只产品相继获批,即将开启发行和上市日程。作为市场首只稀土ETF,华泰柏瑞中证稀土产业ETF将在2月22日启动募集。据悉,该基金跟踪的是中证稀土产业指数,前十大权重股包括北方稀土、盛和资源、金风科技、厦门钨业、横店东磁等。

节前备受市场关注的化工板块也将迎来四只ETF新产品,分别为鹏华中证细分化工产业主题ETF、华宝中证细分化工产业主题ETF、富国中证细分化工产业主题ETF和国泰中证细分化工产业主题ETF。四只新诞生的化工ETF基金均选择了中证细分化工产业主题指数收益率作为比较基准。截至2月8日,中证细分化工指数在过去一年里上涨了96.22%,近两年上涨125.07%。兴业证券指出,2020年四季度基础化工板块基金重仓环比同比双提升,目前化工持仓已从近10年低点重回上行通

道。华夏中证动漫游戏ETF等国内首批游戏ETF将于2月19日开始发行。华泰柏瑞指数投资部总监柳军表示,中证动漫游戏指数当前处于历史低位,龙头企业估值具有吸引力,且行业正迎来新产品周期。中国是全球最大的游戏市场,也是全球游戏研发收入最多的国家,行业发展潜力巨大。

此外,“养猪”ETF也陆续来袭。2月18日,鹏华中证畜牧养殖ETF正式发行,这是A股市场上首只“养猪”概念ETF。记者了解到,国内多只“养猪”ETF近日陆续获批,平安中证畜牧养殖ETF、招商中证畜牧养殖ETF等发行都已提上日程。嘉实农业产业股票基金经理姚爽表示,虽然猪价上下波动,但最优秀的养猪企业过去10年平均ROE(净资产投资回报率)高达30%,超过很多企业。在规模化、现代化、消费升级以及创新驱动等因素推动下,中国农业未来发展趋势向好。

“就地过年”带动春节楼市成交量

新华社北京2月18日电(记者梁倩)2021年春节,因就地过年,本地游、本地看房成了部分家庭的重要活动。中原地产研究中心报告显示,虽然春节期间各地网签系统暂停,数据有所缺失,但大部分项目都开门迎客,预计成交量将刷新春节期间历史纪录。

中原地产首席分析师张大伟表示,以北京为例,北京市全市超过60个项目春节不打烊,二手房门店也大部分正常看房,因为不出京,很多购房者也利用春节假期看房、选房,与以往零星楼盘热,大多冷清相比,今年大部分售楼处接待客户数量和平时周末接近。

张大伟表示,据不完全统计,大年初三以来,北京市全市每天都有超过100套二手房成交,相比往年冰点,也体现了市场的活跃。

“其他热点一二线城市成交量

类似。”张大伟预计,相比过去可能要等到3月市场才逐渐回暖,市场成交量有望在2月快速恢复。

除北京外,其他部分城市春节期间客流量也有所回升。

值得一提的是,春节前北京、广州等多地围堵“经营贷”,后期楼市热度或难高增长。对此,张大伟表示,2021年春节后热点城市的热度主要看经营贷的调控力度。整体看,预计市场在一系列调控政策打击下,会保持平稳,继续高烧的可能性降低。

近日,住房和城乡建设部相关负责人带队到北京调研调控工作时,北京市政府有关负责同志表示,首都房地产市场绝不允许任何形式的投机炒房、渲染炒作,如出现局部量价上涨苗头,将迅速采取针对性调控措施,确保市场稳定。

随后,2月10日,北京银保监

局、人行营业管理部发布加强个人经营性贷款管理,防范信贷资金违规流入房地产市场。要求加强对第三方机构合作贷款业务的合规管理力度,如审核发现借款人违规获得个人经营性贷款提供“过桥”资金、以“空壳公司”包装借款人资质等行为的中介机构,应立刻终止业务合作,并将相关线索上报监管部门。

据北京市住建委官方微博消息,2月9日下午,北京市房地产市场联合专项核查工作组对部分银行机构,以及链家、我爱我家、中原地产等经纪机构总部或门店,开展了经营贷发放和中介活动专项检查。北京市住建委称,通过交叉比对,发现了中介参与助贷活动、虚构经营合同、经营贷公司成立时间与抵押房屋购买时间接近等问题线索。

牛年首个交易日:沪深股指涨跌互现

新华社上海2月18日电(记者潘清)牛年首个交易日,A股高开低走,沪深股指涨跌互现。其中上证综指3700点整数位得而复失,尾盘小幅收涨。创业板指数跌逾2%。

受春节期间外盘股市走强带动,上证综指18日开盘冲破3700点整数位,报3721.09点。盘中沪指摸高3731.69点后开始震荡回落,午后下探3663.66点,尾盘收报3675.36点,较前一交易日涨20.27

点,涨幅为0.55%。

深市三大股指指数收跌。深证成指收报15767.44点,跌194.81点,跌幅为1.22%。创业板指数表现疲弱,跌2.74%,收盘报3320.14点。中小板指数跌1.13%至10675.34点。

科创50指数收报1429.74点,跌幅为0.51%。

沪深两市个股普涨,百余只个股涨停。

绝大多数行业板块收涨。有

色金属、贵金属板块涨幅领先,海运、煤炭业、石油燃气板块紧随其后。告跌板块中,白酒板块表现最弱。

沪深两市分别成交4835亿元和6016亿元,总量接近1.1万亿元,较节前最后一个交易日明显放大。

深沪大势分析



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.33	+5.05	122575
*ST海华	2.86	+1.06	4929
青海春天	5.39	+5.27	160036
金瑞矿业	5.10	+5.16	72723
西部矿业	16.64	+9.98	706293
正平股份	3.71	+3.06	119790
顺利办	2.38	+5.31	95244
*ST盐湖	-	0.00	0
青青稞酒	12.50	+0.48	113552

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
光云科技	25.69	19.99
华峰测控	428.25	10.95
安源煤业	2.38	10.19
宏发股份	3.03	10.18
中达股份	1.84	10.18
洲际油气	1.95	10.17

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
C曼卡龙	34.35	56.71
C创识	65.50	34.77
博汇股份	24.36	20.00
汇金股份	12.37	19.98
科融环境	3.80	19.87
达志科技	18.57	19.81

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
心脉医疗	262.50	-10.50	包钢股份	1.20	101626	京东方A	6.13	640852
泰旭科技	136.23	-10.38	中国石化	4.48	375147	TCL科技	9.22	474852
爱旭股份	13.92	-10.02	洛阳钼业	7.24	571042	格林美	8.00	332023
金城医学	149.72	-10.00	中国石油	4.38	200681	铜陵有色	2.68	99663
倍加洁	20.62	-9.96	中国铝业	3.95	147094	东方财富	37.62	1176718
海优新材	145.12	-9.30	农业银行	3.22	120178	南网能源	7.18	216262