

南向资金持续加仓 港股反转迎来“十连涨”

本报记者 顾梦轩 夏欣 广州 北京报道

4月下旬以来,港股市场持续回暖。Wind数据显示,4月22日—5月6日,恒生指数实现“十连涨”,创下2018年2月以来最长连涨纪录。受益港股回暖,港股概念主题基金业绩也应声上涨。

恒生科技指数上涨12.2%

Wind数据显示,截至5月8日,南向资金持股数量排名前三的行业分别是银行、房地产和商贸零售。

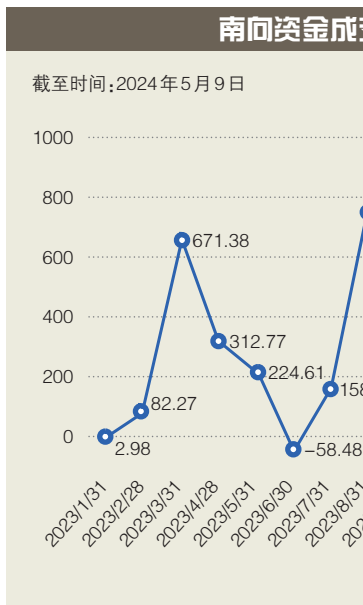
此次港股表现可谓“厚积薄发”。Wind数据显示,截至5月8日的最近一个月,恒生指数上涨9.5%,恒生科技指数上涨12.2%。

针对中国香港经济和股市的良好表现,5月5日,香港特区政府财政司司长陈茂波发文称,香港经济保持增长势头。今年首季度香港生产总值按年实质增长2.7%,连续五个季度增长,经季节性调整后按季增长速度也加速至2.3%。陈茂波指出,香港资产市场气氛亦见改善,港股已连升九个交易日,恒生指数累计升幅近14%,平均每日成交金额超过1280亿港元。

从资金流入行业情况看,Wind数据显示,按照中信分类,截至5月8日,南向资金持股数量排名前三的行业分别是银行、房地产和商贸零售,持股数量分别为816亿股、467亿股和305亿股;持有市值排名前三的行业分别是银行、传媒和石油石化,持股市值分别为4631亿元、3851.8亿元和2410.6亿元。

景顺长城基金有关人士表示,中国经济连续三个季度同比改善,一季度国内GDP增长5.3%,主要经

济指标环比增速提升,生产供给和消费投资逐步恢复,外资投行纷纷上修对中国经济增长预期。“随着国家陆续出台对汽车、家电以及工程机械等行业的以旧换新政策,市场的悲观情绪预计会逐渐修复。根据最新季报,出海企业业绩亮眼,多超市场预期。”该人士说。

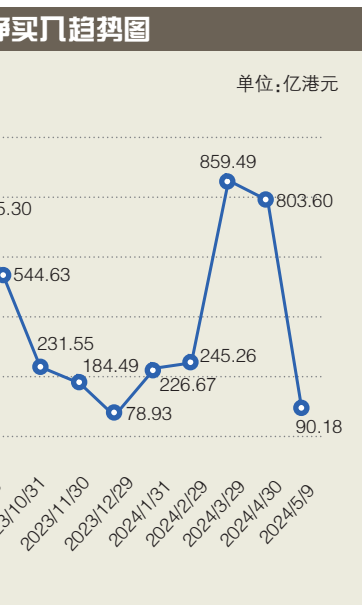


济指标环比增速提升,生产供给和消费投资逐步恢复,外资投行纷纷上修对中国经济增长预期。“随着国家陆续出台对汽车、家电以及工程机械等行业的以旧换新政策,市场的悲观情绪预计会逐渐修复。根据最新季报,出海企业业绩亮眼,多超市场预期。”该人士说。

此外,中国证监会日前公布五项巩固香港金融市场的措施,涵盖经济发展、营商环境优化、金融市场互联互通、科技创新支持和市场开放度提升等方面,有望进一步提升振

香港市场,增强其吸引力。外资回流也加速了港股的回暖,格上理财研究员毕梦娴分析,今年2月以来,南向资金持续不断地流入港股市场,不到三个月的时间

而近期美联储在5月议息会议上宣布放缓缩表,市场预期流动性将转松,同时美国、日本、印度等国股市的估值都已处于相对高位区域,相比之下港股估值更具吸引力,因而回流港股市场,与此同时,南向资金也在4月大量加仓港股。



就达到了1837亿港元的净买入,年内港股通净买入额也达到了2063亿港元,接近去年全年的三分之二。外资的回流为港股市场带来了资金支持,推动了市场反弹。

“互联互通ETF扩容、纳入REITs及优化基金互认等措施有利于满足外资更多元化的配置需求,提供更多可选工具及产品;进一步推动港币—人民币双柜台交易活跃,有利于内地投资者节省换汇成本,助力人民币国际化”,汇丰晋信沪港深基金、港股通双核基金基金经理付倍佳指出,五项对港合作措施是进一步巩固及支持中国香港国际金融中心地位的体现,后续仍有更多互联互通合作可期待。

资金提前布局

Wind数据显示,2024年前四个月,南向资金也一直保持净流入状态。

此前,在港股表现不尽如人意之时,“聪明的资金”也一直在积极布局港股,等待时机。Wind数据显示,2024年前四个月,南向资金也一直保持净流入状态。2023年全年,除2023年6月外,南向资金一直保持净流入状态,并在2023年8月创出近两年净流入额新高。

在港股低迷时期,机构就已经预见到港股必迎反弹之日。天弘基金此前在接受记者采访时指出,根据彭博数据,当时(2023年12月左右)恒生科技指数静态市盈率为27.9X(X表示倍数,下同),2023年、2024年和2025年前瞻PE(市盈率)分别为20.0X、15.3X和11.3X。在疫情与监管的不确定性消除后,2022年下半年以来平台企业的基本面已呈现逐步复苏的信号,阿里、腾讯及美团等大厂降本

机构看多三条主线

目前港股市场估值仍然较低,预计2024年恒指市盈率或将不足9倍,仍具备较高吸引力。

展望未来,付倍佳指出,港股市场或将迎来较显著的修复行情,制约港股市场的三大因素有望陆续松绑。

盈利方面,付倍佳认为,过去三年港股盈利持续经历下修,且由于复苏周期错位,在盈利增速上落后于美国、印度等主要市场,这是港股走弱的主要原因。但从2023年开始,可以看到蓝筹公司在外部环境波动时盈利韧性仍强,且盈利增速有望在2024年加速。预计港股市场的整体盈利增速有望在今年领跑全球,这将成为支撑港股修复的重要力量。

流动性方面,付倍佳认为,过去三年美联储加息带来的流动性收缩是导致港股下跌的一个非常重要的原因。随着美联储结束加息周期,港股市场的流动性困境有望迎来反转。

资金配置方面,付倍佳表示,当前海外投资者对于港股的低配

增效继续推动盈利增长的同时,营收端的回暖也在逐步提速,常态化监管带来的稳定预期也使得营收端的扩张更加通畅。

景顺长城基金有关人士指出,在估值低位、内外部收益性价比再平衡下呈现快速反弹,中国资产在全球同类资产中具备较高性价比,看好外资对中国资产再配置的重要机遇。

估值方面,进入2024年,港股在春节前经历较大幅度回撤,其中,恒生指数在1月最大回撤幅度超过10%,创下过去一年新低。“随着价格下挫,港股科技的估值压力进一步释放,安全边际进一步加强。”该人士表示。

该人士指出,考虑到美股通胀韧性、美债收益率高位震荡以及美国存在的滞胀风险,美股表现进

程度接近历史低点。全球资金在海外资产波动率抬升的背景下有再平衡需求,其反身性一旦触发,港股当前隐含的弹性其实是很大的。一旦公司基本面以及地缘政治扰动因素等出现改善,市场对于港股的预期或将出现比较大的反转。

谈及看好板块和领域,国海富兰克林基金有关人士表示,目前港股市场估值仍然较低,预计2024年恒指市盈率或将不足9倍,仍具备较高吸引力,预期外资也有望进一步流入港股市场。基本面方面,港股许多企业对股东回报的重视程度增加,包括提高分红和进行回购,预计2024年恒生指数的股息率有望超过4%。展望未来,处于低估状态的港股有望得到进一步的估值修复,数字经济、硬科技、上游资源、电信、电力等板块可能均有机会。

付倍佳表示,当前最关注三条主线。第一条是创新型资产。受

入震荡期,港股及A股市场成为海外资金高切低再配置的选择。当前港股估值处于历史较低位,相对其他新兴市场也极具吸引力。互联网、消费、科技、医药板块部分龙头公司估值处于历史较低位,显著低于美股龙头。公司盈利逐步恢复,多数公司股东股息加回购提升至3%—5%,核心资产性价比比较高,海外长线资金加仓迹象明显,港股或受益于资金短期再配置的跷跷板效应,成为具有较高性价比的避风港。

从纯港股股票指数基金今年以来和最近一年的业绩表现,也能看出港股上涨力度。Wind数据显示,截至5月8日,全市场237只纯港股股票基金最近一年平均收益为-4.22%,今年以来平均收益上升至3.42%,涨幅较明显。

益于经营杠杆弹性大、前期降本增效优,轻资产行业盈利有望持续超预期;同时部分公司新技术/产品突破以迎接下一轮的收入扩张机会,有望开启收入的二次增长曲线。看好创新药、互联网、电子的投资机会。

第二条主线,是想去寻找供给有强约束,价格可能是由全球定价的资产,例如有色金属行业。

第三条主线,付倍佳看好港股的高股息资产。她指出,港股股息资产定价离泡沫化还有很远的距离,核心是部分现金流质量高的企业还有很大提升分红比例的潜力。不从静态股息率选股,而是寻找资本开支下降,自由现金流增长加速,且有分红意愿注重股东回报的公司去测算预期股息收益率。“这类高股息个股,当前具备较良好的防御性和长期的配置价值,因此考虑将其作为底仓来配置。”付倍佳说。

稳健前行 西安银行绘就亮眼业绩画卷

2023年,西安银行坚守初心使命,勇担社会责任,不断深化“数字化、特色化、综合化”战略转型,在服务国家区域战略、服务实体经济、服务中小企业和广大市民等方面展现出新面貌、新作为,以实际行动践行金融工作的政治性和人民性。

截至2023年年末,西安银行总资产规模达4322.01亿元,较年初增长6.50%;实现营业收入72.05亿元,同比增长9.7%;实现归属于

母公司股东的净利润24.62亿元,同比增长1.56%。

接下来,该行将紧紧围绕陕西省“三个年”活动和西安市“八个新突破”“十个聚焦”重点工作,提升公司治理效能,落实战略规划,优化资产负债结构,提高负债管理质效,以客户为中心,推进一体化经营,系统拓展各类客群,严守风险合规底线,积极探索特色化转型发展之路。

坚持稳健经营 支持实体经济

2023年,西安银行坚持稳经营、强管理、抓整改、控风险,主要业务指标保持稳健,服务水平、管理能力和经营韧性进一步提升。截至2023年年末,该行贷款本金总额达2029.22亿元,较上年年末增长6.98%;存款本金总额达2937.86亿元,较上年年末增长4.79%。

2023年,该行加强公司金融业务发展,精准支持实体经济。该行公司金融业务紧跟国家和区域战略布局,以客户需求为导向,以产品服务为抓手,完善内部管理手段,持续推动公司金融业务规模和效益的高质量、可持续发展。截至2023年年末,该行公司类贷款(含票据贴现)为1366.75亿元,较上年年末增长99.13亿元,增幅为7.82%。

具体看来,该行从三大方面发力,不断增强公司金融业务核心竞争力。

第一,根植区域,助力陕西地方经济建设。一是紧密围绕国家中心城市建

设、省市重大项目建设机遇,该行不断加强与各级政府的合作深度与广度,全年为基础设施、城市改造、民生保障等45个省市重点项目提供资金支持超过88亿元;二是锚定制造业、省市重点产业链发力,该行通过构建线上+线下的供应链金融服务模式,制定差异化信贷投放优惠政策,全面解

决重点产业链核心企业及供应链上下游企业发展资金需求,为制造业、农业、文旅重点产业链企业提供资金支持近300亿元,助力产业强市。

第二,做细行业,构建差异化核心竞争力。一是深耕区域优势产业和特色行业,该行持续打造文旅和科创行业服务品牌,文旅贷款余额突破200亿元,推出科技型企业专属产品“技术研发贷”和“科企e贷”,加快在绿色金融及其他领域的业务布局,筑牢特色化经营的护城河;二是主动契合省、市政府部门金融服务需求,该行致力于通过精准理解、高效执行和持续优化的服务机制,持续推进与各级政府的业务合作深度,年度新增取得十多项财政、住房等机构类业务资质,进一步拓展和扩大政务类源头机构业务资质和市场份额。

第三,做精客户,筑牢对公业务发展基石。一是做强战略客群,该行瞄准重点客户,围绕客户需求采取一户一策进行针对性服务,在增强客户黏性的同时有效挖掘客户上下游金融需求,提升重点客户综合贡献度;二是强练内功,该行整合金融资源,加强公司、投行等业务联动和对外合作,积极开展银团贷款,持续打造覆盖客户全周期和多样性的综合化服务能力。

依托创新为翼 深化数智转型

2023年,西安银行以“数智化”为方向,赋予“数字化”以新意。该行着力推进科技与业务的深度融合,持续拓宽并深化服务半径,数据治理能力、系统自研能力、风险防控能力及IT运营能力稳步提升;该行深耕本地特色场景,以线上线下融合的科技解决方案,实现端到端的客户旅程数字化改造,为客户提供便捷的互联网金融服务,为城市带来更加美好的智慧生活体验。

具体看来,该行通过“数智化”转型夯实科技与数据两大基础能力,努力实现科技和经营发展的高效对接。一是深化业技融合。围绕业务发展需求,提升数据应用效能,创新业务产品,加强渠道建设,持续赋能各业务板块发展;二是夯实基础建设。持续推进系统平台建设升级,不断完善自动化、可视化和智能化的运营保障体系,持续提升数字化风控能力,为加快高质量发展提供技术保障。

在业务赋能方面,2023年,该行零售端全新发布手机银行8.0,围绕财富升级、专区升级、服务升级、体验升级、防护升级五个方面进行功能服务迭代,持续为用户打造更具交互性、智能化、专业化和

筑牢风险屏障 加强民生服务

严守风险底线,才能为可持续发展夯实根基。2023年,西安银行始终把提升风险管理水平与能力作为最核心的竞争力,不断提高风险管理的主动性和前瞻性。该行持续强化业务风险管理能力,兼顾业务新优势的塑造和风险新特征、新趋势的识别;持续优化治理结构,突出“技术”的关键支撑,不断完善系统化、专业化、精细化的全面风险管理体系。

在风险管理方面,该行坚持“稳健审慎、主动进取”的风险偏

个性化的移动金融和生活综合服务体验;企业端打通企业手机银行和企业网银账户体系,实现“一Key双用”,不断拓展企业开放平台应用场景,以云直连模式助力对公客户实现业财融合管理,企业开放平台接入客户较上年同期增长57.14%。

在场景建设方面,该行紧抓本地特色场景,增强引客留客能力,为大唐不夜城、西安城墙、长安十二时辰等本地知名景区提供智慧景区定制化解决方案,旅游类商户数较上年同期增长63.89%;该行立足人才服务,通过协助政府部门升级“西安人才”小程序实现对A-E类人才全线上数字化服务;该行持续推动便民缴费、智慧文旅、智慧政府、智慧食堂、智慧停车、智慧园区等场景落地,并依托数字人民币试点先发优势,进一步丰富数字币特色场景,2023年基于特色场景提供服务超5200万人次。

在提升数据管理和应用能力方面,该行持续优化完善混合数据存算基础平台,完成大数据平台商业化版本重构工作;加强数据质量管理,推动全行数据资产盘点及手工报表压降工作,不断完善数据仓库、数据集市建设;发挥数据价值,

好,逐渐形成了与业务发展相适应的风险管理和内控合规体系。一是打造全面风险管理体系。通过开展压力测试、完善授权管理体系等举措,持续加强对信用、市场和信息科技等主要风险的防控,全力打造系统化、专业化和精细化的风险管理体系;二是加强内外部监督管理。持续开展监测评级,发挥内部专项检查与外审机构的监督检查作用,不断增强内控合规建设和案件防控,筑牢风险防线。



提升营销、运营、决策等领域的数据应用,优化公司、零售全流程数字闭环营销体系建设,实现客户的精准挖掘和营销,构建各条线业务场景分析数据视图,辅助业务决策。

在夯实安全运营保障能力方面,该行完成手机银行、企业网银等系统分布式、微服务改造及关

截至2023年年末,该行不良贷款率为1.35%,拨备覆盖率为197.07%,资本充足率为13.14%,均满足各项监管指标要求。

在提升自身安全 and 发展的同时,西安银行始终坚守为民初心,践行社会责任。2023年,该行坚持实施民生金融政策,积极推动普惠金融、绿色金融、小微金融,提升重点领域的信贷可得性、便利性。推动“线上+线下”互联互通的服务升级,重点布局交通、便民、政务、医疗、社区、文旅、教育、批发零售等

键系统基础设施云化升级,持续推进IT架构转型;完善更为标准化、自动化、智能化的运营保障体系,推进数据中心标准化体系及自动化机制建设;深化智能业务安全中枢平台、反洗钱AI辅助系统、风险决策平台等应用,持续打造智慧风控。

八大场景,构建形成具有本地特色的互联网金融生态圈;全面落实惠企让利、服务小微的金融政策,夯实对小微企业的产品支撑力度;聚焦县域经济发展,推动城乡融合、区域协调,持续强化对乡村振兴和“三农”支持力度。

展望2024年,西安银行将继续贯彻新发展理念,以实干实绩开创事业发展新局面,助力培育新质生产力,为谱写“金融强国”的区域经济新篇章贡献“金融力量”。

广告