千亿大白马闪崩 茅台却逆市飙升

北向资金昨日早盘净流入A股，不过沪股通和深股通资金流向出现分歧。Wind数据显示，截至午间收盘，北向资金净流入31.31亿元，其中沪股通资金净流入0亿元，深股通资金净流入31.31亿元。

近期，对于流动性趋紧的预期使得市场担忧情绪升温。2月4日早间，央行公告称，为维护春节前流动性平稳，人民银行以利率招标方式开展了1000亿元14天期逆回购操作。当日有1000亿元央行逆回购到期，完全对冲到期量。

中信证券认为，参考政策定调以及疫情反复的风险，流动性充裕过快转向概率极低，2月份市场的流动性预期有望重新凝聚。

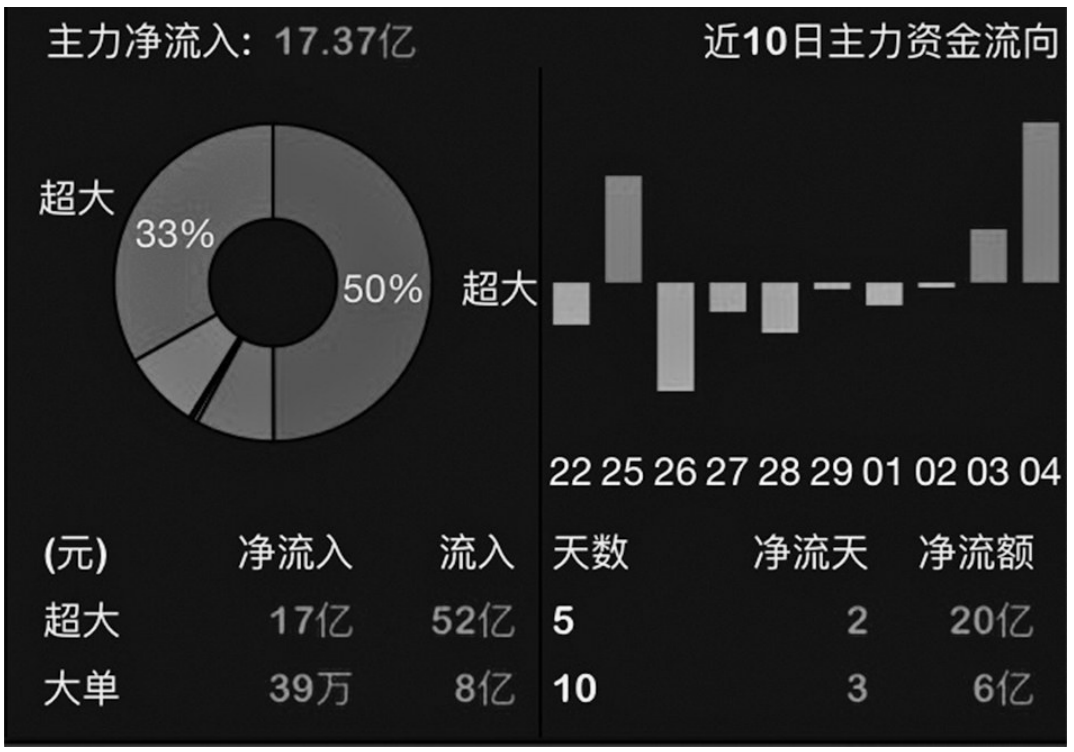
2月4日早盘盘初，科技股走势低迷，市值超1200亿元的用友网络开盘闪崩，盘中触及跌停。有股民调侃“讯飞蹲完用友蹲？”与此相对的，白酒股大涨，贵州茅台盘中涨逾6%，创出2330.00元的历史新高。又到白酒真香时间了吗？

继科大讯飞2月3日尾盘闪崩跌停之后，2月4日早盘开盘不久，又一千亿市值科技股闪崩。有股民调侃“讯飞蹲完用友蹲？”用友网络4日早盘平开后迅速下跌，开盘约半个小时触及跌停，随后在跌停线附近窄幅震荡，临近午盘跌幅略有收窄，尾盘报跌4.86%。

不过值得注意的是，在用友网络下跌的同时，主力资金却在悄悄流入。截至午间收盘，主力资金半日净流入用友网络2950.84万元，而此前连续7个交易日遭主力资金净流出。

资料显示，用友网络科技能有限公司为企业及公共组织提供数字化、智能化服务。在申万一级行业板块分类中，属于计算机行业板块。

4日早盘，科技股整体走势低迷。申万一级行业板块中，通信、计算机板块半日均跌逾3%。将时间周期拉长看，计算机、通信板块已经震荡回调近半年时间，电子板块在1月21日升至近期高点后也持续走低。



科技股何时迎反弹？

天弘基金科技组认为，经过半年多调整，一些基本面扎实的优质科技股公司已经到了估值相对合理的区间，2021年科技股投资关注人工智能、云计算、智能网联汽车等投资机会。

天风证券表示，科技股有反弹机会，主要看业绩。

茅台盘中突破2300元

科技股走势低迷的同时，白酒股趁势崛起，贵州茅台盘中突破2300元。早盘的行情准确地被股民预测，有股民在2月4日凌晨发帖：“大A科技全线下跌，又到白酒真香时间了吗？”

再来看白酒股表现，据Wind数据，Wind中国行业中，酒类板块午间收盘时涨3.01%，涨幅居首。

个股中，皇台酒业开盘后强势涨停。老白干酒盘中涨至9.68%，逼近涨停，午间收盘时涨5.52%。

贵州茅台盘中突破2300元，最高升至2330.00元，创历史新高；午间收盘时涨5.44%，报2309.01元；最新总市值为2.9万亿元。主力资金今日早盘大幅净流入贵州茅台，截至午间收盘，半日净流入贵州茅台的金额为17.37亿元。

消息面上，除了经销商，茅台又将销售政策向商超和电商渠道延伸。2月3日，为规范商超和电商的促销行为，贵州茅台酒销售有限公司要求所有新发展的线上线下商家不得以积分、消费金额等促销条件设立门槛，限制部分消费者抢购飞天茅台酒，缓冲期只有2-3天。

在渤海证券看来，从月度数据看，高端白酒一批价格加速上行，其他数据趋势基本上与此前一致。白酒板块年初受到局部疫情反复产生扰动，但从实际回款以及动销情况来看，仍在景气周期运行。白酒作为可选消费的顺周期品种，业绩仍将环比持续改善，行业天然属性仍存，需求将会继续得到确认，建议优选确定性较高的高端白酒，同时继续关注次高端的动销情况。

波动行情中把握绩优股

从前日的稀土到昨日的白酒，A股板块轮动依然快速。展望后市，券商预计市场短线大概率小幅震荡，波动行情中把握业绩面有支撑的股票。

浙商证券表示，展望2月，预计指数整体震荡、结构机会为主。以2月份的时间维度来看，关注结构切换，重点围绕三条线索。其一，低位顺周期品种，且具备基本面改善，以全球疫情修复线索为代表，包括机场、航空、酒店等；其二，2月进入财报披露期，关注业绩拐点品种，以银行和国防装备为代表；其三，围绕财报，关注业绩超预期的细分结构机会。

中信证券认为，考虑到年报预告刚刚披露完毕，A股面临业绩与估值的校准，建议关注2020年报和2021年一季报业绩有望持续超预期的品种。

据《中国证券报》

保险板块持续调整 “偿二代”新规下头部险企优势或显现

近一段时间，保险板块持续调整。截至2月3日收盘，申万二级保险行业指数较2020年底下跌11.43%，同期上证指数涨幅为1.27%，沪深300指数涨幅为5.26%，保险板块表现位列申万104个二级行业的倒数第11位。板块内各成份股均有所下跌，截至3日收盘，各成份股今年以来的跌幅分别为：17.82%（新华保险）、12.00%（中国平安）、10.05%（中国人保）、8.26%（中国人寿）、4.79%（中国太保）。

从负债端业绩来看，2020年上半年受疫情影响，险企保费整体承压，下半年业绩有所好转，但增速尚未完全恢复。日前，银保监会公布了2020年全年各类保险经营数据：2020年保险行业累计实现原保费收入4.53万亿元，同比增长6.12%，增速低于2019年的12.17%，寿险、产险、车险等增速均有所下降，而健康险则基本与去年增速持平。

资产端表现方面，受开年以来权益市场大幅震荡的影响，险企投资环境也面临一定不确定性。华创证券数据显示，自2020年以来，市场万能险结算利率的中位数出现反复震荡，最大结算值下降，表明保险公司所面临的投资环境具有较大的不确定性。据光大证券统计，2020年上半年上市险企投资收益率均出现不同程度的下滑，三季度有所回升，但净投资收益还未恢复至前两年水平。

值得注意的是，近日银保监会还发布了《保险公司偿付能力管理规定》（以下简称《规定》），进一步细化和加强险企监管标准。《规定》将偿付能力监管指标扩充为核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率、风险评级3项。与之相比，当前仍在执行的2008年原保监会下发的《保险公司偿付能力管理规定》仅有偿付能力充足率指标。

不过，由于上市险企整体偿付能力水平较高，预计受新规影响较小。光大证券表示，根据各公司披露的2020年三季度偿付能力数据，整体来看上市险企偿付能力处于较高水平，偿付能力充足率基本都在200%以上，超过监管指标要求的2倍。华创证券进一步表示，“偿二代”二期对于实际资本认定更加严格，利好于资本充足、投资资产质量高、资产负债匹配管理优的大型公司，而偿付能力充足率吃紧的中小公司将面临增资的压力。

在机构看来，2021年上市险企保费压力有望获释，低估值和弹性优势有望进一步显现。

光大证券指出，寿险方面，前期各险企加快推进代理人渠道改革和数字化运营转型，转型成效有望在2021年初现。财险方面，产险综改倒逼保险公司加快科技创新及应用，提高经营效率，降低成本费率，保费收入和承保利润压力有望逐步释放。华创证券表示，目前各公司“开门红”进入到第二阶段，在新旧产品过渡期，“炒停售”宣传下，预计中介市场和中小公司健康险销售火爆，业绩大概率高增。在健康险销售环境整体向好和极低基数下，险企一季度业绩将有相对亮眼的表现。考虑到各大上市险企的低估值和弹性优势显现，今年或出现修复至中枢的空间。

据新华社

逾七成预盈！ 1580家深市公司去年业绩凸显两大特点

深交所2月3日消息，截至2月1日，深市共有1580家上市公司披露2020年度业绩预告、快报或年报。1210家公司预盈，占比76%；370家公司预亏。992家公司预增，占比63%，其中690家公司业绩增速超50%，458家公司超100%。

截至2月1日，市值超500亿元的深市公司共有118家，68家预披露2020年经营业绩，其中九成公司预增，近七成业绩增幅超过50%。

深市1008家战略新兴产业公司中，700家已披露业绩预告，预计平均实现净利润1.19亿元至1.85亿元。生物产业预计实现平均净利润4.39亿元至4.92亿元，同比增长172%至204%。新材料产业、新能源汽车产业预计平均净利润均在1亿元以上，较去年增幅均超100%。

注册制下新上市的76家公司中，51家预披露2020年度经营业绩，预计平均实现净利润1.86亿元至2.03亿元，同比增长94%至112%。其中，10家公司净利润大幅增长，康泰医学、稳健医疗净利润分别预增713%至740%、568%至623%。

23家公司预计亏损超过25亿元，主要原因包括经营不善、资产减值等，大部分风险均是长期形成，部分公司风险在此前年度也已初现端倪。

例如，ST数知预计2020年计提商誉减值56亿至61亿元。深交所在2018年、2019年年报事后审查中均公开问询其商誉减值情况，2020年12月针对其商誉减值情况等再次向公司发出关注函，向市场持续揭示其商誉爆雷风险。

退市新规下，制度效能日益彰显，市场化、法治化、常态化退市已成大势所趋。根据已披露公告统计，全新好、ST圣莱、宝德股份等14家公司预计扣非前后净利润孰低者为负值且扣除后营业收入低于1亿元；广州浪奇、ST猛狮、华昌达等16家公司预计净资产为负值。

据新华社

股市有风险 入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点 不构成投资建议