

央行开年加量平价续作MLF 5年期以上LPR仍有下调空间

本报记者 刘琪

1月16日,中国人民银行(下称“央行”)开展7790亿元中期借贷便利(MLF)操作,中标利率为2.75%,与前值持平。鉴于本月有7000亿元MLF到期,故央行此次MLF操作为小幅加量、平价续作。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,春节前流动性边际收紧,需要MLF加量进行呵护。

从近期资金价格来看,中国货币网数据显示,判断流动性宽松的重要指标DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)自1月5日(1.3597%)以来持续攀升,1月11日升至

月内最高点2.0207%,高于当前7天期回购利率(2%)。1月12日、1月13日虽有所回落,但仍维持在较高水平,分别报1.9865%、1.8447%。

对此,温彬表示,春节前居民提现需求增加,导致存款有所流失,流动性暂时脱离银行体系,叠加缴税高峰,使得流动性进一步承压。此外,一般而言,存款基数增长会导致银行补缴的法定存款准备金规模增加,考虑到2022年11月份至2022年12月份理财回表导致居民存款大幅增长,预计将导致1月份补缴法定存款准备金规模增加,影响流动性。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,1月份MLF加量续作,不仅将继续遏制短端市场利率上行势头,而且将引导

1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率等中端市场利率中枢下行。这将有效稳定市场预期,有利于银行以较低成本向实体经济提供信贷支持。

在续作MLF的同时,央行还开展了1560亿元的逆回购操作。其中,7天期逆回购为820亿元,14天期逆回购为740亿元,操作利率分别维持2%、2.15%不变。央行于1月11日重启14天期逆回购,1月11日至1月13日的操作规模分别为220亿元、520亿元、770亿元。

“为平抑流动性季节性波动,央行重启14天期逆回购,并加量投放资金,使得资金利率抬升压力边际缓解。为进一步扭转资金面收紧预期,此次央行加量续作MLF,尽显对资金

面的呵护之意,可有效平稳市场预期,更好发挥货币和债券市场在降低市场主体融资成本方面的作用。”温彬表示,整体看,节前流动性压力可控。

王青认为,尽管1月份MLF利率保持不变,但本月5年期以上LPR仍存下调可能。去年9月份以来商业银行启动新一轮银行存款利率下调,叠加去年12月份降准落地,将为下调5年期以上LPR提供助力。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟也在接受《证券日报》记者采访时表示,考虑到有效降低购房负担和贷款成本以提升居民购房需求的政策取向,不排除本月5年期以上LPR非对称下调的可能性。

今日导读

大年初一预售票房破亿元
春节档助上市影企业绩加速回暖
A3版

董明珠联合数十家企业深度布局
格力电器缘何热衷预制菜
A3版

沪深两市可转债
存量规模突破8400亿元
B1版

多因素助沪指放量站上年线 历史数据显示春节后A股上涨概率大

本报记者 任世碧

1月16日,A股三大股指集体走高,A股市场做多氛围渐浓,上证指数涨1.01%重新站上上年线,深证成指涨1.58%,创业板指涨1.86%。

今年以来的10个交易日(1月3日至16日),A股市场整体表现较好。同花顺数据显示,A股三大指数期间均实现上涨,截至1月16日收盘,上证指数期间累计涨4.48%,深证成指期间累计涨6.99%,创业板指期间累计涨8.21%;沪深两市日均成交额也呈放量态势,期间累计成交额78504.96亿元,日均成交额达7850.50亿元,与2022年12月19日至30日的日均成交额6376.71亿元相比,增幅达23.11%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,近期A股三大股指持续走强有四个方面原因:首先,美国加息预期逐渐降温,全球流动性收紧局面改善;其次,从国内宏观层面来看,经济有望持续回暖,企业利润也会逐步回升,对A股基本面构成支撑;其三,从流动性层面来看,预计全年流动性将保持整体合理充裕;最后,从增量资金角度看,随着人民币汇率稳步回升,北向资金有望持续净流入。

持有相同观点的华辉创富投资总经理袁华明对记者表示,近期促进经济复苏、支持资本市场发展的利好政策密集出台;市场流动性将保持合理充裕;随着海外主要经济体通胀下行信号显现,外部需求和流动性也在边际改善。这些利好因素提振了市场情绪,推动近期A股市场连续上行。

春节后A股市场将如何演绎?机构普遍认为,目前市场估值仍处于相对历史低位,修复行情尚未结束,当前依然是较好的加仓时点。

中信证券表示,历史数据显示,春节后A股上涨概率较大。2000年以来,春节后20个交易日上证指数上涨的年份占七成以上,平均涨幅为2.5%。

“近期各路资金加速布局A股,我们对春节后A股行情充满信心。”排排网财富研究部副总监刘有华告诉记者,一方面,今年开年以来,北向资金累计净流入近800亿元,成为A股市场的重要增量资金;另一方面,市场对于2023年经济复苏充满信心,随着疫情防控措施优化,各地生产生活开始恢复正常,叠加未来或出台更多稳增长措施,市场对经济复苏的信心在不断增强。



拥抱成长期待春天

赵子强

春节临近,在期待春天的同时,投资者也面临着持股或持币过节的选择。特别是昨日沪指放量增长,站上上年线,又给这道选择题增加了微妙的分量。

选择持币的优势是可回避长假期间各类不确定性风险,还能获得利息收入。不过,笔者认为,国内各方面预期向好,A股中很多优质成长股具备投资价值,持股比持币更具吸引力。主要原因有以下四个方面:

首先,今年国内经济向好预期与趋势愈发明确。中央经济工作会议强调,“推动经济运行整体好转”。随着扩大消费、保障民生、房地产市场平稳健康发展等重点领域的稳增长政策持续出台,经济呈现回稳向上态势。近期,地方两会陆续召开,多地2023年GDP增速预期目标超过5.5%。

其次,中国资产对国际资本的吸引力增强。1月16日在岸和离岸人民币兑美元自2022年7月份以来首次突破6.7关口,2023年以来调升逾2000个基点,较去年11月初调升逾6000个基点。同时,中国10年期国债收益率已升至2021年以来最高值2.9175%,与美国10年期国债收益率的利差从去年的最高150BP收窄至60BP,跨境资金流动受到的外部压力趋于减弱,部分资金已明显回流。加上在去年年末和今年年初,我国出台多项支持外资引进政策,海外资金对中国市场投资的便利性大大提升。统计数据显示,自2022年11月份起,北上资金呈持续净流入态势,今年1月3日至1月16日,北上资金净流入额达798.58亿元。

第三,A股市场估值仍处于历史低位。从估值角度来看,即使经过了年初的反弹,部分A股宽基指数估值恢复仍有限。如从PE看,1月13日沪深300、中证500和中证1000的PE(TTM)值分别为11.87倍、23.30倍和29.09倍,所处历史分位值均在30倍以下。从PB来看,上述三指数所处历史分位值均在20倍以下,中证500最低,其1.74倍的PB低于历史93%的分位。

第四,优质成长股值得投资。目前,已有331家A股上市公司披露2022年年度业绩预告,其中,233家预喜。1月3日至16日,上述233家公司中有204家公司股价上涨,占比近九成;188家公司期间股价涨幅超过1.5%(一年期存款利率)。分析人士认为,年报行情有望启动,优质成长股会成为资金争夺的目标。

在经济向好、资金流入、市场向上运行的背景下,春节长假持股还是持币,相信广大投资者已有了答案。

杨德龙也表示看好今年消费板块投资机会。随着疫情防控政策的不断优化以及新春佳节临近,消费白马股表现较好。可布局消费龙头企业,抓住消费复苏的机会。

陈雳在展望后市时表示,一季度消费市场有望实现较快复苏。一是由于政策前景和预期趋于明朗,此前被压制的消费需求有望迎来集中释放,叠加进入春节消费旺季,将进一步带动消费市场回暖以及相关板块估值修复。二是去年12月份以来,稳增长、促消费政策密集落地,政策面不断发力,有利于促进消费较快增长。

北上资金连续九日净买入 单日逾158亿元创近两月新高

8只个股的外资持股比例超过25%,消费龙头等A股“核心资产”受青睐

本报记者 楚丽君 见习记者 刘慧

1月16日,A股三大指数继续上攻,携手共涨,上证指数涨1.01%,重返3200点。各路资金纷纷布局A股,据同花顺数据统计,沪深两市全天成交额合计9171.1亿元,较前一交易日增加23%;北上资金再度大幅净买入158.43亿元,创近两个月以来单日净买入新高,连续2个交易日加仓均超130亿元,连续9个交易日实现净买入,开年以来累计净买入额近800亿元。

值得关注的是,今年以来,上证50指数、沪深300指数分别累计上涨7.55%和6.88%,均超过同期上证指数累计涨幅(4.48%)。分析人士普遍认为,近期以蓝筹股、白马股成为A股市场的领涨先锋,带动上证50等指数快速上涨,这些标的也更受北上资金青睐。

前海开源基金首席经济学家杨德龙告

诉记者:“很多投资者会观察外资流向指标,北上资金持续涌入也是A股市场走强的表现之一。”

北上资金持续“买买买”,看好中国股市,还出现了境外投资者在A股市场“买爆”的现象。

1月5日,港交所公告显示,因为境外投资者持有东方雨虹股份数超过总股本的28%,逼近30%的“红线”,通过互联互通机制的买盘指令暂停,但仍接受卖盘指令。在今年第一个交易日,洽洽食品也因相同原因被暂停买盘交易。

按照证监会规定,所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和,不得超过该上市公司总股份的30%。实际操作过程中,该比例达到28%,将触及“禁买线”。

记者梳理沪深交易所网站披露的境外投资者持股比例数据发现,截至发稿,东方雨

虹、广联达、国瓷材料、洽洽食品、华测检测、美的集团、宏发股份、珀莱雅等8只个股的外资持股比例超过25%,且超半数个股境外投资者持股比例维持在高位的时间已经超过1年。东方雨虹、美的集团、华测检测等3只股票被持股比例均超过28%,获得境外投资者青睐。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,外资偏向于长线投资,偏好风险等级较低、具有长期发展前景的行业,因此持仓标的以各行业细分领域的龙头为主。

具体来看,近期洽洽食品和美的集团两大消费龙头股被外资“买爆”,“大消费”已成为今年市场关注的热点。

瑞信在研报中认为,近期大消费需求将得到释放,消费复苏可期。相较于必需消费

品板块,可选消费品板块更具吸引力,行业头部公司有机会在需求复苏过程中扩大市场份额。摩根大通也表达了对消费行业的信心,预计2023年实际消费增长对实际GDP增长的贡献将大幅增加,消费行业有望受益。

杨德龙也表示看好今年消费板块投资机会。随着疫情防控政策的不断优化以及新春佳节临近,消费白马股表现较好。可布局消费龙头企业,抓住消费复苏的机会。

陈雳在展望后市时表示,一季度消费市场有望实现较快复苏。一是由于政策前景和预期趋于明朗,此前被压制的消费需求有望迎来集中释放,叠加进入春节消费旺季,将进一步带动消费市场回暖以及相关板块估值修复。二是去年12月份以来,稳增长、促消费政策密集落地,政策面不断发力,有利于促进消费较快增长。

休刊启事

根据国家有关2023年部分节假日安排的通知和沪深北交易所2023年春节休市的规定,本报2023年1月21日至29日休刊,30日恢复正常出版。

本报编辑部

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编:沈明 责编:吴澍 美编:王琳
制作:王敬涛 电话:010-83251808