

超级巨无霸来了！4000亿营收，8000多万5G用户，市值2000亿……

中国电信宣布：回A股上市

A股又要迎来一只大盘股了！中国电信刚刚宣布，要在上海主板上市。

3月9日消息，中国电信当日晚间公告，为把握数字化发展机遇，完善公司治理，拓宽融资渠道，加快改革发展，推动战略落地，实现高质量发展，公司拟申请A股发行并在上海证券交易所主板上市。

在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下，公司拟公开发行A股数量不超过12,093,342,392股（即不超过本次A股发行后公司已

发行总股本的13%，超额配售选择权行使前）。公司可授权主承销商在符合法律法规及监管要求的前提下行使超额配售选择权，超额发售不超过本次发行A股股数（超额配售选择权行使前）15%的A股股份。若本公司在本次A股发行前发生送股、资本公积金转增股本等事项，则发行数量将做相应调整。本次发行采取全部发行A股新股的方式。最终实际发行数量、超额配售事宜及战略配售比例将根据本公司的资本需求情况、本公司与

监管机构的沟通情况和发行时市场情况确定。

为什么要在A股上市，中国电信在公告中给出三个理由。

第一，把握数字化发展机遇，推动云改数转战略落地。本次A股发行有助于公司把握经济社会数字化转型机遇，全面深化改革，推动云改数转战略落地，增强科技创新能力，升级产品服务，提升客户体验，拓展业务规模，增强公司竞争优势，为公司高质量发展打下坚实基础。

第二，拓宽融资渠道，增强可持续发展能力。本次A股发行有助于公司建立更加灵活、多元化的融资渠道，利用境内外资本市场，拓宽资金来源，壮大资本实力，提高抗风险能力，增强可持续发展能力。

第三，完善公司治理，提升综合竞争实力。本次A股发行有利于优化公司治理结构，通过引入与公司发展战略相契合、能力资源互补、具有协同效应的战略投资人，提升治理水平，进一步增强综合竞争实力。

截至最新数据，中国电信在港股

市值为2144亿，今年以来已经大涨超22%。

另外，中国电信同日还发布了2020年中国电信发布2020年全年财报，公司2020年营业收入3935.6亿元人民币，净利润208.5亿元人民币，市场预估213.2亿元人民币；2020年每股盈利0.26元，市场预期0.27元，去年同期0.25元；5G套餐用户达到8650万户，渗透率24.6%。移动用户达到3.51亿户，净增1545万户，用户市场份额提升至22.0%。

据中国基金报微信公众号

9天8涨停，大妖股停牌核查 机构游资疯狂博弈

3月8日，仁东控股再度涨停，最近9个交易日，仁东控股收获8个涨停板。2021年春节后，股价累计涨幅达147.80%。

而在2020年11月下旬至12月中旬，仁东控股曾连续14个跌停。几个月时间，仁东控股从“杀猪盘”摇身一变成为“妖股”。

从盘后数据来看，近期涨停期间，机构和游资在疯狂炒作仁东控股。

3月8日晚间，仁东控股公告称，公司股票自2月24日至3月8日收盘价累计涨幅为122.8%，累计换手率为198.1%，期间4次触及股票交易异常波动。因近期公司股价异常波动，为维护投资者利益，公司将就股票交易异常波动情况进行核查。经公司申请，公司股票自3月9日开市起停牌，自披露核查公告后复牌。公司提醒广大投资者注意二级市场交易风险。

机构游资轮番上榜

从2月18日至3月8日期间，仁东控股13个交易日共计登上9次龙虎榜。

3月8日，仁东控股龙虎榜净买入2319.95万元。从榜单的情况看，在持续的炒作下，一线知名游资成为榜单常客，包括有“散户聚集地”之称的东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部，东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部，此外还有中国银河证券厦门美湖路、东莞证券北京分公司等著名游资席位曾多次上榜。

此外，自2月24日至3月8日涨停期间，均出现机构博弈仁东控股的现象。Wind数据显示，2月24日，一机构专用席位买入1553万元，位列买二席位；另一机构专用席位卖出620

万元，位列卖三席位。

2月26日，一机构专用席位买入2836万元，位列买一席位；游资东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部买入1350万元，卖出1268万元。

3月3日，一机构专用席位买入4390万元，位列买一席位，卖出3558万元，位列卖一席位。

基本面堪忧

2020年，仁东控股也迎来过高光时刻，自2020年1月1日至11月19日股价涨幅高达283%。2020年11月17日晚间，仁东控股发布一则公司控股股东、实际控制人发生变更的提示公告。几天后，仁东控股突然连续跌停。从2020年11月25日至2020年12月14日，仁东控股连续14个交易日跌停，被称为“杀猪盘”。

资料显示，仁东控股是国内大型

综合性漆包线产品供应商之一，原主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他钢材的研发、生产和销售。2016年公司通过重大资产重组，主营业务转型为第三方支付业务，具体为互联网支付服务和银行卡收单业务。

2021年1月29日，仁东控股发布业绩预告，预计2020年归属于上市公司股东的净亏损2.80亿元-4.30亿元，由盈转亏。仁东控股解释称业绩变动主要原因是，计提商誉减值准备。

业内人士分析，仁东控股如果要走出下跌趋势，靠的不是股价炒作而是主营业务的改善。投资者不要盲目追涨，谨防“杀猪盘”再现。

深交所此前下发关注函

自2021年2月18日至3月8日，仁东控股股价涨幅达147.80%，期间

涨幅在A股个股中仅次于邦讯技术。

2月25日、3月2日、3月4日晚间，仁东控股三次发布股票交易异动公告称，公司未发现近期媒体报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；公司目前经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。

3月5日，深交所对仁东控股下发关注函。关注函要求仁东控股结合内外部市场环境、业务开展情况等说明公司基本面是否发生重大变化，近期股价涨幅较大是否与公司基本面相匹配，并充分提示相关风险。

同日晚间，深交所公告称，对连续多日涨幅异常的“仁东控股”持续进行重点监控，并及时采取监管措施。

据新华社

“保险巨头大笔赎回基金”传疯了 真相是？

近期A股市场持续震荡，宽基指数普遍调整，核心资产领跌两市，部分前期热门的公募基金净值出现较大回撤，调整幅度超出很多投资者的预期。

此间，市场开始疯传本轮调整“都是保险惹的祸”。传闻直指部分大型保险机构，称其这几日内在大量赎回基金，才会导致市场下跌。

对此，有大型保险机构人士向记者表示：“事实并非如此，这个锅我们不背。”

大险企都在赎回基金？

“我们是在春节前调仓的，不是最近。经过前期调仓，目前我们的权益仓位基本平稳且在合理区间内。”一家数千亿元以上资产规模的保险机构坦陈公司目前的仓位情况，并直接否认了近日大量赎回基金的传闻。

另一家大型保险机构也否认了赎回基金的说法。近日大幅下挫的多是以“核心资产”为标签的股票以及相关基金，而早在春节前的一个多月，部分主流保险机构便陆续调仓，逐步转向制造业等周期板块以及低估值的大盘蓝筹。上海证券报在此前多篇稿件中也均提及“保险机构权益资产配置风向的转换”。

“近日赎回基金的机构，可能是之前没有踩准节奏的一些中小机构，跟风赎回。通常，中小机构的投资经验和投资能力不及大型机构，对市场的敏感度亦稍弱一些。”沪上一家大型保险机构投资经理这样猜测。

怎么看目前的调整？

近日市场调整超出很多投资者预期。从调整的触发因素来看，受访的保险机构认为，主要是两方面原因。

其一，伴随海外疫情的改善以及美国新一轮财政刺激计划的推进，全球经济复苏预期强化，作为全球风险资产定价的“锚”，10年期美债收益率中枢快速提升，带来全球科技及高估值白马板块的共振下跌，A股市场中食品饮料、医药等外资交易较为集中的高估值板块面临明显调整压力。

其二，再通胀逻辑叠加“碳中和”主题性机会，以钢铁等为代表的传统顺周期低估值行业盈利预期得到强化，相对业绩强劲的预期变化，也加速了市场风格的调整。

大型保险机构投资经理均表示，对市场需要谨慎，但不至于悲观。他们预判，短期A股波动可能会加大，但考虑到经济基本面向好，盈利进一步改善，政策总体体现连续性，因此他们判断，目前点位指数下行空间有限。

这时候卖还是买？

关键问题来了，很多投资者有疑惑：这时候卖还是买？

综合多家大型保险机构的内部观点来看，他们都在做“两手准备”。

一方面，短期内，他们会买防御性标的股，主打“安全牌”。比如，大盘经过近阶段的结构震荡之后，他们认为目前已经出现阶段性买点。

昨日，就有保险公司旗下的部分权益投资账户出现净买入动作，主要

配置的是价值类和低估值类股票，以及业绩可能超预期的股票。下一步，股票标的上聚焦周期股和低估值大盘蓝筹；基金方面倾向于配置上证50指数型基金，以及兼顾估值与成长的军工等主题基金。

另一方面，中期内，他们选择均衡配置，留着部分仓位，等待更大的机会出现，重点挖掘结构性机会。

一家保险资管公司的内部观点认为，A股市场整体仍处于盈利增长与估值收缩的赛跑阶段，伴随整体估值水平的提高，市场高波动状态或将延续；对于前期抱团板块而言，伴随无风险利率的上行，结构性高估的风险仍然需要时间消化。同时，除了估值层面，还需要特别关注盈利层面逐渐转弱的趋势是否出现，历史上大机会往往出现在“杀盈利”之后，因此，保持耐心可能是当前阶段的关键。

主流保险公司一致认为，温和景气的股票市场符合国家做大做强资本市场为实体经济提供融资功能的战略定位，在此背景下，他们维持A股“慢牛”的判断。

据上海证券报微信公众号



本版稿件仅代表作者个人观点 不构成投资建议

沪指失守3400点！本轮调整极限在哪？ 大盘止跌回升有三大条件

3月9日，A股继续调整，沪指失守3400点关口。不少人将眼下行情与“熊市”联系起来，但从2440点A股上演慢牛行情以来，期间并非一路坦荡，多次出现阶段性调整。本轮A股下跌幅度，已接近此前调整幅度的极限。

有私募人士指出，市场走势转熊，需要满足两个条件：一是经济基本面全面向下；二是流动性大幅度收缩。目前，这两个条件都不具备，应以波动看待当前调整。

三大板块逆市大涨

昨日，虽然大盘继续调整，但仍有部分板块逆市上涨，其中，景点旅游、钢铁、港口航运等三大板块涨幅显著。

同花顺数据显示，景点旅游板块上涨2.6%，板块中，西域旅游涨停，中青旅盘中一度涨停，收盘上涨8.16%。

钢铁板块中，新兴铸管、太钢不锈、安阳钢铁涨停，永兴材料、凌钢股份涨幅超6%。

在港口航运板块中，宁波海运涨停，渤海轮渡上涨7.64%，中远海控上涨6.76%。

A股“转熊”？

从2月22日大盘调整以来，沪指累计跌幅达9.11%。对于本轮调整，不少机构指出，当前问题只是结构性矛盾，而非系统性的，因此不存在“A股转熊”一说。东方证券表示，从市场表现

看，结构性高估是导致A股持续调整的主要原因，A股也仅是局部失衡而非全面高估，结合当下宏观以及微观流动性条件看，指数全面走熊的概率较低。目前更多的是风格切换，高估值品种短期难有超预期表现。

市场人士指出，本轮大盘调整，本质是结构性失衡所致，利空程度不同，因此从这个角度看，调整已经接近尾声。

止跌回升信号有哪些？

从历史看，大盘触底最明显的信号是成交金额大幅萎缩，意味着场内筹码趋于沉淀，抛压基本释放完毕。

清和泉投资总监吴俊峰表示，大盘止跌回升有三大条件：

1. 强势板块出现轮跌，因为通胀预期上升对整个A股估值有所压制，不单是对核心资产的压制；

2. 市场需要时间来消化短期担忧，按照去年经验，3月中下旬市场基本上能够企稳。当市场缩量，重新进入到一个平衡状态；

3. 美股和港股对美债收益率扰动的敏感性下降，那个时候就可以考虑买入。

安信证券表示，预计短期市场有望企稳，但产生显著反弹行情的条件目前尚在孕育中，预计更强的反弹动力需要等一季报预期升温等条件配合，短期市场大概率以交易性机会为主。据中国证券报微信公众号