

沪深300ETF放巨量成交 护盘资金加快入市

青岛财经日报/首页新闻讯 1月18日,沪指早盘大幅下探,一度跌超2%失守2800点,午后止跌回升;创业板指走势强劲,午后大涨近2%;两市成交额明显放大,北向资金小幅流出。

近日,护盘资金频频出手。连续多日多只沪深300ETF显著放量,1月18日,4只规模靠前的沪深300ETF——华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏沪深300ETF18日成交额分别达到152.57亿元、59.08亿元、56.67亿元、43.55亿元,4只沪深300ETF合计成交额达311.87亿元。据上证报统计,截至今年1月15日,去年12月5日以来股票ETF份额增加716亿份。按照区间成交价计算,在此期间逾千亿元资金通过ETF流入A股市场。具体来看,以沪深300、上证50、中证500为代表的宽基ETF成为资金抄底的主要标的。此外,多只科创板和半导体ETF的份额也大幅增长。



资金面入市信号出现

截至18日收盘,沪指涨0.43%报2845.78点,深成指涨1%报8847点,创业板指涨1.93%报1732.36点,上证50指数涨1.78%;两市合计成交8648亿元,北向资金净卖出7.41亿元。

盘面上看,券商、保险、半导体、酿酒等板块午后走高,新型电池、CPO概念、MR概念等活跃;旅游、燃气、石油、电力、煤炭、钢铁、地产、医药等板块走弱。

万和证券指出,市场风险偏好已处于较低位置,短期内市场或仍呈震荡态势,但资金面入市信号一旦显现有望企稳回升。近期A股估值已经较低,已有较高的安全边际,此时正是开始左侧布局的时期,建议以高股息行业为防御边界,如石油石化、银行、煤炭等,并逐步配置2024年盈利边际增速和盈利增速或靠前的电子、有色金属、医药生物等。

中信证券表示,1月中旬是市场关键的时间点,地缘扰动落地,资金跨年效应的影响逐步消化,对市场造成的冲击接近尾声,悲观预期也已经触底,市场有望迎来重要拐点,建议积极布局。配置上,当前市场仍处于“三阶段配置策略”中的第二阶段,建议积极布局前期跌幅较大的科技和医药板块,其中科技板块包括AI产业(国产算力、AI芯片设计、应用等),终端消费回暖(消费电子、安卓链复苏、数据要素、运营商),机器人和

卫星互联网等;医药板块重点关注创新药出海(药品、器械等)。此外,新能源板块可以积极关注,港股中的消费、互联网等白马品种也可以提前布局逐步参与。

疯狂放量

18日沪深300ETF全天放出巨量,截至下午2点20分,成交金额达到惊人的127亿元,随后还在持续放大。截至收盘,成交金额达到惊人的152.6亿元。

这种级别的放量仅出现在2015年的救市过程当中。彼时,这个指数基金的量能单日曾接近200亿元,此外还有一次是139亿元。在那之后,市场逐渐稳定下来,并持续了一段时间。

市场人士非常关心,这是否为“国家队”资金入市呢?记者获悉,据业内人士透露,18日下午的动作与此前相似,不排除存在救市资金入市的可能性。其实,近期的托市动作并不少。去年10月23日尾盘,华泰柏瑞沪深300ETF突然拉升,最后半小时成交额达到56亿元。大量资金涌入,引发了市场关注。而盘后也传出了汇金出手增持ETF的消息。随后,中央汇金公告称当日买入ETF,并表示将在未来继续增持。据Wind数据,2023年10月23日,170只指数基金或增强指数基金份额增加,以10月23日基金单位净值以及份额变动测算,170只ETF规模单日增加93.42亿元,其中13

只规模增长超过1亿元。

此外,去年10月11日,中央汇金时隔8年再次出手,对中国银行、农业银行、工商银行、建设银行合计增持超4.76亿元,并表示拟在未来6个月内以自身名义继续在二级市场增持国有四大行股份。

去年12月1日,“国家队”又一次出手。当天下午,消息突然传来,国新当日进场买入多家公募基金公司旗下ETF产品。据悉,所购入的ETF产品多为跟踪央企指数产品。随后,大盘快速反攻。

另据银河证券基金研究中心数据显示,1月17日,全市场股票ETF合计资金净流入103.12亿元,这也是继1月16日净流入111.96亿元之后,再次出现百亿资金“跑步进场”。

华泰柏瑞基金柳军表示,站在当前时间点,沪深300的配置价值值得关注。财政政策层面,2024年相对于2023年可能会有一些边际改善,利率传导到汇率的压力可能会比较小。沪深300是一个大市值宽基指数,与整个市场的流动性以及财政政策、经济总量相关。现在更多是要去关注二、三月份政策可能的边际变化,目前可能是一个比较好的布局时间点。从本身的估值角度来看,目前沪深300的PE(TTM)为10.52倍,处于2019年以来1.47%分位点的低位水平,从性价比的角度来看较为可观。

ETF涨跌幅方面,多只光伏相关ETF涨超4%。有券商表示,光伏产能扩张、技术迭代驱动

下,产业链报价快速下行,光储平价正在各个区域逐步展开。同时,随着加息周期结束、新型电力系统改革,光伏装机有望持续高增。

短期看,随着2023年四季度产能加速释放、高库存、阶段性淡季等因素影响,供给端加速重塑,供需新周期开启。2024年是海外市场政策变化加速之年,重视高盈利市场政策变化带来的机会。

下跌方面,东南亚科技、电力等相关ETF跌幅逾2%。

有券商表示,在新能源快速发展、能源结构向绿色低碳转型的关键时期,火电仍旧发挥着电力保供“压舱石”的重要作用。2023年以来,火电企业业绩逐季环比持续修复,行业基本面向好得到进一步验证。未来在“高上浮电价+容量电价”的背景下,业绩有望持续向好。

市场能否企稳?

国泰君安证券认为,从“国家队”的行为效果来看,汇金历次增持时点多数位于市场阶段性底部附近,是震荡环境下的稳定器。回望过去几轮增持,“国家队”能发挥市场“稳定器”作用,权重与金融板块受到提振。本轮增持同样发生于市场估值较低的节点,在当前市场环境下有重要的信号作用,有望带动市场信心修复和增量资金入场。股票市场风险释放接近极致水平,股价运行也在接近长期趋势,有望形成阶段性的市场底部。

华泰证券认为,最近调整的原因是,全年经济数据发布,结构性隐忧及后续预期悲观带动市场调整。2023年全年GDP同比增长5.2%。其中1月数据显示社会消费品零售总额、地产投资同比均走弱。而在当下政策以稳为主的基调下,2023年GDP同比5.2%确认后,市场对后续经济增长及政策力度悲观预期更集中成共识,带动市场普跌;美联储3月降息预期减弱,美元指数持续回升,外资净流出。海外投资者对美联储3月降息的预期降温,美债收益率全线上扬,美元指数1月16日跳升至一个月高点;短期金融市场监管增强;衍生品或触发较多“敲入”,股指抛压增大形成负反馈。随着市场持续调整,挂钩中证500指数等的雪球金融衍生品面临集中敲入的流动性风险,带动券商对冲盘大规模抛售股指,对市场形成负反馈。

平安证券表示,当前A股市场已经调整至底部,宏观调控政策宽松有望支撑基本面和情绪的修复,同时2023年行情提示当前权益市场的投资逻辑逐步转变至自下而上,结构性机会在增加,建议把握新兴产业边际新变化对投资机会的指引主线:一是科技成长主线(汽车/TMT);二是医药成长主线(创新药/出口链)。

中邮证券表示,展望后市,保持定力,守得云开见月明。当下仍需保持定力,在不确定因素消散之后再积极参与。

首批券商“年度成绩单”揭晓 投资业务将成最大“胜负手”

保费2.69万亿元! 五大上市险企交卷

据记者统计,截至1月16日,已有6家券商披露业绩。其中,西南证券、国元证券、英大证券3家券商分别实现了营收、净利润“双增”。西南证券预计净利增幅约为85%到115%。而五矿证券、中航证券2023年度业绩表现相对较弱。

整体而言,上市券商2023年度业绩有所进步。机构预计,券商板块44家上市券商(不包括东方财富)2023年主营收入同比增长4.1%,归母净利润同比增长6.4%。

“2023年,为上市券商业绩提供重要支撑的仍是投资业务,同时,由于阶段性政策收紧,投行业务受到较大冲击。”一位市场人士表示。

两家上市券商业绩预喜

近日,上市券商西南证券、国元证券分别发布了2023年度业绩预增公告、业绩快报,净利润均实现了同比增长。

其中,西南证券公告,预计2023年实现归属于上市公司股东的净利润约5.72亿元到6.65亿元,同比增加约2.63亿元到3.56亿元,增幅约为85%到115%。

国元证券披露的初步核算数据(合并报表)显示,2023年度,公司实现营业收入63.75亿元,同比增加19.36%;实现归属于上市公司股东的净利润18.68亿元,同比增加7.79%。

该公司基本每股收益0.43元/股,同比增加7.50%,加权平均净资产收益率5.55%,较上年同期增加了0.23个百分点。

记者注意到,在券商投行、经纪业务普遍表现不佳的2023年,投资收益成为决定上市券商全年业绩表现的关键因素。

“2023年,公司在投行和经纪业务实现收入下降的情况下,通过调整投资结构、扩大投资范围、严管风险等优化生产要素配置的措施,全年获得较好投资收益,促使公司全年实现营业收入和归属于上市公司股东的净利润同比增长。”国元证券表示。

西南证券在分析其2023年度业绩预增的主要原因时,同样提及“报告期内,公司投资收益和公允价值变动收益增幅较大,整体经营业绩同比大幅上升”。

中小券商业绩承压

除了上述两家上市券商,目前非上市券商英大证券、五矿证券、中航证券、麦高证券的业绩也已“浮出水面”。

不过,其中仅英大证券2023年度实现了营收、净利润同比增长。

国网英大发布的《英大证券有限责任公司2023年年度未经审计母公司财务报表》显示,报告期内,英大证券实现营业收入6.20亿元,同比增长6.82%;实现净利润9269.06万元,同比增长61.92%。

从具体业务的收入情况来看,与大中型券商“受累”于投行业务不同,英大证券的部分业绩“增量”反而是来自投行业务。

其财报数据显示,2023年度投行业务手续费净收入为2159.83万元,较2022年度的1024.31万元增长了110.65%。但英大证券经纪业务、资管业务手续费净收入均有所下滑,且投资收益下滑幅度较大。

而其他已发布业绩的中小券商,业绩则相对羸弱。中航证券2023年度营收、净利润双双下滑;五矿证券2023年度的业绩则表现为“增收不增利”。

中航证券2023年度未经审计财务报表显示,实现营业收入10.63亿元,净利润1.40亿元。对比中政协2022年度业绩数据,中航证券2023年度营收、净利润分别同比减少了约37.37%、74.46%。

根据五矿资本发布的《五矿证券有限公司2023年度未经审计财务报表》,报告期内,五矿证券实现营业收入14.92亿元,净利润3.19亿元。据中政协数据,2022年,五矿证券累计实现合并营业收入14.69亿元,净利润3.77亿元。

从各项业务来看,这两家券商的经纪业务收入、投行业务收入、资管业务收入,以及投资收益均较上一年度有所下滑。

由网信证券更名而来的麦高证券相对特殊。该券商2023年度未经审计非合并财务报表显示,2023年实现营收2.06亿元,同比增长244.65%,但净利却大幅下滑了99.83%(2023年度净利润491.46万元)。

需要提及的是,这份财报也是麦高证券被指南针收购后披露的首份完整年度财报。而麦高证券2022年度的净利润高达28.99亿元,主要是由2022年的破产重整带来。这类营业外收入是

一次性获得的,不具备持续性。

2023年度,麦高证券经纪业务收入为0.9亿元(较2022年增长了197.92%),在总营收中的占比为43%。方正证券分析师许旖珊指出,这主要是受益于2023年指南针存量客户导流持续推进,使麦高证券经纪业务加速修复。

投资业务贡献增量

机构预计,上市券商2023年度的营收或呈现小幅增长。

按照华西证券非银金融团队的测算,45家上市券商2023年第四季度调整后营收(剔除其他业务成本)预计801亿元,同比减少16%、环比减少11%;2023年合计调整后营收预计4014亿元,同比2022年增加约0.5%,营业收入还要视不同券商的其他业务收入规模将有较大偏离。

行业净利润方面,基于上市券商适当调降管理费率假设,该团队预计2023年第四季度45家上市券商归母净利润合计280亿元,同比增加17%;全年净利润1381亿元,同比增加9%。

而方正证券以44家上市券商(不包括东方财富)为统计样本,预计券商板块2023年主营收入同比增长4.1%,归母净利润同比增长6.4%。

具体到各家券商来看,方正证券研究所预计,2023年度归母净利润增速超过15%的券商包括财通证券、东吴证券、国联证券、东方证券。华泰证券、浙商证券、中国银河的净利润增速也相对较高。

一位市场人士分析,2023年度,为上市券商全年业绩提供重要支撑的仍然是投资业务,而投行业务受到较大冲击。

方正证券分析师许旖珊预计,2023年,上市券商总投资收入同比增长74%,经纪业务收入同比下滑12%,投行业务收入同比减少25%,资管业务收入同比减少0.3%。

供稿:《21世纪经济报道》易妍君/文

2023年全年“成绩单”出炉,截至2024年1月17日,A股五大上市险企2023年保费收入均已披露。整体来看,2023年全年,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、新华保险共计实现保费约2.69万亿元,相较于2022年同期的2.56万亿元同比增长约5.21%。

在利率下行、预定利率换挡等影响下,上市险企的保费收入实现了不错的涨势,不过,受负债端、资产端压力等因素影响,保险股估值目前处于历史低位。据业内预测,2024年,保险板块估值会有修复空间。

整体看来,2023年全年,A股五大上市险企共计实现保费约2.69万亿元,相较于2022年同期的2.56万亿元同比增长约5.21%。

按照保费规模排序,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保和新华保险分别实现原保费收入8006.95亿元、6616.49亿元、6415亿元、4234.68亿元、1659.03亿元。

分业务类型来看,寿险方面,除了前述的新华保险和中国人寿分别实现了1.72%和4.28%的保费正增长,平安人寿实现保费收入4665.4亿元,同比增长6.21%;太保寿险实现保费收入2331.41亿元,同比增长4.86%;人保寿险实现保费收入1006.34亿元,同比增长8.56%,5家公司中增速最快。

财险方面,2023年全年,人保财险、平安产险、太保产险分别实现保费收入5158.07亿元、3021.6亿元、1903.27亿元,分别同比增长6.26%、1.38%、11.42%。综合全年情况来看,三家公司均实现了稳步增长。

在业内看来,上市险企财险板块保费有望稳健增长,综合成本率或进一步优化。光大证券分析师王一峰在相关研报中预测,重磅车型陆续上市及部分2023年末未交付订单对2024年初汽车销量将起到较好支撑作用,进而推动车险保费增速持续向好;非车险方面,在高风险业务逐步出清后,也有望在政策推动及经济逐步修复下恢复较好增长水平,实现业务结构优化。预计随着大灾风险减弱及各险企持续压降车险费用成本、出清非车险高风险存量业务,综合成本率将迎改善。

中信建投证券研报认为,展望2024年,财险行业马太效应有望进一步强化,继续看好头部险企,政策利好有望助推宏观经济延续复苏,资产端投资收益有望回暖。

据《北京商报》李秀梅/文