

外围消息偏于利好,“银十”行情将至?

国庆长假结束,A股今天迎来10月首个交易日。假期外围消息偏于利好,美国9月份非农就业人数意外飙升,美股来了个低开高走大逆转。

在此背景下,A50直线拉升,即将开市的A股“银十”行情是否值得期待?目前的A股,底部特征明显。对于四季度行情,外资富达国际认为,中国市场估值水平相对全球市场而言处于低位,接近历史最大折价。而知名私募半夏投资李蓓更是发文称,中国股市或进入牛市。

A股底部特征明显

10月6日,恒生指数盘中一度大涨近400点,领涨亚太地区股指。与此同时,富时中国A50指数期货涨近1%。人民币汇率从7.32涨回了7.30,美元指数短线下挫。不曾想到的是,美国9月份非农就业人数意外飙升,创下今年年初以来的最大增幅,市场担忧意外飙升的数据会成为美联储加息的理由。这么强劲的数据出来后,全球市场都吓坏了。美股盘前直线跳水,欧洲也吓到跳水,不过美股正式开盘后,来了个低开高走大逆转的走势。美股道指涨了快300点,纳指涨了1%!美元指数拉升后开始跳水。欧洲股市重新上涨,普遍涨超1%;人民币汇率从7.32涨回到了7.29。

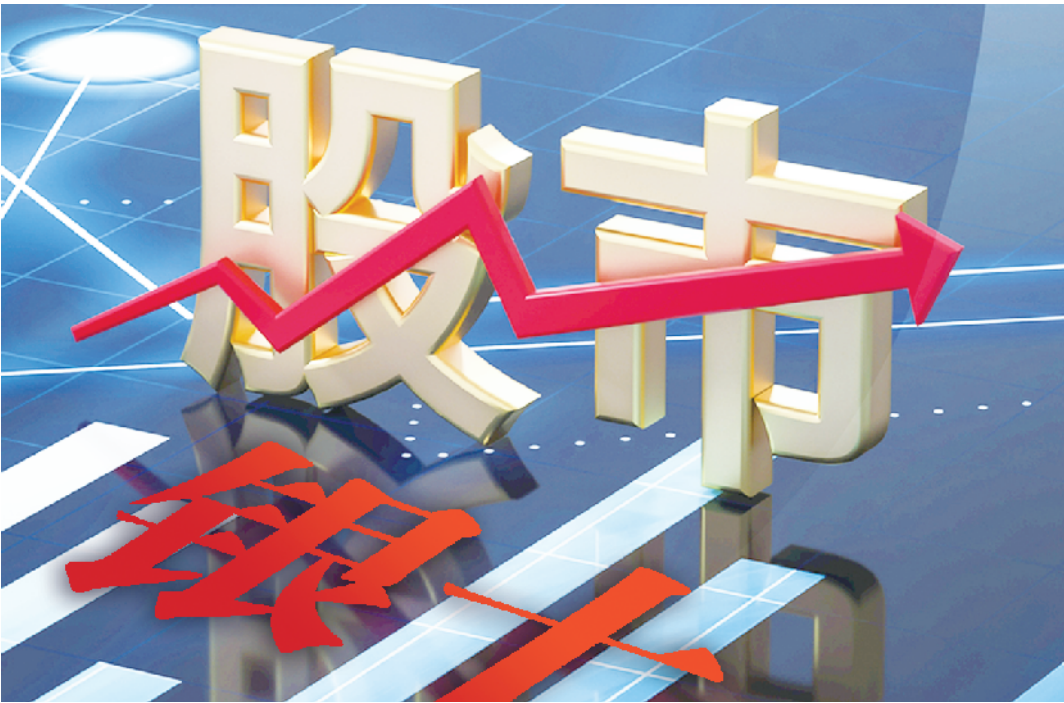
A50跟着直线拉升,中概股也在大涨,是不是意味着即将开盘的A股稳了?从目前A股来看,底部特征明显,首先从估值来看,沪指最新市盈率为13.07倍,低于998.23点、1664.93点时的市盈率;其次是换手率来看,A股9月日均成交额为7189.72亿元,9月日均市值换手率为1.97%,市场交投低迷也是底部特征之一;第三是节前市场横盘整理,大盘在空间上向下风险很小。

此外,众多私募机构也加快了调研步伐,积极寻找优质标的。节前近一月来,调研次数增加了1778次。甚至百亿私募旗下明星基金经理也亲自出马参与调研。百亿私募正在一边积极发产品,一边积极上仓位——最新数据显示,股票私募仓位指数为81.70%,维持在高位运行,百亿私募仓位再次刷新年内新高,最近一次超过85.47%要追溯到2022年10月21日。

外资:结构性增长主题正在浮现

对于A股市场四季度行情,外资又是怎么看的呢?富达国际全球首席投资官Andrew McCaffery认为,消费信心低迷是疫情后中国经济复苏的一大阻碍。当大量资金锁在房地产市场时,也抑制了其他消费。为提振房地产市场,政府降低了部分购房和贷款门槛,对市场来说都是积极信号。在亚洲,市场关注中国经济复苏,随着亚洲各国政府更深入地运用各种措施,以确保其经济维持增长势头,一些结构性增长主题也正在浮现。同时中国市场估值水平相对全球市场而言处于低位,接近历史最大折价。

富达国际亚太区股票主管Marty Dropkin表示:“尽管前景充满挑战,我们仍然看到许多企业在中国蓬勃发展。整体消费数据疲弱掩盖了服务业的繁荣。在旅游、餐饮和休闲娱乐等行业的带动下,中国服务业从年初至8月整体增长19%。预计进一步推出刺激措施,或可提振消费信心,中国市



场消费复苏潜力巨大。”

前海开源基金首席经济学家杨德龙也告诉记者,节后市场有望开启一轮行情。首先这次的长假是中秋节和国庆节双节重叠,各地都出现了人满为患的现象,大家出行的热情非常高。双节的消费数据超预期,会对A股的消费白马股等形成利好支撑,推动市场反弹。

杨德龙表示,相较于前三季度,四季度的利好、政策面、经济面以及资金面都有利于支撑当季行情的来临。在三季度,大盘进入到一个反复探底筑底的过程。四季度还有很多政策可能会出台,这有利于彻底扭转市场对于经济的悲观预期,带来震荡回升的机会。节假日期间,港股市场大涨,有利于推动节后A股出现开门红。四季度在政策利好、经济复苏力度增强以及一些资金入场的合力下,资本市场可能会走出大幅反弹的走势,年底的行情值得期待。

专家:牛市可期

长假期间,半夏投资李蓓发文称中国股市或进入牛市,引发市场关注。李蓓分析了当前的逻辑,其认为,当前美债利率和美元的强势,都是强弩之末,因为美国的强财政刺激已经透支太多,难以为继,即便明年预算赤字维持目前计划的6.8%高位,因为利息支出占比大幅提升,甚至占据大部分的赤字空间,美国明年也将转向实质上的财政收缩,经济大概率会发生超预期的衰退,美债利率也将显著下行,美元也将进入一段可能持续若干年的贬值周期。

美国内部也已经清醒认识到无纪律的透支性的超强财政刺激不可持续,并且在合力上反对这种政策的力量已经占优。如果金融市场也意识到这一点,则对长期限美债的恐慌抛售,对美元现金的买入可能会提前逆转。美债利率和美元都可能提前见顶,李蓓称。

李蓓表示,上一段可类比的历史中,美国经济上的主要竞争对手,美国制裁和打压的对象,世界

上最主要的顺差国,因高顺差得以维持大幅低于美元利率的国家,是日本。美元见顶后,日本的货币和股市都迎来了超级牛市。而这一轮,可能是人民币和中国股市进入牛市。

对于A股市场,星石投资基金经理喻宗亮表示,目前处于偏底部的区域,后续下行空间有限。首先是市场信心较弱,从历史规律方面看目前处于

最底部的区域,长期的收益风险比会比较高。如果后续出现较为明显的驱动,市场情绪可能就会出现扭转。从企业盈利角度、整个社会M2增长角度,亦或者是股债性价比层面看,股市下行空间都比较有限。

当前市场赚钱效应较差,但所有利好对于性质的改变都是从量变走向质变的,目前很多积极因素已经开始出现,包括经济的好转、企业盈利的变化以及高层对股市的态度。这些变化慢慢地积累,叠加股市估值越来越低,最后将迎来股市的转折点,这个转折点应该不会太远。

安徽美通资产董事长陈红兵告诉记者,长假结束,大家都在憧憬十月能否打个翻身仗,年底能否过一个踏实年,十月是至关重要的。国内旅游出游人数以及国内旅游收入都出现增长,看好医药、白酒之类确定性机会。另外新一轮国有企业深化改革提升行动开启,这就是未来央国企的机会,这是改革所带来的机会。不管出来什么政策都是希望A股能够走好,都是利好券商,我想说A股最差时候也就这样了,不会再差了。

深圳巨泽投资董事长马澄告诉记者,对于节后的大盘走势持乐观态度,主要原因是当前大盘估值处于历史低位,且活跃资本市场的利好政策频发,叠加8月份金融数据和经济数据明显抬头回升,进一步为A股上升提供动力。板块方面,具体看好由华为科技进步所带来的芯片、半导体、光刻机等科技类板块,另外还有人工智能、算力、光通信方向也是我们主要看好的。

供稿:《每日经济新闻》

下周A股解禁市值超860亿元

据统计,10月9日至13日,A股市场将有93家上市公司迎来限售股解禁。以个股最新价计算,93股解禁市值合计861.47亿元。

从解禁规模看,共创草坪、富创精密、泰和新材、长华集团居前四,解禁市值依次为77.58亿元、69.07亿元、40.7亿元、40.39亿元。其中,共创草坪和长华集团的解禁股类型为首发原股东限售股份,富创精密为首发原股东限售以及首发战略配售股份,泰和新材则为定向增发机构配售股份。

泰和新材主营化工化纤类业务,为A股芳纶龙头。该股解禁市值40.7亿元,对应解禁股2.52亿股,由3家解禁股东持有,占总股本比例29.18%。该股最新价为16.14元/股,相较3年前新增股份发行价9.27元/股累计上涨74.11%。以裕泰投资持有的11955.26万股解禁股为例,其对应的账面浮盈约为8.21亿元。

值得一提的是,本次解禁的控股股东国丰控股、国盛控股、一致行动人裕泰投资近期发表自愿承诺不减持的公告。

公告表示,基于对未来发展的信心及长期投资价值的认可,公司承诺自2023年10月9日起,未来六个月内不以任何方式减持公司持有的上市公司股份,亦不通过转融通方式出借公

司持有的上市公司股份。

相较于市值规模,解禁比例(解禁股数量占总股本比例)更能反映出解禁对于个股股价的冲击。

在上述93股中,共计18股解禁比例超过20%。共创草坪的解禁市值和解禁比例均居首,解禁比例高达89.98%。长华集团位居次席,解禁比例为79.53%;其后世华科技、巴比食品、丽人丽妆等解禁比例均超过50%,且类型均为首发原股东限售股份。

共创草坪是全球人造草坪龙头,公司产品畅销140多个国家和地区,铺设面积超过4亿平方米。

浙商证券表示,公司外销占比80%以上,休闲草贡献主要收入。2022年,受局部战争和通胀影响业绩增速有所放缓,预计随欧美国家需求修复,2023年外销盈利可期;内销收入主要源于运动草,常态化管理利好国内业务,休闲草持续拓展中。

解禁比例较小的有永创智能、中马传动、金域医学等12股,解禁比例不足0.5%。这些上市公司解禁股类型为股权激励一般股份或股权激励限售股份。由于激励方案多为员工持股,占总股本比例偏低,对股价影响有限。 据《证券时报》

观点 券商再融资要确保好钢用在刀刃上

兵马未动,粮草先行。作为资本密集型行业,补充资本金对于券商发展至关重要。

近日,一家新三板券商发布股票定向发行说明书,确定了定向发行对象和金额,并有望成为年内首家完成定增的券商。消息一出引起业内广泛关注。今年年初,在监管层倡导证券行业走资本节约型、高质量发展的新路后,行业再融资步伐有所放缓。目前,有近千亿元规模的再融资事项仍未落地。

此前,证监会宣布多项优化再融资监管安排,涉及上市金融机构再融资的沟通机制、融资必要性、发行时机、破净破发影响、融资规模等多方面。

在行业再融资审慎的背景下,券商再融资需要有充分的必要性和合理性,避免盲目融资、过度融资。此前已有监管层就券商融资的必要性、融资计划及方式的合理性等问题发出多轮问询的案例。券商拟定再融资计划,还要考虑如何提升资本运用效率、募集资金具体投向、投入金额测算依据以及前次募集资金投向及效益实现情况等内容。同时,也要慎重选择发行时机,从过往经验来看,券商密集融资短期内会使净资产收益率及股价承压,难以兼顾业务发展和短期股东利益的平衡。

券商再融资募资投向也应侧重于聚焦主责主业,把好钢用在刀刃上。有券商在修订定增方案时明确表示,为响应证监会关于证券公司“必须聚焦主责主业,树牢合规风控意识,坚持稳健经营,走资本节约型、高质量发展的新路,发挥好资本市场‘看门人’作用”的倡导,公司结合自身实际和行业情况对定增方案进行了修订。

当下,已有多家券商对募资具体投向做出调整。总体来看,券商们选择相对减少对自营、两融等重资本业务的投入,加大对财富管理、信息技术等方面的投入。此举意在加大对轻资产业务领域的拓展,通过技术创新提高效率,降低对大量资金的需求。同时,券商可将更多资金投向高收益、高增长的业务领域,提升盈利能力,避免浪费和不必要的投资,提高资本利用率。此外,券商结合自身优势,“精耕细作”,将募资投向进行有针对性的调整也十分必要,比如个别券商加大对另类子公司、私募子公司的投入。 据《证券日报》

这些个股年内被机构“扣门”超2000家次

2023年前三季度,A股市场震荡运行,主要指数走势分化。沪指年内上涨0.69%,现落于3100点上方。深证成指、创业板指期间分别下跌8.23%、14.61%。此外,微盘风格表现相对强势,万得微盘股指数年涨幅已逾37%,沪深300、上证50等大盘股指数则跌近5%。

行情分化调整无碍机构调研热情。据东方财富Choice数据,2794家(占比近53%)A股公司在前三季度接待机构并公开了调研记录,较去年同期增多近500家。

今年机构都去哪些上市公司调研了?分行业看,机械设备、医药生物和电子行业公司接待机构总量最多。个股热度上,汇川技术、传音控股、迈瑞医疗位居前三,年内接待机构总量均已超过2000家次。

汇川技术新晋“调研王”

整体来看,Choice数据显示,今年前三季度约有889家A股公司收获百家以上机构调研,较去年增多百余家。其中,高热度调研标的仍以大、中盘成长型风格为主。

前三季度,吸引机构数量排名前十的A股公司依次为汇川技术、传音控股、迈瑞医疗、安井食品、埃斯顿、海泰新光、怡合达、奥普特、科德数控和高测股份。

前十名单显示,今年热门标的均为制造业公司,且科技属性较去年继续增强,科创板公司已占据名单中的“半壁江山”。

创业板公司汇川技术成为A股前三季度“调研王”,受到最多机构调研。汇川技术为工控龙头企业,从调研纪要看,机构重点关注公司工业机器人布局、下游客户需求变化等情况。

今年以来,汇川技术接待机构总量已达到2353家次。其后为传音控股、迈瑞医疗,“叩门”机构分别达到2053、2012家次。

值得一提的是,此前两年机构“调研王”均花落创业板公司迈瑞医疗。去年同期,迈瑞医疗年内接待机构总量已超过4700家次。可以看到,今年头部公司披露的机构调研总量较去年有所减少。



热门调研行业依旧分布于机械设备、医药生物和电子行业,分别有313家、308家和300家板块内公司受到机构青睐。

更细分(申万二级行业)来看,通用设备、半导体和汽车零部件行业接待调研的公司数量领先,依次为136家、117家和114家。

热门调研股的整体市场胜率不高

从过往经验看,机构调研动向往往透露资金偏好。且调研板块易出现一定程度的“马太效应”,即股价越是上涨,越容易吸引机构前往调研。

今年以来,获调研A股公司涨跌互现,其中1436家公司前三季度收涨,占比约51%。

不过,机构热门调研股的整体市场胜率不高,机构关注度与股价表现并未呈现正相关性。