

为小微企业提供更优质汇率避险服务

农行青岛分行成功落地首笔“期权一元购”业务

■青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

在近期人民币汇率波动较大的背景下,农行青岛分行成功落地首笔“期权一元购”业务,为小微企业提供更优质的汇率避险服务。

“期权一元购”业务是农行青岛分行近期推出的一项创新性汇率避险服务。该业务以1元人民币的期权费,购入一定额度的农行定制款美元看跌期权产品,旨在帮助小微企业增强汇率避险的体验感,提升管理汇率风险的主动性。

今年四季度,农行青岛分行在业务推广过程中,对有潜在需求的客户发出邀请。一家智能包装公司成为了第一个“吃螃蟹”的企业,其在了解到产品优势和避险效果后,第一时间安排专人对接银

行,完成了准入审批和协议签订等流程。最终,该公司在10月31日签约买入美元看跌期权70万美元。截至目前,辖内10家经营行已办理“期权一元购”业务19笔,金额合计438万美元,惠及17家小微企业。

此次“期权一元购”业务的成功落地,是农行青岛分行积极贯彻落实人民银行、国家外汇管理局关于政策宣传、业务辅导、降费让利等方面措施的体现。通过阶段性减费让利,降低小微企业汇率避险的入门成本和套保费用,引导企业树立汇率风险中性理念,加强避险客户对外汇市场与套保工具的理

解与应用能力。

券商策略会密集召开

A股明年怎么走？券商看法现分歧

2023年即将进入尾声。近期,多家券商2024年度策略会密集召开,对明年宏观经济形势、行业趋势及投资布局作出展望。

券商年度策略会如何预测明年A股走势?对于投资者而言,明年哪些赛道蕴藏投资机会?

整体来看,券商预计2024年经济增长将呈现比较平稳的状态,经济复苏有望加快,房地产投资有望在明年三季度回正;A股市场方面,2024年整体机会大于风险。

不过对于明年A股具体怎么走,不同机构的看法出现了分歧。

宏观经济将持续恢复

多家券商判断,明年GDP增速预计在5%左右。光大证券认为,2024年经济将持续恢复,增速目标预计在5%左右;申万宏源预计2023年实际GDP增速5.3%,2024年预计为4.5%-5.0%之间;开源证券表示,2024年经济形势总体积极,中国GDP增长有望达到5%以上。

光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示,国内经济方面,2024年经济将持续恢复,增速目标预计在5%左右,出口大概率在今年四季度回正,但明年一季度基数压力较大,房地产投资有望在明年三季度回正。中美关系方面,中美高层互动将有力推动中美关系止跌企稳。

申万宏源研究高级宏观分析师屠强指出,2023年增速目标不难完成,2024年或为4.5%-5%;未来半年是经济改善、政策更积极的良好环境。预计2023年实际GDP增速5.3%,2024年预计为4.5%-5.0%之间。

华泰证券研究所首席宏观经济学家易峇表示,预计2024年经济增长将呈现比较平稳的状态,总体来看结构调整还将持续,但积极的政策取向已经出现,包括可能的保障房相关建设会承托经济下行的压力。

易峇认为,外需挑战在明年可能会有所增长,2024年发达经济体的增长在偏紧的金融条件下或出现下降趋势,可能成为下半年美联储货币政策退出紧缩的窗口。

从政策端来看,华泰证券研究所副所长、总量研究负责人、固收首席张继强指出,展望2024年,身处新旧动能切换期仍是债市最大的基本面。政



策取向将由紧财政、偏松货币转向宽财政(中央宽、地方平)、货币配合、金融强监管。反映到债券市场上,银行配置压力好转,非银更加缺资产,2024年利率可能是下行中继,信用利差保持低位,获取α的难度增大。

A股有望企稳回升资金持续涌入

多家券商判断,明年A股和港股市场均有较好的投资机会,北向资金将呈现净流入态势。

不过,从全年走势来看,机构则抱有不同观点。中金公司认为,展望2024年,A股市场整体机会大于风险,结合内外部环境把握阶段性和结构型机遇,节奏上指数表现可能前稳后升。配置方面,迎来基本面周期反转的领域有望增多,机会好于2023年,建议做景气回升与红利资产的攻守结合。

申万宏源首席策略分析师傅静涛则表示,2024年主基调仍为震荡市、有结构性机会,经济展望前高后低,股市节奏同样是前高后低。

华泰证券研究所金融工程首席林晓明认为,从周期的角度来看资产配置,目前全球风险资产仍处

于周期上行通道中,国内增长因子上行,A股有望企稳回升,港股也存在一定投资机会。在本轮周期运行过程中,海外通胀可能会维持较高水平,对全球资产配置造成关键性影响。在高利率+高通胀的环境下,商品类资产相对更具有投资价值。

华泰证券研究所首席策略分析师王以指出,2024年中国迈入主动补库存的阶段,但地产拉动相对缺失,新旧经济动能转化下,企业盈利逻辑或不是行情驱动的关键。节奏上,核心资产可能率先战术反弹,而后期待市场整体趋势性行情开启。美联储明年转为降息,叠加中美经贸关系或企稳可能为外资回流注入积极的因素。从资产方面看,从现在起到12月底关注核心资产,2024年年中关注大盘成长。

光大证券2024年年度策略报告提到,展望2024年,经济景气回升速度或许比实际GDP增速更加值得关注,预计2024年经济景气度及企业盈利将显著回升;海外流动性拐点或将到来,国内流动性或将保持合理充裕,而权益市场微观流动性方面,预计资金将持续涌入A股市场。

综合

“补血”需求仍然强烈 银行资本工具密集获批

今年以来,各家银行“补血”动作频频。据不完全统计,截至11月15日,今年已有37家银行接到监管部门对其发行资本工具或二级资本债额度申请的批复。

在当前净息差承压、监管趋严的情况下,商业银行仍然面临资本补充的压力,发行资本工具正是用来补充外源性资本的“血包”,主要包括永续债、优先股(其他一级资本工具)和二级资本债(二级资本工具)等。

专家指出,过去三年银行快速扩表使资本补充压力有所抬升,资本工具仍然会维持相对较强的发展势头,这也符合中央金融工作会议谈及的多渠道支持银行补充资本的原则。

11月10日,国家金融监督管理总局发布公告称,同意招商银行发行不超过1070亿元人民币的资本工具。11月6日的公告显示,烟台银行获批发行15亿元额度的资本补充工具。同日发布的另一则公告称,浙江金华成泰农商行获批发行不超过4亿元人民币的无固定期限资本债券,并按照有关规定计入该行其他一级资本。

从统计情况来看,今年下半年的批文更为密集。自7月起,包括国家开发银行、招商银行等在内,至少已有25家银行获批发行资本工具。此外,记者从中国货币网公开信息发现,建设银行、交通银行等国有大行也在下半年获批并发行千亿元的资本工具。

各家银行密集发行资本工具原因为何?“一方面,过去三年中银行的扩表速度较快,资本消耗下,面临的资本补充压力也有一定程度的抬升。”光大银行首席银行业分析师王一峰在采访中指出,“另一方面,许多资本工具基本都是默认每五年一赎回,明年到期量比较大,刚好是一个高峰期,今年提前发行一些资本工具也可以弥补明年的早期资本问题。”

王一峰指出,银行资本工具的补充既有利于夯实银行自身的资本实力、提升经营的稳定性,增强其支持实体经济的能力,一定程度上说对市场也是有利的。“现在资本工具中的债券规模比较大,流动性情况也比较好,在市场上很受欢迎。”王一峰表示,“资本工具仍然会维持相对较强的发展势头,这也符合中央金融工作会议谈及的多渠道支持银行补充资本的原则。” 据《国际金融报》

上市公司“花式”卖资产 剥离非核心业务

近期,上市公司密集披露出售资产公告。11月13日晚,华西能源公告称,计划通过在西南联交所公开挂牌转让的方式,出售公司持有的自贡银行股份3.34亿股,挂牌参考底价为8.56亿元。本次股权转让交易完成后,公司将不再持有自贡银行股权。

振华重工是世界上最大的港口机械重型装备制造商。振华重工下属全资子公司控制的加海海运拟将其持有的半潜船“RED ZED 1”和“RED ZED 2”以每艘1.03亿美元的价格出售给奥海。

“ST越博是国内能够提供具有自动变速功能的纯电动汽车动力总成系统的少数供应商之一。11月13日,公司召开董事会审议通过了《关于拟对外出售资产的议案》,涉及总成、电机、变速箱及铝制品等存货。

部分上市公司拟出售房产。天源迪科拟将名下位于北京市海淀区北四环西路56号8层802的房产(建筑面积211005平方米)出售给中国建筑业协会。经双方友好协商,拟以9130万元出售该房产。

近日,中船科技全资子公司中船九院与4名自然人完成了深圳市的4套房产过户事宜。此前,中船九院以不低于6827.66万元的价格在产权交易所公开挂牌转让其分布于上海市、深圳市、重庆市等地的多处房产。

四创电子全资子公司博微长安计划将其持有的北京海淀区莲花小区两套房地产公开挂牌出售,挂牌价格不低于评估值1588.27万元(不含税)。

从披露的公告来看,上市公司出售资产的目的主要是剥离非核心业务、清偿债务、盘活资产等。

华西能源本次计划清仓式出售自贡银行的股权,意在回笼资金偿债。华西能源称,本次股权转让所得款项将用于偿还欠款、补充流动资金和在手订单执行。

ST茂世是一家以商业地产开发与销售、商业项目经营与管理为主营业务的上市公司。在行业不振的大背景下,ST茂世多家子公司计划转让房地产资产清偿债务。

咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原在接受采访时表示:“通过出售非核心资产和业务,上市公司可以更加专注于核心主业,提高专业化水平和竞争力,提高整体经营效果;同时,减少上市公司的经营风险,避免扩张过快或经营多元化带来的风险。”

一位业内人士提醒:“剥离非核心资产需要谨慎考虑。如果过于频繁或过于急迫出售资产,可能导致损失重要的发展机会。相关公司应该充分评估资产价值、市场环境和未来发展趋势,确保剥离这些业务有利于公司长远发展。” 据《中国证券报》

两大领域+三大行业,机构纷纷登门调研

11月以来,科技领域热点不断。近日,国际知名人工智能研究公司OpenAI,在首届开发者大会上推出大型语言模型GPT-4 Turbo,再次点燃市场对AIGC(生成式人工智能)的关注度。在汽车领域,问界M7等爆款车型的热销,也让智能驾驶备受关注。

记者注意到,除了上述热点之外,券商11月以来扎堆调研的上市公司还集中在电子、机械设备、食品饮料等行业,包括江波龙、京东方A、步科股份等具体公司。

再掀AIGC调研热潮

美国当地时间11月6日,OpenAI在首届开发者大会上推出GPT-4 Turbo,让A股数字经济、AIGC(生成式人工智能)等相关板块热度再次攀升。记者注意到,随着GPT-4 Turbo的发布,不少计算机、传媒板块的股票近期受到机构扎堆调研,而AIGC再次成为机构关注焦点。

比如,踩上“短剧”概念风口的中文在线,近期接受国泰君安、海通证券等66家机构的调研,调研记录中也提到了在AI的布局及应用。今年以来,中文在线股价大涨179%。

中文在线接受调研时表示,公司于今年10月发布了自己的AI大模型“中文逍遥”。该AI大模型对各类作者非常友好,无论是专业作家还是初学者,都可以在创作过程中克服各种写作困难,实现商业化写作。例如一名网文作者可以借助AI获得更多灵感,帮助更好地继续写作;在短剧领域,“中文逍遥”可以生成剧本或优化剧本等。

中文在线还表示,公司很早就在漫画领域使用AI,大大提高了效率,因此漫画、动态漫画都是公司的应用方向。此外,公司也在网文AI翻译领域有所涉足,将优质的中文文学作品通过AI低成本高效地翻译成外文,进行海外业务开拓。

又如,石基信息于11月1日获光证资管、东方证券等57家机构调研,公司主要从事酒店信息管

理系统软件的开发等服务。石基信息在调研中称,AIGC技术对于酒店行业、旅游业的未来的影响是毫无疑问的,生成式人工智能可能是信息技术发展中的一个重要里程碑。该公司做了应用场景的探索,比如酒店管理者与报表系统语言交互,也测试了一些模型,从而保持公司产品和技术领先性。但公司也强调,当前公司短期投入重点并非AIGC,重点是云化和国际化、平台化战略转型。

西部证券认为,此次OpenAI模型升级,一方面在性能、成本和开发工具上为开发者提供了更多便利,降低开发者门槛。另一方面提供了类似AppStore(苹果应用商店)的AI应用商业化平台,通过逐渐成熟的商业反馈激励AI应用的繁荣。高质量的AI应用或将加速涌现,关注AI对游戏、教育、营销、影视等板块的赋能。

华为领衔自动驾驶出圈

智能驾驶是近期备受关注的又一领域。近期,智能驾驶领域在华为领衔下动作不断。就在11月9日,华为和奇瑞合作的智界S7预售。11月10日,华为联合长安打造的新车阿维塔12正式发布。11月9日,在华为智慧出行解决方案发布会上,华为方面宣布,问界新M7系列上市50天,累计大定达86万;未正式上市的问界M9预订量已经超过2.5万。

在智能驾驶板块,600亿龙头德赛西威在11月9日被国金证券、安信证券等21家机构调研,公司智驾域控产品的落地情况就是机构关注焦点。德赛西威表示,高算力智能驾驶域控制器IPU04已在理想汽车、路特斯、上汽等众多客户的车型上配套量产,营收规模快速提升。公司轻量级智能驾驶域控制器IPU02已推出更多新方案,适配国内车市的中低至中高价位区间车型这一最大的细分市场公司,目前已获得多个项目定点,即将实现量产。

开源证券在中小盘2024年度投资策略中认为,2024年将迎来智能驾驶大时代。开源证券认

为,自动驾驶快速渗透趋势下,产业链迎来诸多投资机会。例如,汽车智能化带来车载算力升级需求,随着汽车电子电气架构逐步走向集中,大算力平台渗透率将持续提升。此外,智能化也将带来车载半导体、线控制动、车载软件等产业需求的延伸,带来诸多投资机会。

电子、机械、食品饮料行业热度高

东方财富Choice数据显示,从券商整体调研情况来看,11月以来,券商扎堆调研的上市公司集中在电子、机械设备、食品饮料等行业。

以11月最热的电子行业为例,包括江波龙、京东方A、安集科技、晶升股份、宏微科技等公司都被不少于20家券商扎堆调研。

其中,存储芯片企业江波龙近日被长江证券、德邦证券等51家券商调研,该公司今年以来股价涨幅高达74%。江波龙接受调研时称,公司前三季度收入逆势同比增长47%,这得益于公司不断拓展其在全球的销售区域。随着原厂减产效应及晶圆涨价态势的延续,预计四季度公司毛利率能够恢复到正常水平。

在食品饮料领域,天味食品、涪陵榨菜、安琪酵母也均被不少于25家券商调研。其中,天味食品今年以来股价跌幅约24%,但也受到了大批机构的关注,该公司主营火锅调料及中式菜品调料,机构调研关注的重点在于公司毛利率变化原因、渠道发展规划、销售费用率展望等。

在机械设备领域,步科股份、奥来德、宏华数科的券商关注度较高。其中,步科股份是今年的牛股,11月以来股价上涨了17.5%,年内累计涨幅达到122%。步科股份主营工业自动化设备控制核心部件与工业物联网/互联网软硬件,公司在调研中称,国内无框力矩电机市场规模较小,目前在协作机器人领域有良好的应用场景,公司在机器人领域沉淀时间较长,目前无框力矩电机属于第三代产品,可以对标国际龙头企业产品。 来源:证券时报网