

沪指击穿2900点,“市场底”这次来了没?

4月26日,A股三大指数集体收跌,均再创调整新低。

据Wind数据,截至收盘,上证指数跌1.44%,报2886.43点;深证成指跌1.66%,报10206.64点;创业板指跌0.85%,报2150.51点,两市全天成交8388亿,外资净买入1543亿元。

券商板块午后急转直下打压市场情绪。军工、煤炭、软件、农业板块领跌大市。白酒、基建、餐饮旅游板块逆市造好。

申万一级行业板块中,美容护理、食品饮料、建筑装饰板块涨幅居前;纺织服饰、国防军工、煤炭板块跌幅居前。

概念板块中,白酒、西部大基建、大基建央企等板块涨幅居前;纯碱、炒股软件、大飞机等板块跌幅

居前。

海通证券表示,大盘短期来看仍难以打破箱体震荡的格局。后续市场能否企稳反弹仍要关注热门赛道股的表现。建议关注一季报表现环比明显上升的公司和航空、旅游、酒店等板块。

百瑞赢证券咨询认为,从昨天券商下跌的表现可以看出,市场还有补跌情绪,也使得反弹过程中面临较大的抛压,对此需要充足的量能来消化,考虑到节前还有避险资金撤离,近期还是以防御为主,不建议随意抄底,因为底部信号并不明确,不要心急。

中信建投证券首席策略分析师陈果最新指出,2900点附近可能就是今年的“黄金坑”。今年收益的机会需来自把握低位布局,投资者可

考虑先逢低布局疫后修复与稳增长加码,成长股行情在市场回升右侧再展开。未来一个季度,整个内外环境的改善趋势是大概率事件,但过程很可能会有有一定反复。战略上不能再悲观,要逐步转向乐观。战术上要逢低位就布局,可以把2900点左右作为今年的黄金坑。优先布局疫后修复+稳增长加码,包括食品饮料、社会服务、地产链、基建链等,待市场回升右侧及外部流动性环境进一步改善可把握成长股反击机会。

国海证券指出,市场昨日迎来情绪宣泄式的大幅下挫,但随着市场的大幅度调整,各指数逐步进入价值区间,不应过度悲观。该机构表示,逢低布局,结构性看好消费,重点关注三个细分领域。一

是调整比较充分且受益于疫情边际好转的食品饮料、餐饮旅游、酒店、汽车、家电等行业;二是受益于产品涨价与通胀上行的农林牧渔;三是估值处于低位的医药生物等。

渤海证券表示,短期A股仍将面对疫情、业绩发布的最后阶段、美联储加息靴子落地等风险,负面因素仍待出清。不过从当前的风险溢价来看,上证指数超过无风险收益率的风险回报达到了60%,接近2015年以来的历史极值水平。极高的风险回报意味着未来经济预期一旦企稳,市场的潜在回报较高。建议投资者积极酝酿中线布局过程,结合一季报和未来业绩预期,寻找中长期有配置价值的板块。

据《中国证券报》

年内80家上市公司发布员工持股计划 比亚迪、亿纬锂能等新能源企业在列

近期,多家上市公司发布员工持股计划。记者根据Wind数据统计发现,截至4月25日,按照预案公告日为基准,年内已有80家A股上市公司发布员工持股计划预案。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受记者采访时表示,在股价较为低迷的情况下,上市公司转向员工持股计划,一方面利用回购支撑股价,另一方面也激励员工的工作热情。

从时间分布看,3月份、4月份(截至4月25日)共有49家上市公司推出员工持股计划预案,相较1月份、2月份的31家更为密集。

比亚迪4月23日发布的2022年员工持股计划(草案)显示,公司拟以18亿元—18.5亿元资金回购股票用于员工持股计划,回购价格不超过300元/股,参与员工持股计划的总人数不超过12000人,包括职工代表监事、高级管理人员、中层管理人员和核心骨干员工。

亿纬锂能3月11日发布第九期员工持股计划(草案),资金总额上限为1.8亿元,员工持股计划参与人数不超过3300人;迈瑞医疗1月20日发布2022年员工持股计划(草案),提出用回购的304.87万股设立员工持股计划,参加持股计划的员工总人数不超过2700人。



从资金来源来看,上市公司大多数以员工薪酬及自筹资金设立员工持股计划,欣旺达、神州数码等7家上市公司另外增加“向第三方融资”渠道,丽珠集团、汇顶科技等公司员工持股计划资金则是来自持股计划奖励金。从股票来源来看,上市公司回购是主流,超过50家公司计划采用回购方式取得员工持股计划标的股票,占比超过六成。

区别于仅针对高管的股权激励,员工持股计划的受益对象无疑更加广泛。上述80家上市公

司的员工持股计划潜在持有人数高达49044人,平均每家公司覆盖613名员工,其中,比亚迪、恒力石化、亿纬锂能、迈瑞医疗等7家公司最新一期员工持股计划覆盖超千名员工。

不少上市公司员工持股计划的解锁条件和业绩增长挂钩。例如比亚迪在业绩解锁条件方面规定,公司2022年、2023年、2024年每年营业收入同比增长率分别不低于30%、20%、20%。

迈瑞医疗则规定,公司层面解锁条件为:相比2021年,2022年、2023年、2024年归母净利润增长率分别不低于20%、44%、73%。

在良好的经营表现和乐观的业绩预期之下,留住优秀人才可能是不少上市公司推出员工持股计划的理由之一。例如比亚迪就表示,员工持股计划旨在建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制,实现公司、股东和员工利益的一致性,吸引和保留优秀管理人才和业务骨干,提高公司员工的凝聚力和竞争力,促进公司长期、持续、健康发展。

“当前整个新能源汽车产业正在进入一个全面深化发展的时期,不少新能源汽车企业都在花大价钱去挖掘市场上的人才。”盘古智库高级研究员江瀚向记者表示,比亚迪花大力气留住核心人才是比亚迪推出员工持股计划关键原因。

综合

绿色金融成零售业务新入口 银行试水“个人碳账户”

不少银行的零售业务开始将触角伸入对公业务为主的绿色金融领域。

个人碳积分达到一定数量,可以用于兑换权益、申请绿色贷款——通过布局“个人碳账户”,不少银行的零售业务开始将触角伸入对公业务为主的绿色金融领域。

率先在这方面进行尝试的,是中信银行。近日,该行推出的“中信碳账户”正式上线,作为计量个人碳减排的“绿色账户”,通过用户授权自动采集个人在不同生活场景下的低碳行为数据,使用户低碳行为可计量、可追溯,实现个人碳减排数据的资产化、价值化,从而构建低碳生态联盟,让碳资产得到归集。

在中信银行之前,2022年全国两会期间,就有

政协委员提出,建立个人碳账户,并对个人碳减排赋予价值。而除了中信银行,目前已有多家银行在个人碳账户方面进行尝试,并以零售业务作为主要突破口。

公开信息显示,今年3月初,建行就已申报基于“碳账本”的个人金融服务,探索利用大数据、人工智能等技术,构建碳减排计量模型,测算建行用户低碳生活水平,为形成“碳账本”提供支撑,该项服务主要对象为建该行个人客户。更早些时候,浦发银行也在2021年11月,面向企业和个人推出了碳积分的形式碳账户体系。

除了大中型银行,一些区域性银行也在积极布局。公开信息显示,今年3月,山东日照银行披露,其“个人碳账户平台”正式上线,2月末,已发

放个人碳积分近1亿分,预计年末将开通个人碳账户30万户。

与上述银行有所不同,中信银行上述碳账户体系,是国内首个由银行主导推出的个人碳账户,在主要布局零售业务的同时,其业务路径也相对清晰。

中信银行党委委员、副行长吕天贵在上线仪式上介绍,目前,“中信碳账户”已实现基础功能应用,具体包括碳账户开通、碳减排量记录、碳值社交分享、低碳科普等功能模块,并识别和引入电子信用卡申请、电子账单、线上生活缴费等特色金融场景。未来,该行将进一步引入绿色出行、二手回收等更多低碳场景。

综合

年报叠加一季报,这些行业稳稳的

随着年报和一季报密集披露,越来越多的财务数据为投资者勾勒出资本市场发展的底色。同花顺数据显示,截至4月25日,沪深两市共有2802家公司发布2021年年报,738家公司发布2022年一季报。

综合来看,一些高景气度行业利好有所延续,而暂时遇到困难的行业也在磨底过程中传递积极信息。此外,多家企业以回购、增持、分红等方式,向投资者表达对公司长期发展的信心。

28家公司一季度净利润超10亿元

同花顺数据显示,在已发布年报的上市公司中,有64家公司去年净利润超过100亿元;而在已发布一季报的公司中,有28家公司今年一季度净利润超过10亿元。这些实现较高利润金额的上市公司,可以大致分为两类:一是在原有基础上业绩稳步增长的上市公司;二是受益行业高景气度而业绩大幅增长的上市公司。

有公司在今年一季度的净利润甚至超过了去年全年。雅化集团财报显示,2021年公司实现营业收入52.41亿元,同比上升61.26%,实现归属于上市公司股东的净利润937亿元,同比增长189.22%。而2022年一季度,实现归属于上市公司股东的净利润约102亿元,同比增长12100.2%。

综合来看,能源、钢铁等行业的高景气度,在今年一季度得到延续,使得相关企业业绩水涨船高。

兰格钢铁研究中心分析师王静对记者表示,钢铁行业进入高质量发展阶段,当前及未来几年仍将是整合重组的窗口期。钢铁行业的发展逻辑也正在发生变化,产能整合、减量优化是必然规律,集中度提升和产品结构优化将成为产业发展的主旋律,在此基础上提高钢铁企业和产品的综合竞争力。在头部企业做大做强的时候,行业内的中小企业也在推进整合重组。

“随着产能整合的推进,钢铁行业集中度提升是确定性趋势。企业数量减少,能够优化行业的竞争结构,减少无序竞争,有利于在一定程度上平



抑市场价格波动,促进钢材价格稳定。而尾部企业的整合也有利于其聚焦细分市场,提高对上下游的议价能力,有利于弱化行业的周期性,促进行业及企业盈利更趋稳定。”王静如是说。

此外,兰格钢铁经济研究中心首席分析师陈克新对记者表示,从整个行业的发展状况来看,今年一季度中国钢材市场呈现回暖态势,二季度处于“由淡转旺”切换中。随着稳增长措施加码,预计下半年全国钢材需求形势高于上半年。

养殖等行业等待转机

除了上述景气度较高的行业外,也有一些企业因行业整体受挫而出现巨额亏损,比较典型的是养殖行业。

同花顺数据显示,截至目前,在已披露2021年年报的公司中,有5家公司亏损超过100亿元,包

括3家航空公司,1家养殖企业以及1家电力企业。

其中,对于养殖行业的业绩表现,中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬在接受记者采访时表示,从业绩来看,养殖行业遇到了前所未有的挑战,叠加诸多外在因素来看,养殖企业想要实现整体性盈利,要在2023年,“虽然当前的分析认为,行业拐点会在今年二季度末期出现,但养殖企业的盈利和规模化密切相关,从消费需求、行业供给等特征分析,企业的整体盈利需要时间。”

不过,从上市公司公告可以看到,多家公司正采取增持、回购、分红等方式给投资者传递信心。

同花顺数据显示,4月份以来截至4月25日,两市的重要股东(控股股东、持股5%以上的股东、董监高等)共出手2644次增持,对于增持的原因,公告中提及最多的是“基于对公司内在价值的认可和未来持续稳定发展的坚定信心”。

据《证券日报》

磨底过程反复静待构筑完成

在情绪化主导的波动过程中,A股市场将如何重回合理区间?

在董忠云看来,投资者应对市场坚定信心,无需过度悲观。

董忠云进一步解释称,首先,待全国疫情进一步缓和后,经济活动将快速恢复,消费对经济的制约会迅速解除。其次,政府稳增长、保民生态度明确,金融支持、物流保障、税收优惠、稳定房地产、制度改革等诸多方面的利好政策已相继落地,且后续大概率还将继续出台相关政策,对稳定经济发挥重要作用。目前地方政府专项债券可用规模较大,基础设施补短板、“双碳”、新兴产业等领域投资增长点依然较多,对投资稳增长应保持信心与耐心。

中信建投证券首席策略官陈果在接受记者采访时认为,中期视角下,虽市场磨底过程可能会持续反复,但投资者无需过分悲观,应耐心等待市场完成底部构筑。一方面,信用底或已大致确认,后续盈利底也将在中期逐步完成;另一方面,市场的估值、情绪指标已进入市场底部区域,后续虽仍存继续下跌的可能,但就赔率而言空间已相对有限。

英大证券研究所首席专家李大霄对记者表示,近期,各部门对经济、股市、楼市释放诸多利好政策及信号,但利好的传导需要过程。股票层面,在利好政策推动下,优质的低估值个股及与稳增长相关的股票或受益更大。未来需要更强有力的刺激政策来稳定经济,这也是股票市场稳定的基础。随着经济的稳定,对好股票也不要失去信心。

招商证券首席策略分析师张夏对记者表示,目前A股积极信号正在出现,3月份新增中长期社融增速超预期回正,稳增长仍在持续落地。各地都在探索疫情防控和复工复产的平衡,全国物流指数持续反弹。重要地区的疫情形势开始出现好转迹象,有助于稳增长项目进入开工高峰,经济和盈利增速将触底回升。人民币汇率贬值成为市场新的关注,但资金是否会持续流出核心还看国内经济和企业盈利预期,新增社融加速改善后,汇率贬值更容易被看成是有利于中国出口改善的信号,近期北上资金并未发生比此前更大的波动,市场反而更关注哪些行业受益于汇率贬值。上市公司重要股东减持减少、增持增加,上市公司回购增加,都有助于市场的稳定。总的来看,今年4月下旬到5月上旬A股有可能会迎来上行周期的起点,目前可能正处在底部区域、酝酿“反攻”的过程中。

在陈果看来,短期市场依然面临诸多挑战,中长期视角则应考虑防守反击,逢低布局。

综合