



银行股火热行情能持续多久？

17家上市银行披露业绩快报，普遍超出预期

文/表 羊城晚报记者 丁玲

上周银行股走出上攻行情。2月5日，已经连续三日上涨的银行板块延续火热行情，在大盘两度冲高回落的激烈多空博弈下，实现逆市大涨。数据显示，当天银行股市值大涨2888.47亿元。



已披露的17份A股上市银行2020年业绩快报

银行	营业收入增速		净利润增速		不良贷款率	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
平安银行	18.20%	11.30%	13.60%	2.60%	1.65%	1.18%
招商银行	8.51%	7.71%	15.28%	4.82%	1.16%	1.18%
中信银行	13.79%	3.81%	7.87%	2.01%	1.65%	1.64%
兴业银行	14.54%	12.04%	8.56%	1.15%	1.54%	1.25%
浦发银行	11.16%	2.98%	5.36%	-0.99%	2.05%	1.73%
光大银行	20.47%	7.32%	10.98%	1.26%	1.56%	1.38%
上海银行	13.47%	1.90%	12.55%	2.89%	1.16%	1.22%
江苏银行	27.68%	15.68%	11.89%	3.06%	1.38%	1.32%
长沙银行	22.07%	5.83%	13.43%	5.08%	1.22%	1.21%
西安银行	14.55%	4.28%	13.27%	3.03%	1.18%	1.18%
厦门银行	7.73%	22.55%	21.41%	6.56%	1.18%	0.98%
常熟银行	10.67%	2.13%	20.14%	1.01%	0.96%	0.96%
苏农银行	11.79%	4.85%	13.84%	4.71%	1.33%	1.28%
张家港行	28.48%	8.44%	14.25%	4.91%	1.38%	1.17%
无锡银行	10.89%	10.07%	14.07%	4.99%	1.21%	1.10%
江阴银行	6.86%	-2.39%	18.12%	4.38%	1.83%	1.79%
紫金银行	10.54%	-4.24%	13.03%	1.76%	1.68%	1.68%

两融透析

南下资金分流效应明显

周换手率为54%，较前周明显下降

上周沪指涨0.38%，创业板指涨2.1%，两融股票加权价格指数涨0.8%，日均成交额较前周减少9%。上周五两市融资余额为15193亿元，较前周五净流出约210亿元，降幅约为1.4%。其中沪市净流出100亿元，深市净流出约110亿元。继前周净流出201亿元后，过去两周合计净流出410亿元。

交易难度增加

上周大盘震荡反弹，银行、家居装修、医药生物、白酒板块表现活跃，市场风格再度走向防御。而TMT科技、军工、券商板块走势疲弱，对人气影响较大。前期强势的光伏、锂电池板块走势分化，龙头股继续强者恒强，但板块内走弱个股开始增加。上周深沪两市上涨个股为1039只，占比25%，自去年12月11日以来上涨个股仅为762只，占比18%。市场呈现板块分化，个股分化的结构性特征，投资者的交易难度增加。

本周为节前最后一周，长假避险心态将上升，成交量也会进一步下降。过去四年的节前最后一周融资盘平均净流出230亿元，今年估计也在200亿元左右。节后消息面如无太大变化，资金会回流。节后市场仍将维持分化格局，龙头公司的表现将跑赢市场。

上周的平均维保为271%，较前周的均值273%继续回落，仍在安全线上。

另一重要方向的北上资金上周净流入253亿元，其中沪股通流入75亿元，深股通流入178亿元。与融资盘连续五天净流出不同，北上资金周一至周五连续净流入34亿元、32亿元、34亿元、68亿元和84亿元。全周流入高于融资盘。

今年以来北上资金累计净

流入652亿元，去年四季度以来累计流入1804亿元。锂电池、光伏和银行及互联网券商的领涨龙头持续受资金青睐。

另外，南下资金上周流入香港市场达581亿元，今年以来累计流入港股368亿元。自去年四季度以来，南下资金累计流入港股市场5700亿元，相当于同期北上资金流入规模的316%。南下资金的流入节奏似乎与新基金发行节奏相吻合。某种程度上，南下资金越多，A股被分流的增量资金也就越多。

持仓力度下降

上周融资买入额为4048亿元，日均值为809亿元，较前周的日均值减少13.3%。融资买入额占两市成交之比为9.3%，较前周的10%有所下降。融资买入与融资余额之比为6%，较前周的6.7%有所下降。个股跌多涨少，融资盘持仓力度下降。

上周融资偿还额为4257亿元，日均值为851亿元，较前周的日均值减少12.5%。调仓换股行为也减少。

上周融资买入与偿还额合计约为8305亿元，日均值较前周减少13%，较大盘日均成交的9%的降幅明显要大些，显示融资市场活跃度降低，交易频率下降。

与上周的融资余额15402亿元比较，周换手率为54%，较前周的61%明显下降，但人气近三周从炽热降到积极再到活跃阶段。

与两市上周成交额4548亿元相比，上周的融资交易占比为18.3%，较前周的19%有所下降。

后市研判：节前资金避险，节后维持龙头溢价的格局，投资者可关注大消费医药类的细分龙头个股。（刘然）

去年业绩普遍超出预期

上周五，多只银行个股表现亮眼。其中，无锡银行、青岛银行两只个股涨停，光大银行收涨9.55%。此外，长沙银行、张家港行、邮储银行、厦门银行、苏农银行均上涨5%以上。6只银行个股创出上市以来新高，分别是邮储银行、宁波银行、杭州银行、兴业银行、招商银行、平安银行。其中“银茅”招商银行最新股价为54.74元，A股市值已突破1.38万亿元，仅次于工商银行。1.85万亿元市值，位列A股银行第二。不过，银行板块个股表现仍有一定分化，大多数个股仍处于股价低于每股净资产的“破净”位置。

此轮银行板块的爆发并非无迹可循。羊城晚报记者梳理发现，尽管距离年报密集发布期尚有时日，年初至今，已有17家A股上市银行披露了2020年业绩快报。从已披露的17份业绩快报来看，资产质量持续改善，只有上海银行不良率上升0.06个百分点，达1.22%，其余16家银行的不不良率均有下降。

不良贷款率方面，总体来看，多数银行实现了不良贷款率压降，不良贷款率最高的为江阴银行，达1.79%。对此，业内人士认为，不良贷款率“不升反降”一方面反映了部分银行不良贷款处置力度加大，新增不良贷款规模可控；另一方面，也需关注部分贷款因展期政策未纳入不良，不良贷款暴露存在一定滞后性。

在进行减持。2月3日晚间，宁波银行公告显示，雅戈尔集团对该行的减持计划已实施完毕，共计减持2.96亿股。

但与此同时，银行也成为近期机构热衷调研的对象。如无锡银行，公司1月28日发布的投资者关系活动记录显示，其于1月27日接待了前来调研的喜马拉雅资本，同行的还有汇添富基金等机构。

此外，不少大佬已经布局了银行板块。今年1月，公募基金谢宇宇大幅加仓兴业银行；此外，知名私募投资人林园也通过基金买入银行。今年1月份上市交易的鹏华中证银行指数型基金(LOP)公告书显示，林园旗下的林园投资133号私募证券投资基金持有份额2345万份，占比高达1.71%。

知名私募机构少数派投资也在积极唱多银行股，认为过去几年银行核心一级资本充足率的提高，很大程度上降低了系统性的潜在风险，未来资本金补充将更多依赖非核心一级资本，同时随着盈利能力的稳步提升，内生资本补充能力也在不断增强，看好当前银行股的投资机遇。

银行股行情还能走多远？

对于投资者来说，最关心的莫过于银行股行情能持续多久？对此，平安证券表示，展望今年一季度，银行板块1月份超额收益的行情仍将延续。一方面，让利和盈利目标迎来再平衡，在去年行业大幅计提信

贷成本夯实了拨备覆盖水平后，银行的账面利润有望逐季修复；另一方面，经济持续修复，宏观数据显示国内经济延续修复态势，银行让利实体经济压力继续缓解，而宏观经济的改善，同样有利于银行资产质量的改善。

中金公司研报指出，经济增长、通胀、资产价格走势、金融风险等多个因素影响中国货币政策走向，近期引导资金面边际收紧的政策操作不代表货币政策系统性收紧，短期内利率可能处

于区间波动状态。中金认为政策追求多目标平衡利好银行今年业绩表现。价升、量稳、信用成本高基数回落、资管业务稳步发展，将带动今年上市银行业绩表现亮眼。

不过，也有不少分析人士认为，银行股的基本面仍存隐忧。上一波支撑银行股上涨的逻辑是上市银行2020年业绩快报超预期，平缓了市场对银行资产质量的顾虑。但“尤其是国有大行承担着扩大信贷、拉动经济的责任，基本上上隐忧仍存”。

金谷观察

春节前后将有“红包行情”

市场的结构性分化有多严重？用“分裂”来形容可能不太好听，但数字上能够诠释那种令人不解的程度。323，过去一周，总共5个交易日里面，在全市场4300多只交易个股中，就只有323只个股曾经出现短线组均线5日、10日、20日、30日均线的多头排列，不足整体市场的7.5%；而周五当天只剩76只，不足整体市场的1.77%。

能够形成短期均线多头排列的个股，均需要短期保持一定的升势。例如上周五逆市集体走强的银行板块，其中上周五涨停的无锡银行1月下旬以来一直保持着这样的态势；同样是上周五涨停的青岛银行则只是表现为脉冲式的突然上冲未显示趋势性，5日均线金叉10日均线都未成型。

实际上，加上新上市的重庆银行，38只上市银行品种中，属于无锡银行类型的还有长沙银行、邮储银行、浦发银行、宁波银行、兴业银行、江苏银行、平安银行等约7家。这里有两个信息，一个是短期走出多头趋势的银行品种已经占板块的两成多，银行板块值得作为中长线品种跟进关注；另一个是一个银行板块的品种，其多头品种已经占了当天全市场的七分之二左右，场内品种的极端分化可见一斑。

这样的指数牛市不同以往，不能用“二八行情”“一九行情”之类的传统概念来表述。过去的所谓“二八”“一九”，当然也是小部分股票主升，但是大部分股票主跌甚至跌势汹涌。这种市场新生态是什么因素在主导？还需要研

究分析，投资者特别是散户投资者、个人投资者需要重新作出审视和调整。论指数，过去一周5个交易日2阳3阴，先扬后抑，在上一周四的缺口位置3550点一带形成真实压力，沪指连续8个交易日运行于10日均线之下，若论技术指向，短期有可能继续下探60日均线。但是，由去年3月底低点引出的上升趋势线目前也正好位于60日均线附近，故预期节前3450点附近仍将有强大支撑。春节因素不能不考虑，综合基本面考量，未来一周展开的春节行情很可能是先抑后扬的态势，短期会有“红包行情”。基于上述严重的结构性分化，持有什么样的品种等待“派利是”颇有讲究，切莫一概而论，保持多头趋势的机构抱团股的估值率大一些。（金谷明）

中欧财富投顾即将上线平安银行

新年伊始，基金投顾试点机构与商业银行合作再传重磅消息。作为获准首批开展基金投顾业务试点机构的中欧财富即将在平安银行上线基金投顾服务。双方将发挥各自优势，以客户利益为出发点，为平安银行广大零售用户提供一站式资产配置方案。

这是中欧财富继与天天基金、腾讯理财通、陆基金以及交通银行开展投顾业务合作后，再度牵手全国性商业银行。中欧财富投顾将继续拓展合作机构范围，更多投资者有望通过不同平台享受到中欧财富投顾的专业服务。（杨广）

农银新兴消费股票基金将发行

科技快速进步、商业模式创新为大众提供优质的产品和服务，消费升级带来消费升级，也为投资带来了丰富的机会。为深挖消费领域新投资机会，农银新兴消费股票基金于2月22日起正式发行，该基金聚焦“新兴消费”主题，力求为投资者把握消费升级新潮流，充分挖掘消费领域新机遇。

据了解，农银新兴消费股票基金的股票投资比例为80%—95%，其中投资于新兴消费主题相关比例不低于非现金基金资产的80%。（杨广）

长盛基金权益类产品牛劲十足

根据海通证券最新发布的基金系列评级数据显示，长盛基金旗下多只权益类产品获评三年期五星基金，而未满3年期的次新基金，部分产品依然可以点赞，以长盛研发回报为例，该产品年化收益高达64%，彰显出长盛基金旗下权益产品牛劲十足。

海通数据显示，截至1月31日，长盛医疗行业、长盛高端装备制造、长盛创新驱动、长盛养老健康产业、长盛同盛成长优选等成立满3年以上的权益产品获评海通证券三年期五星认证。（杨广）

华泰柏瑞互联网50ETF重磅上市

上交所首批跨沪深港深ETF之一、华泰柏瑞旗下第二只聚焦港股投资机会的重磅产品——华泰柏瑞沪深港深互联网50ETF(交易代码517050)于2月8日隆重上市。

该产品对标的中证沪深港深互联网指数，集结了沪深港三地50只流动性较好、市值较大的优质互联网股。作为上交所首批跨沪深港深ETF，华泰柏瑞沪深港深互联网50ETF在交易结算模式上有很大的突破，投资者T日申购的份额当天即可卖出，实现了和跨市场ETF一样的T+0交易机制，进一步提高了套利效率。（杨广）

建信臻选混合基金2月22日发行

进入2021年以来，市场行情整体向好，投资者对公募基金的关注热度持续不减。如何选择一只适合自己的基金？业内专家表示，“长期收益高”“波动率低”“回撤小”已成为投资者选择基金的关键词。由建信基金基金经理王东杰掌舵的新产品——建信臻选混合基金(基金代码:011169)将于2月22日起正式发行。

该基金将以A股投资为主，以港股投资为辅，为投资者挑选好标的布局，与优秀的上市公司共同成长。（杨广）

羊城晚报 专题

2021年2月8日/星期一/经济编辑部主编 责编 周寿光/美编 张江/校对 赵丹丹

就地过年干点啥？云逛街、宅家乐……

支付宝带你解锁新姿势

文/沈钊

春节的脚步越来越近，为响应“就地过年”号召，不少人选择留在工作、学习地过年。虽无法回老家与父母团聚，但年味儿并不会减少。

笔者从支付宝方面了解到，全国超2200家景区、400家数字市民中心、50家出行公司等在内的上万服务方，将在春节期间线上营业，并联合支付宝针对返乡、宅家及本地出游三类人群推出防疫包、居家乐、云拜年、云逛街、云理财、云办事、优惠住、分时游、免押租等九大类“就地过年”服务保障。

千里拜年“云上牵” “云逛街”手发软

根据疫情影响防控需要，春节期间人们自觉减少了串门聚集，也有很多人选择就地过年，虽然不能与家人见面，但年味与亲情不减，“云拜年”花式派红包成为新风潮。

春节期间，支付宝红包将推出两项新升级。第一项是串门红包，用户可以通过支付宝创建线上之家，录制视频派发红包，邀请亲朋好友来领取，传递新春祝福；也可以“串门”的形式去其他亲友家里“讨红包”。第二项是家庭组队红包，用户可邀请亲朋好友组队，与其他队伍进行PK瓜分红包。

对于就地过年的年轻人来说，除了在“云拜年”中体会年味，“买买买”也是不可缺少的。今年春节“就地过年”，但他们的“逛街”消费热情自然不减。不过这个“逛街”不会让你脚发软，但可能会让你手发软。

这个春节，除了线下商圈不打烊，通过支付宝发放优惠券外，方便年轻人足不出户“云逛街”的体验也开始流行。2月4日起，银泰百货把“商城”搬



进了支付宝平台，用户通过支付宝小程序领取消费券。此外，用户还可享受送货上门服务，云逛“家门口的免税店”。

今年大火的三亚免税店，也把服务搬上了支付宝，通过“旅行购”小程序为本地游客及一年到三亚的游客提供线上购物、直邮送家服务。在防疫的新形势下，线上线下结合的购物体验正成为常态，保障本地生活物资供应也成为关键。支付宝方面透露，春节期间，预计将有超过10万的商家在支付宝“云促销”，覆盖了电影、商圈、超市、出行等吃喝玩乐多个领域，折扣力度低至五折甚至1元。

就地过年催火本地游 2200家景区在线可预约

在就地过年背景下，跨境、跨省旅行降温，但同时催火了本地游。支付宝大数据预测，温泉房、山景房、观鸟房、亲子房、自助餐等各类本地游服务将成为春节期间最受消费者偏好的热点。云景科技是一家旅游数字化服务商，其开发的“一码游贵州”小程序为用户提供了贵州全省景区分时预约、在线

购票、热门景区导览服务，其负责人透露，目前小程序在节前已经迎来一小波访问高峰，主要是用户通过线上领取本地旅游消费券及预约游览。

数字市民中心不打烊 出行同样有保障

为了确保就地过年的疫情相关信息及生活服务需求，春节期间，全国400个城市市民中心线上政务服务不打烊，通过支付宝提供生活缴费、车主服务、公积金查询等多项服务，春节办事也如常。

不仅如此，全国300个城市的就地过年福利政策，包括义乌、西安、福州等在内的30个省市的补贴红包也接入支付宝，方便市民查询、领取。在防疫之下，安全出行成刚需。春运前夕，支付宝时隔一年重启了疫情服务直通车，用户可一键查询疫情信息及预约相关服务。

据了解，目前已有超466个医院或机构通过支付宝提供核酸检测预约服务，覆盖了全国150个城市。同时，为方便老年人群出行，“防疫健康码”代申领和代查询健康码已在全国范围内上线。