

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。

拨备覆盖率方面，股份行环比不同程度提升，风险抵补能力继续夯实，中小行中紫金银行、青农商行环比下降较多，但从绝对水平来看依然保持充足。经营业绩方面，17家银行的平均净利润增速为3.13%，其中，净利润增速超过5%的有两家银行，分别是厦门银行和长沙银行。厦门银行于去年10月份挂牌上市，净利润增速达6.56%；长沙银行净利润增速达5.08%。净利润呈现负增长的只有浦发银行，报告期内同比下降0.99%。

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。

不少大佬布局银行板块

值得注意的是，在二级市场火热之际，投资银行股的资金却有的“离场”，有的“进场”。北上资金在今年1月大举增持招商银行后，近几个交易日呈流出状态。2月4日，沪股通成交活跃股中，招商银行全天成交11.49亿元，净流入2.06亿元，为连续第六日净流出，其间该股在沪股通累计成交68.61亿元，合计净流出6.57亿元；产业资本也

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%

贷成本夯实了拨备覆盖水平，银行的账面利润有望逐季修复；另一方面，经济延续修复，宏观数据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，基本上面临仍存”。

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，北上资金上周一至上周五连续净流入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净流入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。

开仓力度下降

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，融资盘开仓力度下降。

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15402亿元相比，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。

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？还需要再

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

支付宝带你解锁新姿势



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。

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。

数字市民中心不打烊 出行同样有保障

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”。

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。(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。

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。

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。

长盛基金权益类产品干劲十足

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干劲十足。