

挣了钱挣人气 最近银行股很“抢戏”

【相关新闻】

现金管理类理财产品整改步调不一

随着2022年的到来,资管新规过渡期已结束,《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(以下简称《通知》)规定的过渡期(截止到2022年末)也仅剩不足一年时间。存量超7万亿元的现金管理类理财产品市场,将以《通知》发布日为基准时点,按照“新老划断”原则,允许存量产品持有至到期,但不得再新增不合规资产。

仍有一年过渡期的现金管理类理财产品市场,如今整改情况如何?记者调查后获悉,目前各家银行的整改进度不一,部分银行已按照监管部门要求进行调整,包括压缩规模、调整占比等;但仍有部分银行面临不小的整改压力。

易观高级分析师苏筱芮表示,现金管理类理财产品整改面临几方面问题:一是如何向客户做好解释说明工作,保护好客户相关权益;二是如何设计替代性产品以满足客户需求,减小因整改带来的客户流失;三是整改将影响相关产品的收入,如何拓展其他类型收入进行补足。

的固收类日开产品,接棒现金管理类理财产品。以农银理财发行的4只市值法计价产品为例,其基准利率处于2.7%-2.75%区间。

业内专家表示,以往现金管理类理财产品的宣传方式和摊余成本法定价给客户较强的刚兑预期,这种投资策略让现金管理类产品的资金端和资产端流动性严重不匹配,很容易加剧银行流动性风险。为了防止不规范产品的无序增长和风险累积,监管部门对现金管理类理财产品在资产估值核算方面进行了规范。

记者在部分银行现金管理类理财产品的说明书上看到,在估值方法上,银行明确表示,为了避免采用“摊余成本法”计算的理财产品净值与按市场利率和交易市价计算的理财产品净值发生重大偏离,从而对理财份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,产品管理人于每一估值日,采用估值技术,对理财持有的估值对象进行重新评估,即“影子定价”。

部分机构已按要求整改

2021年6月11日,银保监会、中国人民银行联合制定并发布的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》,明确了现金管理类理财产品的定义、发行单位、投资范围、资产久期、运作管理要求等,总体全面对标货币基金的监管要求,达到监管的一致性,阻断套利空间。

针对现金管理类理财市场的整改情况,记者采访了部分银行理财子公司的工作人员,从整改进度来看,不同类型银行之间存在显著差异。

一些银行开始设置一级部门专营现金管理类理财产品,把现金管理业务从原固收部门剥离。除了架构隔离外,部分银行对现金理财产品的合规化改造早已从资产端和产品端开启。很多头部理财公司的现金管理产品新配的二级资本债和永续债的占比下降,加权平均剩余期限缩短,信用下沉情况减少。

部分银行整改压力仍很大

中信证券首席FICC分析师明明表示,现金管理类银行理财产品的整改需直面三大挑战。一是目前配置端整改压力较大,有大量不合规资产需要处理调整;二是投资受限导致收益率走低,对投资者的吸引力减弱,规模出现相应缩减;三是不具备公募基金免税优势的,在监管要求对标货币基金的前提下,整体竞争力不及货币基金。

零壹研究院院长于百程对记者表示,现金管理类银行理财产品在整改过程中的主要难点是,转型导致收益率下降后,如何保持资金稳定、流动性平稳。要防范在过渡期结束前集中抛售资产的想象出现,否则会引起断崖效应。

去年以来,规范现金管理类理财产品的政策频出。监管拟要求相关银行理财子公司在2021年年底前将现金管理类理财产品占比压降至40%,到2022年年底下降到30%。但从现存规模看,部分机构在产品压降方面仍存在很大整改压力。

一家大型银行理财子公司的工作人员告诉记者,“为了符合监管要求,我行推出的现金管理类理财产品,在产品投资范围上,不会涉及非标和长线投资,所以收益率和规模有一定下降。在产品预期收益方面,主要通过产品净值展示,每个交易日公布一次净值,方便投资者及时了解产品信息。”

一家股份制银行的客户经理表示,目前现金管理类产品规模已没有新增,但仍存在部分存量产品,过去发行期限较长的产品暂未到期,只能逐步调整压缩。

在产品端方面,《通知》要求加强久期管理。据记者了解,目前部分银行理财子公司发行了多只最短持有期产品、短期定开产品,甚至有大行理财子公司推出符合新规要求、使用市值法计价的

去年以来,规范现金管理类理财产品的政策频出。监管拟要求相关银行理财子公司在2021年年底前将现金管理类理财产品占比压降至40%,到2022年年底下降到30%。但从现存规模看,部分机构在产品压降方面仍存在很大整改压力。

2022年现金管理类银行理财产品的转型将有何特点?于百程表示,按照监管要求,一方面,参照新规,所投资资产的投资范围、杠杆水平组合久期、集中度应逐步达到监管要求;另一方面,在转型过程中加强投资者引导服务,用固收等其他替代产品承接部分客户需求,保持流动性的稳定。

苏筱芮表示,一方面,银行机构需要依照新规调整估值方法,做好客户分类,稳定产品收益;另一方面,需要结合市场需求,设计出既满足监管要求,又受客户青睐的替代产品。规模较大的银行机构需结合自身实际稳妥推进,在强化规范运作的同时,有序实现产品调整。

利润增速没有20%不好意思打招呼?

“新师”吕家进掌舵的第一个年头,兴业银行交出近九年最好成绩单。

业绩快报显示,2021年兴业银行完成营业收入2212.4亿元,同比增长8.9%,实现归属于母公司股东的净利润826.8亿元,同比增长24.1%。而2013年至2020年间,该行净利润增速从未突破20%。

1月10日晚间发布业绩快报的苏农银行,成为首家发布2021年度业绩快报的上市农商行。据披露,苏农银行去年实现营业收入382亿元,同比增长1.8%,实现归属于股东的净利润11.5亿元,同比增长20.7%,净利润增速为近十年最高。

得去年末不良贷款率大幅降至1%;拨备覆盖率则连续6个季度提升,达到411%,跻身上市银行领先水平之列。

而在兴业银行、苏农银行之前,位于西南地区的成都银行已于1月4日发布业绩预增公告,预计去年实现归属于股东的净利润同比增长18%-25%。

1月11日,江苏银行、常熟银行、中信银行也披露业绩快报称,去年实现归属于股东的净利润分别为196.9亿元、218亿元、556.4亿元,同比增幅分别达30.7%、20.1%、13.6%。

风水轮流转 1月转到银行股

相较于2021年的“不温不火”,2022年上市银行板块受到的关注度明显上升。

得益于多家上市银行业绩“预喜”,开年的6个交易日,银行板块逆市上扬,累计涨幅超过4.4%,跑赢大盘,板块回暖明显。

其中,成都银行、兴业银行年初至今涨幅分别为15.3%、12.4%,江苏银行、邮储银行紧随其后,累计涨幅均超10%。

从交投情况看,银行板块的活跃度大幅提升。2022年第一周,A股银行股日均成交额达220亿元,较前一周增加54%,单周日均成交额为近4个月最高值,银行板块的北上资金单周净流入规模也接近40亿元。

光大证券首席银行业分析师王一峰发布研报认为,未来一个时段银行板块有望维持强势。原因有三:一是房地产风险阶段性缓释,市场悲观预期

“是不是利润增速没有20%,都不好意思打招呼?”有投资者对此表示。海通证券首席银行业分析师林加力则在报告中预计,“整个行业将呈现业绩向好态势,而不仅是个别公司。”

根据银保监会11月中旬披露的数据,2021年前三季度,商业银行累计实现净利润1.7万亿元,同比增长11.5%;不良贷款率连续4个季度下降,至1.75%,拨备覆盖率连升至197%。

处于修复过程中;二是稳增长抓手在于“稳投资”,“稳投资”需要“宽信用”,市场对“宽信用”有期待;三是资金对低估值板块偏好提升,银行股开年通常有较好表现。

复盘银行板块近十年的表现,王一峰还称,多数年份的一季度银行板块走势较好,特别是1月份,剔除受疫情影响的2020年,银行板块录得相对收益的胜率高达90%。

华泰证券大金融团队首席分析师沈娟也发布研报称,复盘历史,银行板块在1月往往可获得相对上证指数的超额收益,主要得益于业绩释放、政策催化和资金加配三方面驱动。

“站在当前时点,在银行基本面持续向好、政策更加主动有为、资金风格切换至低估值板块的背景下,我们看好银行板块的修复行情。”沈娟表示。

229家上市公司披露去年业绩预告 逾八成预喜

6家上市公司预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润下限超过50亿元

数据显示,截至1月11日晚,A股共有229家上市公司披露2021年业绩预告,196家预喜,预喜率达85.59%。其中,略增60家,扭亏7家,续盈14家,预增115家。已披露业绩预告的上市公司整体保持了较好的业绩增长。

从股价表现看,业绩大幅增长的上市公司在业绩预告发布后,股价表现整体较为亮眼。

以云天化为例,公司2022年1月10日晚披露2021年业绩预告,公司预计2021年度归属于上市公司股东的净利润为35亿元至37亿元,上年同期净利润为2720361万元,同比增长1186.59%至1260.11%。2022年1月11日,云天化股价涨停,收报20.77元/股。

化工等行业业绩亮眼

从行业看,传媒、化工、医疗医药、电子、交通运输、通信技术等行业业绩表现较为突出。此外,钢铁、有色、煤炭等行业上市公司受益于2021年前三季度业绩高速增长,已披露业绩预告的头部公司基本保持较高的业绩增长水平。

受益于下游需求增长及产品涨价影响,化

229家上市公司披露去年业绩预告 逾八成预喜



虚拟货币“挖矿”活动正式被纳入淘汰类产业

据国家发展改革委网站1月10日消息,《国家发展改革委关于修改〈产业结构调整指导目录(2019年本)〉的决定》已经2021年12月27日第20次委务会议审议通过。在《产业结构调整指导目录(2019年本)》淘汰类“一、落后生产工艺装备”“(十八)其他”中增加第7项,内容为“虚拟货币‘挖矿’活动”。

自去年以来,我国大力整治虚拟货币挖矿活动。2021年9月份,国家发展改革委、中央宣传部、中央网信办等11个部门印发《关于整治虚拟货币“挖矿”活动的通知》,要求加强虚拟货币“挖矿”活动上下游全产业链监管,严禁新增虚拟货币“挖矿”项目,加快存量项目有序退出,促进产业结构优化和助力碳达峰、碳中和目标如期实现。目前,全国范围内已有多个省份出手整治虚拟货币“挖矿”活动。

在北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清看来,全国范围内整治虚拟货币“挖矿”活动对有序推进科技进步,优化产业结构,稳定金融秩序,推动节能减排具有重要意义。

“整治虚拟货币‘挖矿’活动要从源头抓起,认清‘挖矿’出现的国际背景、巨大隐患和现实危害,提醒居民远离‘挖矿’活动。”宋向清表示,对于地方政府来讲,要因地制宜,因材施教,严禁以任何借口或名义投资建设虚拟货币“挖矿”增量项目,禁止打着高科技新基建等名义发展虚拟货币“挖矿”项目。

随着监管政策持续加码,比特币“挖矿”的非法性质也在司法实践中得到进一步明确。去年12月23日,中国裁判文书网公布的湖南省汉寿县人民法院民事判决书显示,法院认为双方就买卖“矿机”“挖矿”所设立的民事法律行为无效,基于无效的买卖“矿机”行为进行结算而形成的民间借贷合同无效,双方因无效的民事法律行为取得的财产应当予以返还。

宋向清表示,对于存量虚拟货币“挖矿”活动,应通过设置有序退出机制,劝导挖矿者放弃“矿机”,全面彻底停止“挖矿”活动,从而加快引导辖区虚拟货币“挖矿”活动组织者和参与者有序退出,并确保退出过程中不激化矛盾,达到平稳过渡,安全退出的目的。

陈昱成建议,结合业界丰富的大数据资源,建立虚拟货币“挖矿”拦截情报中心,将“挖矿”程序从前期的入侵,中期的植入扩散,到后期的回连全流程进行全程监测,从而帮助执法部门形成纵深联动防御,保障人民利益。

5家公司净利增长或超10倍

在净利润数值方面,Wind数据显示,已披露业绩预告的229家上市公司中,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有143家,超过3亿元的有80家,超过5亿元的有60家,超过10亿元的有36家。中国移动、中信证券、通威股份、成都银行、分众传媒、中国巨石6家上市公司预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润下限超过50亿元。

净利润增长率方面,剔除扭亏公司影响,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润增长下限超过10%的有152家,预计超过50%的有96家,预计超过100%的有51家。

远兴能源、西藏珠峰、热景生物、云天化、东芯股份5家上市公司预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过1000%。

从细分行业看,钛白粉、草甘膦等行业表现尤其突出。

以草甘膦为例,作为全球使用量最大的除草剂品种,受供需矛盾影响,2021年草甘膦价格大幅上涨,年涨幅接近200%,相关上市公司业绩也出现较为明显的增长。

新安股份2022年1月10日晚公告称,预计2021年度实现净利润26亿元至27亿元,同比增长344%至362%。公司表示,主营产品草甘膦销售价格同比大幅上涨,盈利能力显著增强是业绩大幅预增的主要原因之一。

针对A股的投资逻辑,平安证券研报显示,中长期来看,科技创新和绿色转型是产业升级背景下最具确定性的方向,高景气赛道在阶段性波动调整后仍有望继续向上。科技创新方面,建议关注高端制造、数字经济、元宇宙等板块;绿色转型方面,建议关注新能源、新能源汽车、储能等产业链。