

沪深港通股票标的双向扩容实施

沪深港通股票标的双向扩容3月13日起实施。根据相关规则,本次扩容首批将新增纳入沪股通、深股通股票598只、436只,扩容后沪股通、深股通股票数量分别达1192只、1336只。

专家指出,此次互联互通股票标的范围扩大,是资本市场积极服务构建新发展格局、推进高水平双向开放的重要举措,对便利境外投资者投资A股市场、促进两地资本市场协同发展具有积极意义,有利于进一步满足境外投资者投资A股市场的需求,分享中国经济红利,吸引更多境外中长期资金入市,推动资本市场实现更高层次制度型开放。

持续优化交易结算机制

在本次扩容首批将新增纳入的沪股通、深股通股票中,新增纳入科创板、创业板股票147只、188只,扩容后科创板、创业板股票数量分别达214只、478只。

港股通方面,本次沪港通下港股通标的将纳入市值50亿港元及以上的恒生综合小型股指数成份股,范围扩大至与深港通下港股通标的保持一致,港股通首次纳入4家在港主要上市的外国公司。

自沪港通和深港通开通以来,在监管机构指导下,交易所和结算公司不断丰富扩展互联互通标的范围、持续优化交易结算机制,将科创板股票、ETF纳入标的范围,取消总额度、双向提高每日额度,优化两地交易日历安排,境外投资者投资A股范围不断扩展,投资便利程度显著提升。

沪深股通成份股数量将提升

此前,沪深交易所发布修订后的沪深港通业务实施办法。市场人士预期,在沪深港通业务实施办法落地后,沪深股通成份股数量将大幅提升。

沪市方面,沪股通股票基准指数由上证180指数、上证380指数扩展为上证A股指数,成份股覆盖将由沪市大中盘股票进一步拓展至中小盘股票,每个行业可选取的股票不再受数量等限制,成份股数量大幅提高。从名单看,符合纳入条件的沪股通股票共有1192只,市值合计51.11万亿元,市值覆盖率90.94%。

深市方面,深股通股票基准指数由现行深证成份指数和深证中小创新指数扩展为深证综合指数,基准指数成份股基本覆盖全部深市股票,成份股数量较扩大前的1000只大幅提高。从名单看,符合纳入条件的深股通股票共有1336只,市值合计30.16万亿元,市值覆盖率86%。

沪深两市还统一调沪深股通股票的门槛。调沪深股通股票的市值门槛定为50亿元,兼顾防范股票低流动性下波动风险,同步设置日均成交额3000万元以上和全天停牌交易日天数占比低于50%等调入要求。

同时,设置调出条件低于调入条件的调整缓冲机制,减少股票标的频繁调入调出情形。在半年度定期调整考察时,非A+H股的沪深股通股票存在日均市值低于40亿元,或者日均成交额低于2000万元,或者全天停牌交易日天数占比200%以上的,调出沪深股通股票。

此外,比照港股通下不同投票权架构公司股票首次纳入安排,明确沪深股通下具有表决权差异安排的公司股票首次纳入安排。

本报综合消息

国企央企价值重估有哪些看点? 机构提示关注这些问题

国企央企的价值重估已经成为近期市场最关注的热点之一,不少机构在接受记者采访时表示,从制度及经济结构特色上看,国企央企对于我国国民经济的重要性不言而喻,而在当前外部环境不确定性较高、地缘紧张的背景之下,国企央企更是国民经济的压舱石。后续伴随着国企价值重估的细则落地,市场预计将会有接力行情,同时从中长期看有利于市场估值中枢的抬升。不过,国企价值重估有其长期逻辑,同时也并不应当被看作是短期的主题投资机会,投资者应该谨慎对待个股,在市场情绪高涨的情况下更多要关注风险。

国企央企估值普遍偏低

国企央企估值重估被市场关注和认可,核心是国企央企本身的估值普遍偏低。Wind数据显示,虽然近期不少成分股股价大涨,但是截至3月10日,中证央企指数的PE仅有9.82倍,PB为1倍。

不久前,全国政协委员、上交所总经理蔡建春在两会提案中也指出,目前,央企控股上市公司总资产占A股全市场近六成,营业收入占比超五成,净利润占比近六成,是A股市场重要的压舱石和稳定器,也体现了其作为国民经济重要支柱的地位。

“近年来,国企、央企坚持和加强党的领导,总体经营稳健、资产质量较好、发展较快,但我们关注到,相关上市公司的市场表现不理想,央企估值水平整体偏低。”蔡建春表示,与5年前相比,国有上市公司利润增长70%,但市值仅增长10%;市净率为0.86倍,下降30%,明显低于全市场1.6倍的平均水平。这些问题不仅制约了央企利用资本市场的能力和空间,也不利于资本市场的自身建设和高质量发展。

上海一家券商自营人士对记者表示,国企和央企估值普遍被低估有多重原因,一方面,部

分国企和央企集中在基础设施、能源等领域,而且是企业发展中后期才上市,虽然规模大、业绩也不错,但是缺乏成长性。此外,部分国企央企和资本市场沟通也不充分,对于股票市值关注度较低,使得很多投资者对于国企和央企的经营和发展还停留在过去的一些印象中。

政策利好大象起舞

中国移动等大象起舞背后离不开政策的关注。“国企央企这轮行情启动的出发点是政策关注,建设中国特色估值体系、新一轮国企改革等让市场终于注意到部分国企确实被极度低估,市场在此推动下自发进行了新一轮的国企央企估值修复。”前述券商自营人士对记者表示。

华泰证券在最新的一份研究报告中指出,三年改革计划以来,国企央企在资本体制搭建、内部治理结构和运营效率方面有了显著提升;去年11月以来,建设中国特色估值体系,提出“一利五率”考核体系、适时组建新的国有资本投资运营公司等相继出台下,国企改革有望更进一步,迎来新一轮配置机遇。

“国企央企的价值重估,实际上是探索建设中国特色估值体系过程中的应有之意。”山西证券研究所副所长、首席策略分析师张治对券商中国记者表示,此前由于重资产、政策引领、相对盈利更加重视稳定经营与规模扩张等原因,资本市场给予国企央企的估值普遍较低,而在经济换挡以及新周期的起点,新一轮的国企深化改革是必经之路,国企央企的效率提升是大势所趋,其盈利的稳定性本身也是经济周期性波动中的保障。

“与此同时,以我国制度特色出发,摒弃过去单一以利润为主导的估值方式,优化估值体系同样有利于对于国企央企进行更加合理地价值重估,这也许是这一轮‘中’字头大

票行情的起点。”张治说。

警惕短期炒作风险

虽然国企和央企的价值将得到重估的说法被市场普遍认可,但是不少机构人士也表示,国企和央企的价值重估并不会一蹴而就。

“我们还要看到国企央企价值重估的内核,估值体系的重塑需要时间,但短期内的重估必然有其最根源的特点及触发点,简单来说,把利润放出来,估值才能有比较大的提升空间。”张治表示。

他认为,国企央企价值重估一是要通过改革优化效率;二是利用资金资源优势提升投资回报率;三是提升现金流的净利润转化率。“在国企价值重估的过程中这三条逻辑是核心,而第三点释放利润是相对更加可行的。后续伴随着国企价值重估的细则落地,市场预计将会有接力行情,同时从中长期看有利于市场估值中枢的抬升。”

张治表示,国企价值重估有其长期逻辑,同时也并不应当被看作是短期的主题投资机会,特别是能够通过利润释放提升估值的行业,将呈现出被低估的特征,因而存在较大的“重估”空间,叠加高股息加持,这种逻辑是能够穿越经济周期与市场风格的。

“对于国企央企估值,我们更会关注长远的情况。现在第一波行情中,不少国企央企虽然股价大涨,但是无论是公司质地还是经营管理,都没有同步改进,这类公司需要仔细观察,普通投资者也需要慎重。”前述券商自营人士表示,对于国企和央企,同样也要仔细甄别公司质地,价值重估和核心还是在价值上。

沈菁也表示,国企央企板块目前处于主题性阶段,后续值得重点跟踪观察其经营效率和经营质量的提升情况,以及或有的政策催化。 本报综合消息

部分银行理财产品“T+0.5”赎回到账

日。当T为周一时,T+1就是周二。当T为周五或节假日前1天时,T+1就是下周一或节假日后第1个工作日。

业内人士表示,理财产品之所以将“T+1”变为“T+0.5”,本质上来讲就是希望理财产品的流动性增强一些,满足投资者流动性方面的需求,在T+0.5模式下,资金赎回到账时间将提前到最快第二天中午。而在一些业内人士看来,“T+0.5”赎回并非真正意义上的“创新”,本质上是获客的一种方式,更像是一种宣传手段。

少了0.5 须警惕流动性风险

早在2021年年中,为了让现金类理财产品更合规、更稳健,控制可能出现的流动性风险,银保监会、央行就联合发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》。

《通知》要求,当日认购的现金类产品份额应当自下一个交易日起享有该产品的分

配权益;当日赎回的现金管理类产品份额自下一个交易日起不享有该产品的分配权益,银保监会认定的特殊现金管理类产品品种除外。

这意味着,现金类理财的赎回时效从“T+0”变为“T+1”,即当日开放时间赎回。据悉,《通知》设置的过渡期已于2022年底结束。

业内人士表示,近年来国家控制“T+0”的赎回额度,监管核心目的还是从流动性管理上进行管控,防范大面积的客户赎回带来的流动性冲击。现在“T+0.5”产品,早几个小时实际上就会产生不一样的影响,可能会增加部分现金管理类产品波动。在提升客户体验感的同时,更须警惕流动性风险。

对于一些理财产品由“T+1”变为“T+0.5”,有资深人士表示需建立在两个前提之上:第一是产品的稳健运行,第二是做好投资者保护。“否则,现在的‘T+0.5’,加之提高快速赎回额度的理财销售服务,就与监管规则、初衷产生了冲突。” 本报综合消息

沪指大涨1.2% 数字经济概念股爆发

A股三大指数3月13日午后表现继续分化,沪指收涨超1%,深成指小幅收高,创业板指全天疲软震荡收跌。盘面上,一带一路板块强势,北方国际等涨停。中字头板块表现亮眼,电信运营商中国移动涨停,中国电信大涨9%。数字经济全天活跃,ChatGPT板块再度大涨,万兴科技20CM涨停,凡拓数创触板,彩讯股份大涨超10%,三六零大涨超7%。信创、国资云方向持

续走强,立昂技术20CM涨停,特发信息、数据港、深桑达A、用友网络、科安达涨停,数字认证、中望软件涨超10%。下跌方面,汽车产业链整体低迷,整车方向中通客车大跌超7%,长城汽车、东风汽车跌超5%。汽配方向银宝山新跌超5%,东箭科技、盛帮股份、浩物股份等跌超5%。盐湖提锂板块低迷,津膜科技跌超8%,西藏珠峰、藏格矿业、新化股份等跌幅靠前。总体上个

股跌多涨少,两市超2600只个股下跌。截至收盘,沪指涨1.20%,深成指涨0.55%,创业板指跌0.56%。

沪深两市今日成交额8371亿,较上个交易日放量275亿。 本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.08	-0.65	44686
青海华鼎	4.23	-0.47	49215
青海春天	9.84	-2.86	77257
金瑞矿业	9.69	+0.31	13176
西部矿业	11.41	+1.88	270943
正平股份	4.37	-1.13	83284
*ST顺利	2.03	-2.40	75031
盐湖股份	23.29	-0.43	227232
天佐德酒	15.77	+1.16	38698

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N建科	16.52	+44.03
中望软件	218.00	+12.64
浩瀚深度	33.60	+10.64
天地源	4.25	+10.10
福昕软件	110.00	+10.06
返利科技	8.10	+10.05

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N通达	36.19	+44.01%
立昂技术	15.00	+20.00%
万兴科技	65.28	+20.00%
*ST和佳	3.00	+15.83%
凡拓数创	43.97	+15.71%
新都	18.82	+15.32%

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
龙迅股份	100.29	-9.81	中国联通	6.05	581588			
安必平	25.29	-8.47	中国电信	7.26	553555			
诺泰生物	32.00	-7.51	三六零	11.80	445407			
仁度生物	58.90	-7.27	特变电工	22.21	364689			
*ST紫晶	3.50	-6.67	贵州茅台	1762.00	362648			
东尼电子	53.57	-6.43	中国移动	98.34	329370			
名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)			
银宝山新	7.67	-9.98	浪潮信息	34.03	836554			
津膜科技	7.69	-8.56	宁德时代	392.00	742458			
格力博	30.70	-7.89	中兴通讯	34.01	514969			
恒锋信息	17.50	-7.75	比亚迪	240.49	401023			
能辉科技	36.18	-7.42	汤姆猫	6.28	349632			
盛帮股份	44.80	-7.32	中国长城	14.61	302073			