

A股月末有望再迎“决断”时刻

A股市场上周出现明显回调,4月19日以来上证指数连续三天下跌,主要宽基指数全部收跌。板块方面,前期强势的TMT主线全线回调,一季度表现较弱的家电、煤炭、银行等行业板块涨幅居前。

拉长周期来看,春节以来,A股市场走出了一段极致的结构行情:上证指数在3200点至3300点之间窄幅震荡,结构极致分化且简单明了,TMT与“中字头”分列前两席,消费与新能源垫底,两者间的累计收益差极其显著。

本周机构观点显示,高位板块热扩散、波动加剧的情况下,临近4月底财报披露收官,A股有望再次迎来“决断”时刻。是TMT相关主线“中场休息”,还是消费等经济复苏主线再度表现,机构之间呈现出较明显的分歧。

公募基金一季度大幅加仓TMT

一季度A股市场将结构性行情演绎到极致,ChatGPT、人工智能、数字经济等代表的大TMT板块成为最强主线。在多数基金一季报披露完毕后,公募基金是否在一季度大幅加仓也成为市场普遍关注的焦点。

兴业证券统计显示,截至4月22日,主动偏股型基金(普通股票型+偏股混合型+灵活配置型)的一季报披露率达95.32%。与去年底相比,主动偏股型基金一季度末仓位由85.31%增长至86.37%,创出新高。

板块配置方面,主动偏股型基金的主板仓位再次回落,创业板仓位小幅回升,科创板仓位持续创新高。风格配置上,主动偏股型基金一季度大幅增持科技成长,主要减仓金融地产。

从一级行业仓位变动来看,主动偏股型基金大幅加仓TMT;一季度计算机、食品饮料、通信、传媒和电子获公募基金加仓比例分别为3.79个百分点、0.93个百分点、0.91个百分点、0.54个百分点、0.37个百分点。2023年一季度主动偏股型基金减仓较多的行业是电力设备、国防军工、银行、房地产和高贸零售。

光大证券表示,从更能反映基金配置意愿的净加仓金额来看,偏股型基金一季度同样对TMT板块加仓明显,而对新能源、金融地产相关行业减仓明显。从净加仓金额来看,偏股型基金一季度对计算机、通信、家用电器、传媒及建筑装饰行业加仓幅度居前,而对电气设备、银行及有色金属则出现了大幅减持。

机构争辩风格会否切换

上周五,前期涨幅惊人的TMT板块全线回调,多只前期热门股跌超10%。人工智能相关主线是上涨中继,还是就此进入下行区间?对此,机构观点出现明显分歧。

申万宏源证券判断,一方面,数字经济代表的TMT板块短期性价比不足的问题始终存在,对事件性扰动敏感,出现脉冲式调整在情理之中;另一方面,经济复苏相关板块短期反弹空间有限,轮涨后普遍有所调整。因此,未来一段时间市场将回归震荡市。

但申万宏源证券长期仍然看好数字经济等概念,认为相关板块后续大概率还有新高。申万宏源证券表示,数字经济概念的前几波行情仍然是由估值驱动,但后续来看,可能只需国内人工智能应用能取得点状突破,相关板块便有望开启新的上行周期。

海通证券表示,2022年10月以来的行情是反弹初期的第一波上涨,从历史经验来看,反弹行情初期波折在所难免,第一波上涨结束的信号便是上涨最强势行业进入休整期。但从更长周期看,数字经济仍是全年第一主线,建议投资者在行情波折期“去伪存真”,重视相关板块的业绩因子。

中泰证券认为,上周A股市场的全线调整标志着人工智能等高位板块或阶段性见顶。在海外扰动因素犹存的情况下,二季度的投资重心或将回归疫情放开后的中期期

实,指数与人工智能等热点板块上半年重要顶部或已显现,短期应以防御优先。站在未来一年半这一更长的视角,二季度的调整亦是最重要的中期布局阶段,特别是此前已经提前调整的消费为代表的诸多权重股,预计将在国内经济复苏预期以及全球流动性预期拐点的双重驱动下迎来反弹。

4月末迎来“决断”窗口?

4月的交易还有最后一周,A股市场中颇有“春季躁动、四月决断”。通常来说,4

月之后,各种宏观数据陆续公布,上市公司的年报和一季度报也都悉数披露。随着基本面数据更加全面,全年的宏观形势变得相对明朗,全年投资的逻辑脉络也逐渐清晰。

国盛证券表示,一季度后段开始,关于经济的判断从之前的“强预期、弱现实”变为“强现实、弱预期”;低频数据与高频数据之间互相“打架”,导致市场分歧持续加大。往后看,随着旺季数据继续披露以及重要会议落地,宏观预期或将在4月下旬迎来全年第一个“决断”窗口——经济数据、公司财报以及政

策的三重“决断”。

国盛证券认为,回溯历史经验,极致的交易结构往往难以长期持续。无论是向上还是向下打破,都需要提防4月“决断”窗口对于现有的市场格局的冲击。

天风证券提示,“四月决断”的基本面因素,不仅仅是二季度至三季度的表现利润增速,也可以是宏观和中观的景气指标,比如中长期贷款增速、美债实际利率TIPS、黄金价格、全球半导体周期、耳机出货量、基站建设、白酒批价、扩产数据等。 本报综合消息

16家北交所上市公司一季报全部盈利

记者统计发现,截至4月23日,共有16家北交所上市公司披露2023年第一季度报告,全部实现盈利。其中,10家公司盈利增速超过10%。总体来看,随着一季度市场需求回暖,产业链、供应链加快恢复,北交所上市公司一季度开局平稳向好。

多家公司盈利增速超50%

值得关注的是,多家北交所上市公司一季度盈利增速超过50%。报告期内,天铭科技实现营业收入4316.22万元,同比增长18.35%;归母净利润为1175.60万元,同比增长71.75%,主要系外销电动踏板产品收入增长所致。

汽车电子产品生产商建邦科技加大对新能源汽车相关产品的研发投入,持续推进国内外业务快速增长。一季度,公司实现营业收入1.10亿元,同比增长17.03%;归母净利润为939.81万元,同比增长57.25%。

在糖尿病与高血压药市场规模逐年扩大的背景下,内分泌领域制药商德源药业产销持续增长。一季度,公司实现营业收入1.84亿元,同比增长25.41%;归母净利润为3209.87万元,同比增长52.83%。目前,公司主要产品均已通过一致性评价,新品陆续上市销售,促进销售较快增长。

部分“小巨人”企业业绩亮眼

据记者不完全统计,上述16家公司中,有9家公司获评国家级专精特新“小巨人”企业称号,其中部分公司一季报表现亮眼。

例如,作为首家披露一季报的北交所上市公司,华密新材受益于特种橡胶新材料行业处于高度景气状态,一季度实现营业收入8966.73万元,同比增长13.59%;归母净利润为1052.82万元,同比增长67.78%。

华密新材表示,公司将分步实现募投项

目,学习引进消化吸收国内外先进技术,实现进口产品国产化,解决“卡脖子”难题,走高质量发展道路,打造特种橡胶制品、特种工程塑料产业基地。

又如万通液压,是目前一季报唯一盈利增速超过一倍的北交所上市公司。报告期内,公司实现营业收入1.51亿元,同比增长55.37%;归母净利润为1535.05万元,同比增长107.45%。主要原因系下游行业需求旺盛,订单充足,通过全面发挥全产业链加工优势及产品技术质量优势,抓住市场发展机遇,稳步推进国际化战略。

万通液压是国内中高压油缸的专业供应商,拥有冷拔工艺技术、密封结构优化技术、活塞杆热处理及表面处理技术、镜面抛光粗糙度控制技术、蓄能器双气室技术等核心技术,油缸及油气弹簧设计、生产技术,以及相应的业务资质。 本报综合消息

中小银行纷纷下调存款利率

“固始农商行宣布一年期、两年期、三年期整存整取定期存款利率下调至1.9%、2.4%、2.85%……”

4月以来,部分中小银行持续调整存款利率。据记者不完全统计,4月以来,湖北罗田农商行、焦作解放农商行等逾20家中小银行(包括地方农信联社)宣布调整银行存款产品利率,有的下调幅度达45个基点。此外,记者调研发现,部分国有大行也对部分存款产品利率略有调降。

调降10个—50个基点不等

4月21日,聊城沪农商村镇银行发布公告显示,自4月22日起,调整人民币存款挂牌利率。其中三年期和五年期定期存款年利率均调降5个基点,7天的通知存款年利率调降50个基点。

固始农商行也宣布将一年期、两年期、三年期整存整取定期存款利率下调至1.9%、2.4%、2.85%。此外,对部分存款产品利率进行调整的还有湖北罗田农商行、焦作解放农商行等超20家中小银行。

部分银行此前已经历过几次调整。例如,焦作解放农商行在去年11月发布了下调存款挂牌利率的公告,今年1月将一年期、两年期、三年期存款利率分别上调了30个—45个基点。4月10日,该行再次发布公告,将上述期限存款利率恢复到去年11月水平。4月以来,下调存款挂牌利率的部分中小银行多为此类情况。

值得关注的是,部分国有大行亦对部分存款产品利率有调整。例如交通银行北京分行相关工作人员向记者表示,从4月1日起,新资金1万元起存和5万元起存的三年期存款产品,利率分别为3.05%和3.1%,较之前分别下降了5个、15个基点。

发力提升客户黏性

长期以来,中小银行较高的存款利率是其吸收存款的重要手段之一。业内人士表示,此次中小银行跟进调降存款利率,会削弱中小银行的相对价格优势。

兴业研究金融行业高级分析师吕爽表示,此前,地方中小银行定期存款利率曲线

较全国性银行更陡峭,在三年期以上的定期存款方面,较全国性银行有较明显的价格优势。但在长期存款利率下行的趋势下,中小银行在“存款争夺战”中的价格优势或将逐渐被削弱。

不过,国泰君安首席固收分析师覃汉表示,相较于国有银行、股份制银行,中小银行在吸纳存款时仍然具备价格优势。

记者对比不同银行存款利率后发现,部分中小银行存款利率已调降,但仍具有相对价格优势。以河南省农村信用社为例,其调整后的一年期、两年期、三年期整存整取定期存款挂牌利率分别为1.9%、2.4%、2.85%,仍高于部分国有大行一年期、二年期、三年期1.65%、2.15%、2.6%的存款挂牌利率。

相对价格优势弱化、净息差承压,都在一定程度上倒逼中小银行转变业务思路,加快数字化转型,从传统的价格竞争转型到以提升客户黏性等吸引客户存款,缓解揽储压力。 本报综合消息

沪指跌破3300点,创指跌1.71%逼近年内低点

A股三大股指4月24日集体低开。早盘两市低开低走,沪指跌破3300点,创指跌1.4%之后回升,截至午间收盘沪指仅跌4.95点。午后两市重返跌势且跌幅扩大,创指更是逼近年内新低。

从盘面上看,周期股全线下挫,机构重仓股加速探底,Wind茅指数跌近2%,一季报爆雷个股排队大跌;CPO概念继续狂飙,剑桥科技、华工科技等多股连创新高;传媒、抗疫题材逆势走强。

截至4月24日收盘,上证综指跌0.78%,报3275.41点;科创50指数跌1.83%,报1096.38点;深证成指跌1.17%,报11317.01点;创业板指跌1.71%,报2301.24点。

Wind统计显示,两市2039只股票上涨,2934只股票下跌,平盘有174只股票。

当日,沪深两市成交总额10834亿元,较前一交易日的12178亿元减少1344亿元,连续十五个交易日破万亿元。其中,沪市成交4733亿元,比上一交易日

5305亿元减少572亿元,深市成交6101亿元。

沪深两市共有61只股票涨幅在9%以上,55只股票跌幅在9%以上。

北向资金4月24日合计净流出38.28亿元。其中,沪股通净买入2.08亿元,深股通净卖出40.36亿元。 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	2.82	-1.05	152365
青海华鼎	4.01	-1.47	45343
青海春天	8.89	-5.43	125057
金瑞矿业	8.74	-1.58	13402
西部矿业	13.04	-1.44	537811
正平股份	4.23	-0.47	224645
*ST顺利	1.13	-5.04	11870
盐湖股份	21.19	+0.91	212283
天百德酒	14.04	+0.94	39311

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N晶升	42.50	+30.69
德科立	88.66	+20.01
金筑股份	2.17	+10.15
龙建股份	6.01	+10.07
新华文轩	14.58	+10.04
莎普爱思	9.54	+10.04

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
拓新药业	71.38	+20.01
星辉娱乐	4.92	+20.00
明月镜片	67.45	+20.00
东田微	48.98	+19.99
飞策达	20.05	+19.99
世纪天鸿	11.00	+19.96

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
神工股份	45.18	-20.01	中科曙光	53.99	813004			
德邦科技	56.95	-14.36	三六零	16.58	747809			
仕佳光子	15.25	-12.15	中芯国际	63.05	528912			
青云科技	54.43	-12.03	寒武纪	243.00	390356			
派能科技	220.47	-11.35	剑桥科技	60.20	389284			
成都先导	17.92	-10.80	中国船舶	25.43	380596			
西域旅游	31.67	-20.01	浪潮信息	47.00	923733			
药石科技	59.47	-15.91	昆仑万维	55.80	877797			
东软载波	15.78	-15.71	东方财富	16.00	764333			
寒锐钴业	34.25	-15.45	中兴通讯	38.03	714473			
圣邦股份	127.85	-13.67	宁德时代	396.88	692277			
观想科技	39.99	-13.48	比亚迪	253.49	674761			