

投资者跑步入场 AH 股有望携手上涨

昨日,A股三大指数集体收涨,沪指收报3583.09点,涨0.47%;深成指收报15223.36点,涨1.46%。创业板指数表现强劲,大涨3.90%,收报3204.93点,两市合计成交9156亿元。今年A股开门红,行情火爆,投资者跑步入场。中国结算1月19日公布的数据显示,2020年12月新增投资者账户数量为162.18万,同比增长100.39%。与此同时,沪深港通南向资金加速买入港股,1月19日港股通南向资金净买入超265亿港元,刷新港股通开通以来单日最高纪录。1月20日,南向资金净买入202.88亿港元,连续第三日净买入额超200亿港元。香港恒生指数昨日收盘上涨1.08%,日K线强势五连阳,逼近30000点大关。分析人士表示,港股在2020年全球市场中表现相对落后,受益于海外流动性宽松和中国宏观经济恢复,2021年,港股的配置性价比较高,A股和港股有望携手上涨。

■新快报记者 涂波

南向资金净买入额超北向资金

自沪深港通开通后,北向资金开始长期处于领先地位,买入金额远远超过南向资金。但近期,南向资金已连续19个月录得净流入,并在2020年内超过北向资金规模,其净流入规模超5000亿元人民币,相比2019年已翻番,并创下沪港通、深港通开通以来历年之最。截至2021年1月20日,南向资金历史净买入19156.97亿元,北向资金历史净买入为12420.50亿元。

从南向资金流向来看,消费、医药、科技、通讯等新经济板块,A股市场稀缺的板块以及二次上市的中概股等,都是投资者青睐和加大配置的主要方向。仅从1月20日AH股主力资金流向来看,净流入超亿元的个股中,就包括了中信证券,比亚迪、药明康德和中国中车等12家龙头股。此外,热门科技股腾讯控股、中芯国际和美团等也颇受主力资金青睐,1月20日,恒生科技指数

盘中涨超5%。

价值洼地是港股近期火爆的因素之一。数据显示,截至2021年1月20日,A+H两地上市的131家公司中,有91家公司AH股溢价率超50%。其中不乏中信建投、中国人寿和中芯国际等公司。

前海开源基金执行总经理杨德龙认为,流入港股的资金不断创新高,港股性价比比较明显,从全年来看,2021年A股和港股有望携手上涨。从汇率因素来看,预计2021年人民币将温和升值,也有利于在港上市中资公司的估值。

新兴市场资产凸显配置价值

进入2021年,港股火爆,沪深港通南向资金功不可没。继2020年爆发出天量发行之后,数据显示,今年1月份发行的新基金中,半数以上产品将港股纳入投资范围,汇添富、广发和华泰柏瑞等基金公司都在2020年12月提交了港股基金的募集申请。香港已成为境外投资者进

入A股市场的重要节点和内地投资者投资境外的首选目的地。香港及海外投资者通过北向沪深股通持有的内地股票总额,由2014年底的865亿元人民币激增至目前超过2.1万亿元人民币;与此同时,内地投资者通过南向港股通投资港股的持股总额也持续攀升,由2014年底的131亿港元增至2020年底的1.9万亿港元,占港股总市值的4.2%。

诺亚控股首席经济学家夏春表示,一直很看好中国市场,以中国为核心的新兴市场资产凸显配置价值,与科技或大宗商品相关的出口导向型的新兴亚洲国家孕育投资机会。兴业证券全球首席策略师张忆东认为,预期未来南向、北向资金流入规模有望持续增加,北向资金规模有望更进

一步扩张。中国优质股票资产的业绩高成长的趋势更明显,全球资产配置具有性价比的中国资产,港股也受益。伴随着人民币国际化战略的推进,海外资产配置中国资产的大潮方兴未艾。

A、H股溢价率居前的个股

股票简称	现价(元)	H股价格(元) 2021.01.19	A股溢价率(%) 2021.01.19
国联证券	18.17	3.83	376.15
复旦张江	16.38	3.56	369.54
*ST拉夏	1.37	0.32	321.37
山东墨龙	3.19	0.78	306.02
中信建投	41.47	10.71	294.14
新天绿能	8.23	2.033	293.40
浙江世宝	7.15	1.67	290.31
中原证券	5.8	1.50	289.86
中船防务	29.36	7.93	261.76
*ST京城	4.23	1.18	255.94

来源:同花顺

*ST 长城锁定面值退市

新快报讯 记者郑栩彤报道 昨日,*ST长城(原长城影视)发布了关于公司股票可能因股价低于1元将被终止上市的风险提示公告,表示公司股票已连续14个交易日(2020年12月31日-2021年1月20日)每日股票收盘价均低于1元。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2020年修订)》,若通过该交易所交易系统连续二十个交易日每日股票收盘价均低于1元,该所终止其股票上市交易。昨日,*ST长城收盘价为0.62元/股,即便接下来的数日*ST长城均涨停,其股价也不能站上1元,难逃退市命运。

2014年,长城影视借壳江苏宏宝上市,曾是影视行业中借壳A股上市的第一股。上市后,长城影视曾疯狂扩张,2015年-2017年,长城影视发布的关于收购兼并的公告分别高达27条、25条和59条。然而,2018年起的影视寒冬使其资金压

力显现,资产负债率高企、打折出售子公司股权、股权冻结等消息频频传出。2019年底,长城影视文化企业集团的实际控制人赵锐勇和最终受益人赵非凡被杭州市中级人民法院列为失信被执行人并发生悬赏公告。

2020年中,长城影视一度因为宣布布局网红直播带货而股价大涨,但随后又因连续两年净利润为负而被施行“退市风险警示”。截至昨日收盘,*ST长城市值仅剩3.26亿元。昨日,在发布终止上市风险提示的同时,*ST长城还发布了关于子公司股权被冻结的公告,因北京市朝阳区人民法院对相关合同纠纷案作出的判决已生效,公司持有的部分子公司股权被司法冻结及轮候冻结。

近日,因为对2018年和2019年合并财务报表进行追溯重述、调整了这两个年份的总资产、营收等数据,浙江证监局判

定华谊兄弟违反了信披相关规定,并对华谊兄弟及相关人员出具警示函。此前,北京文化也因2018年财务信息披露不准确收到北京证监局警示函。有市场分析认为,商誉减值、调整财务数据的目的在于避免退市。

2020年底发布的退市新规,在一定程度上“救”了面临被*ST的华谊兄弟等影视企业。修订前的沪深财务类退市指标均明确,上市公司在最近两个会计年度经审计净利润连续为负值将被实施退市风险警示。修订后的退市指标则以组合指标替换单一类型指标,指出最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元将被实施退市风险警示。华谊兄弟2018年、2019年虽亏损,但每年营收均高于1亿元,万达电影在2019年以及2020年前三季度同样虽亏损但营收也高于1亿元。

PRADA“弃养”郑爽后 股价连续两天大涨

新快报讯 记者陆妍思报道 “PRADA集团已终止与郑爽女士的所有合作关系。”1月19日晚,PRADA官方微博发布了该消息。受此刺激,PRADA股价连续两天大涨,1月20日盘中一度突破50港元/股,创近年新高。

1月11日,PRADA才宣布郑爽、蔡徐坤、春夏为全新品牌代言人。没想到,短短8天之后,郑爽因负面缠身“被弃养”,成为其品牌历史上最短代言。受此事件牵连,1月8日PRADA股价尾盘突然跳水,一度跌超3%,随后跌幅收窄,截至收盘,跌1.7%,报46.20港元/股。1月19日早间,PRADA开盘仍在大幅下跌,午后股价开始上涨,股价收报47.65港元。1月20日,PRADA股价继续上涨,一度突破50港元,收盘报49.60港元/股,市值达1269亿港元。

近半年来,PRADA股价大涨接近50%,成为跑得最快的奢侈品牌。1月7日,PRADA公布2020年下半年业绩,显示品牌销售状况逐渐复苏,尽管仍然受到9%的店铺持续关闭影响,但2020年12月的零售销售最终全面恢复到2019年水平。

市场“不差钱” LPR 连续9个月“按兵不动”

新快报讯 记者范昊怡报道 1月20日,全国银行间同业拆借中心公布,1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.85%,5年期以上LPR为4.65%,均连续9个月保持不变,符合市场普遍预期。此外,央行当日开展了大额投放,进行2800亿元逆回购操作。

今年开年前两周,市场上演“不差钱”,央行逆回购单日操作量一降再降,最低至20亿元;银行间市场上隔夜回购DR001加权平均利率一度成交到0.5%以下的历史极低水平;作为LPR报价参考基础的中期借贷便利(MLF),1月15日缩量续作5000亿元,利率持平于前次。逆回购和MLF操作利率均保持不变,侧面传递了LPR仍“按兵不动”的信号。

19日,央行开展800亿元7天期逆

回购操作,净投放750亿元。当日,银行间资金面转为收敛,隔夜上海银行同业拆借利率(Shibor)升至2.236%,为去年11月16日以来最高水平。其余Shibor短端品种全线上行。20日,央行公布将逆回购操作量一举提到2800亿元,当日有20亿元逆回购到期,实现净投放2780亿元。

“进入1月以来,在市场流动性较为宽松的背景下,央行连续实施20亿至50亿元的罕见低量逆回购操作。该操作的主要目标并非向市场补水,而是释放政策利率稳定信号。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

方正证券首席经济学家颜色也认为,从近期央行的表述看,逆回购操作可能将保持高频率的状态,主要还是强化逆回购

利率作为市场利率中枢的地位,稳定释放市场利率中枢的信号。

未来LPR下降有动力吗?光大固收团队认为,未来LPR降息的动力更多地来源于加点幅度的压缩。加点幅度主要取决于各报价行自身资金成本、市场供求、风险溢价等因素。目前商业银行的资金成本已开始下降,预期未来一段时间其还会进一步回落。

王青认为,经历2020年金融系统(主要是商业银行)大幅让利1.5万亿元之后,今年银行有可能迎来一个“休养生息”阶段,其中净息差再度明显压缩的可能性不大。由此,在存款利率刚性较强的背景下,未来企业贷款利率将经历一个由降到稳的过程。