

知名基金经理加仓招商银行 题材股“退潮” 银行板块扛大旗

包括张坤及赵枫在内的知名基金经理加仓招商银行引发市场热议。机构研报指出,经过2季度以来的调整,银行板块静态估值水平处在历史绝对低位,悲观预期反映充分;银行2021年三季报可能存在超预期,当前是布局的好时机。

10月11日,A股冲高回落,沪深两市主要股指全线皆墨。不过,沉寂多时的银行板块逆市走强上涨2.34%。其中,龙头招商银行(600036)大涨4.06%;此外,南京银行(601009)、瑞丰银行(601528)、平安银行平安银行:000001 19.35 -0.26% +自选(000001)等涨幅也超4%。而宁波银行(002142)、兴业银行(601166)等多只个股涨幅超过3%。

梳理基金定期报告发现,张坤管理的基金年内频频增持招商银行。相关数据显示,今年一季度易方达蓝筹精选大举加仓招商银行A股,还新进买入招商银行H股。

此外,另一位知名基金经理也于近期大幅增持招商银行。根据睿远基金的重大关联交易事项公告,赵枫管理的睿远均衡价值曾在9月2日及9月3日连续

买入招商银行,合计买入723.58万股,买入金额达到3.72亿元。值得一提的是9月以来,睿远基金调研了常熟银行(601128)、杭州银行(600926)。而在年内,睿远基金还曾调研了苏州银行(002966)、宁波银行(002142)等。

据天风证券统计,内资机构于三季度加大了对银行板块的持仓力度,反映在港股通中银行市值占比企稳回升。外资机构对银行板块的配置热情也有所升温,陆股通中银行市值占比在三季度向上抬升。此外两融余额中银行占比呈现上行态势,表明普通投资者对银行股的参与热情亦开始有所提升。

从基本面看,上半年除了民生银行(600016)外,其他40家银行的净利润均有不同程度的增长,当中32家银行的净利润增速更是达到了两位数,占比达到了78.05%。更为可喜的是,招商银行、平安银行、兴业银行、邮储银行、杭州银行、宁波银行、江苏银行(600919)、成都银行(601838)等11家银行净利润增幅超20%。

然而相对于业绩的亮丽,银行股的

表现却是不尽如人意。据数据统计,截至10月11日收盘,年内仅有南京银行、招商银行、成都银行、江苏银行、邮储银行、杭州银行、宁波银行、苏农银行(603323)和交通银行(601328)等9家银行股跑赢大市(同期上证指数涨幅为3.42%),表现最好的南京银行和招商银行年内涨幅也分别只有20.54%和20.25%。

更让人大跌眼镜的是,统计数据截至10月11日收盘,41家上市银行股中目前有33家处于破净状态,占比达80.49%。当中民生银行、交通银行、华夏银行(600015)、渝农商行(601077)、北京银行(601169)和中信银行(601998)等6家上市银行目前在以相当于净资产不到五折的价格来出售。

作为A股市场中最赚钱的行业,银行板块破净比例何以那么高呢?业内人士指出,银行股大面积“破净”有其行业的特殊性,不能完全准确反映出银行的实际价值。“破净”不等于基本面恶化,两者不能画等号。多家机构分析称,银行业基本面有望向好,外部风险可控,目前银行股已

经处于估值洼地,未来修复可期。

平安证券称,站在当前的时间点,监管对于防风险、稳增长的定调以及跨周期调节政策的相继落地,认为经济大幅下行的可能性不高,同时大规模信用风险释放的概率较小,对于银行经营状况和资产质量的影响可控。经过2季度以来的调整,板块当前静态估值处在历史绝对低位,悲观预期反应充分,建议关注板块估值修复机会。

浙商证券浙商证券认为,回顾过去10年,银行股是四季度胜率最高板块。复盘2011年至2020年行情,四季度银行板块平均上涨10%,其中8年的四季度获得绝对收益,“日历效应”明显。展望今年四季度,银行股有望迎来三季报业绩向好等利好催化。

广发证券表示,四季度配置银行股正当时,重申低波动银行股的“资产压舱石”价值。考虑到当前银行板块估值和机构仓位处于底部区间,同时业绩确定性较强,配置价值凸显,继续看好银行股的绝对收益及相对收益空间。(中证网)

年内正涨幅的上市银行一览 (10月11日)

证券代码	证券名称	年内涨跌幅(%)	市净率	市盈率	近3净利润复合增长率(%)
601009	南京银行	23.96	0.95	5.71	10.66
600036	招商银行	23.67	2.07	10.93	11.54
601838	成都银行	23.13	1.1	6.76	15.51
600919	江苏银行	14.85	0.63	4.35	8.26
601658	邮储银行	13.99	0.84	5.88	10.42
603323	苏农银行	12.79	0.79	7.02	9.18
601328	交通银行	9.19	0.46	4.04	3.68
002142	宁波银行	7.9	2.03	11.87	17.26

证券代码	证券名称	年内涨跌幅(%)	市净率	市盈率	近3净利润复合增长率(%)
600926	杭州银行	4.66	1.35	9.04	16.18
601988	中国银行	2.91	0.5	4.02	3.81
601939	建设银行	2.61	0.65	4.98	3.81
600908	无锡银行	2.23	0.9	7.16	9.65
000001	平安银行	1.1	1.23	10.71	7.65
601288	农业银行	0.94	0.54	4.28	3.82
601229	上海银行	0.86	0.63	4.35	10.86
601398	工商银行	0.11	0.63	5.17	3.36

8股市盈率不到20倍 原油天然气价格持续走强

今年国庆期间能源价格表现亮眼,其中天然气和石油最为突出,价格持续上涨。截止10月8日,布伦特原油期货连续结算价上涨到82.58美元,WTI原油期货连续结算价上涨到79.8美元,盘中曾突破每桶80美元大关。

受北半球高温天气需求复苏增长超预期、欧洲自身产量下降、“北溪2号”供给能力受限、以及全球海运紧张等因素影响,欧洲天然气价格风向标的TTF基准荷兰天然气期货、英国天然气期货、NYMEX天然气期货等在国庆期间大涨,尽管随后俄罗斯总统普京表示,为了应对能源紧张,俄罗斯正在增加对欧洲的天然气供应,包括通过乌克兰向欧洲供应天然气,并准备在价格飙升的情况下稳定市场,天然气价格开始下滑,但仍

然高于十一前的水平。

光大证券认为此次天然气价格上涨持续性比2018年气荒时更强。海外需求端看,受北半球高温天气影响,海外天然气需求快速增加;海外供给端看,全球天然气供给2020年受疫情影响产量下滑,21年逐步恢复但不能满足需求的快速增长,欧洲、美国、俄罗斯等主要天然气出口国的库存处于近几年低位,美国受飓风影响减产,俄罗斯与OPEC+减产协议持续推进,“北溪-2”天然气管道虽已建成但还未通气,给天然气短期供给带来压力。海外供需显著错配,推动海外天然气价格持续上涨。此外,随着冬季传统旺季来临,天然气需求将进一步提升,海外天然气行业供需错配或将加剧,海外天然气价格

或将持续上涨。

原油价格也在继续上行,需求方面看,OPEC预计随着疫情的消退,各国重新开放与旅行恢复,石油需求正在复苏。供给方面主要由于8月29日,四级飓风“Ida”登陆美国墨西哥湾沿岸地区,使得90%原油产能被迫停产。根据美国安全与环境执法局(BSEE)9月16号公布的最新数据,半个月过去,墨西哥湾估计约28.24%的石油产能和39.40%的天然气产能仍处于关闭状态。此外10月4日OPEC+会议重申其7月时的声明决定,11月将按原计划每月增产40万桶/日,叠加天然气价格大涨也影响了原油发电的需求,原油市场供应仍趋于紧张状态,库存将持续去化,使得油价强势上涨。

国内方面,中国煤改气进程加速,全国天然气存在较大的需求,叠加石油供应仍趋于紧张状态下,行业仍有高景气度。节选部分能源概念股,根据半年报披露的每股收益,进行全年的每股收益预测,并用10月8日收盘价计算市盈率,部分概念股估值处于较低水平,金科股份、中国石化、中国石油、湖北能源、申能股份等8只个股市盈率不足20倍。其中申能股份控股子公司上海石油天然气公司目前年开采的天然气量约1.5-2亿立方米。公司投资的上海天然气管网有限公司主要负责上海市天然气的高压管道运输,2020年管输气量约为87亿立方米。

(港澳资讯 陈太汝
执业证书编号:A0620620100001)

部份能源概念股市盈率排行一览(以10月8日收盘价为准)

序号	代码	简称	10月8日收盘价(元)	中报每股收益(元)	市盈率(倍)
1	000554	泰山石油	5.73	0.003	895.31
2	300191	潜能恒信	30.86	0.047	329
3	000852	石化机械	8.39	0.028	149.29
4	603619	中曼石油	14.29	0.05	142.9
5	300164	通源石油	6.00	0.035	85.71
6	600759	洲际油气	3.8	0.025	75.7
7	300335	迪森股份	7.4	0.05	74
8	600157	永泰能源	1.99	0.02	48.77
9	000968	蓝焰控股	12.24	0.17	36
10	600026	中远海能	7.22	0.114	31.64
11	002353	杰瑞股份	50.39	0.8	31.49
12	600777	新潮能源	2.75	0.045	30.56

序号	代码	简称	10月8日收盘价(元)	中报每股收益(元)	市盈率(倍)
13	600256	广汇能源	8.4	0.208	20.16
14	601872	招商轮船	5.37	0.14	19.18
15	002080	中材科技	33.47	1.101	15.21
16	000407	胜利股份	5.4	0.2	13.5
17	600642	申能股份	7.86	0.32	12.28
18	000883	湖北能源	5.65	0.25	11.3
19	601857	中国石化	6.28	0.29	10.83
20	600028	中国石化	4.59	0.323	7.11
21	000656	金科股份	5.08	0.67	3.79
22	300157	恒泰艾普	5.95	0.13	-22.88
23	300084	海默科技	7.74	-0.072	-53.97