

央行一天净回笼2600亿元 春节前资金面还好吗

四千亿白马股重挫10% 公司最新回应来了

1月4日,A股医疗器械板块跌0.59%,其中,超4000亿市值的医疗器械白马股迈瑞医疗开盘大幅下挫,公司股价收跌超10%。

在其带动下,东富龙也下跌超10%,拱东医疗跌停。

公司业绩不达预期? 迈瑞医疗回应

消息面上,昨日市场风传迈瑞医疗业绩不达预期,多家分公司业绩完成度不及50%,公司销售人员大批离职。

针对此事,中国证券报·中证金牛座记者向公司求证,证券部工作人员回应称,公司还未披露2021年年报,因此无法透露与业绩相关的情况。

公司尚未发布任何影响业绩走势的相关信息,也没有发生任何业绩不达预期、销售人员离职的事件。

此外,该工作人员表示,销售人员离职是公司经营中的正常现象,对公司造成重大影响的非正常性事件未有发生。

截至2021年9月30日,迈瑞医疗股东总人数达7.85万户。

针对昨日的股价大跌,投资者在股吧论坛纷纷。

部分投资者对公司股价大跌摸不着头脑,相继问:“有利空吗?”“出啥事了?怎么突然跌这么多?”“发生了什么事”……

也有投资者比较淡定,在股吧称,“新的一年了,机构开始调仓了”“低位砸盘是好事啊,你们紧张啥,说明主力开始关注……”甚至有股民称,“加仓”“赶紧抄底”。

去年一年接待机构调研 超3000家次

东方财富Choice数据显示,2021年,共有2028家A股公司接受了机构调研,较上年增加487家。

迈瑞医疗为机构调研热门股榜首,2021年合计接待机构量达3714家次,成为唯一一家机构接待总量超过3000家次的公司。此前,迈瑞医疗超越海康威视,成为2020年度最受机构关注的公司。

1月4日早间,迈瑞医疗发布投资者关系活动记录表。

针对公司海外市场2021年二三季度增长承压的原因和四季度业绩预期等问题,迈瑞医疗表示,受2020年新冠疫情暴发的影响,二三季度,公司监护仪、呼吸机、化学发光新冠抗体检测试剂等抗疫相关产品订单集中爆发,对2021年同期的海外市场尤其是海外生命信息与支持产线和体外诊断两条产线带来极高基数压力。

不过,迈瑞医疗称,其国际市场各项常规业务2021年均迅速恢复。

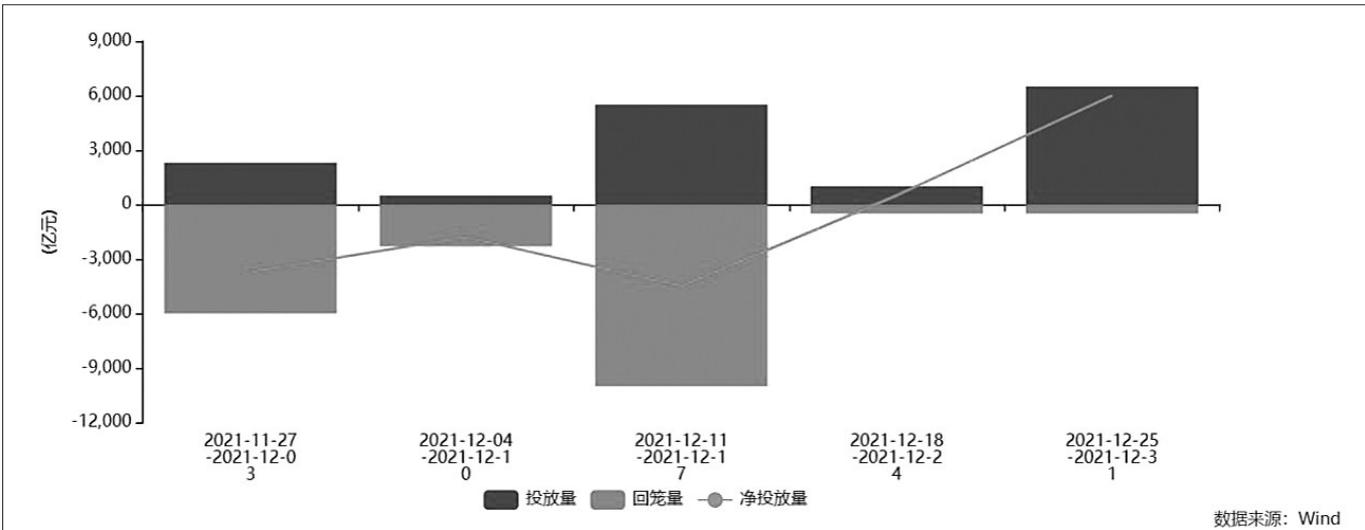
剔除新冠诊治产品和汇率影响外,其国际市场2021年前三季度增长超40%,其中体外诊断产线增长超60%、医学影像产线超40%、生命信息与支持产线超25%。

对于业绩预期,公司表示,其国际市场2021年第四季度增速预计有所回暖。

由于2020年公司在国际市场实现700家空白高端客户的突破,2021年上半年又分别实现400家空白高端客户和300家高端客户协同销售的突破,公司的品牌影响力大大提升,未来国际市场的增长将迈上新台阶。

据《中国证券报》

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。



2022年第一个工作日,央行逆回购额径直从1000亿元掉到了100亿元。

央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,1月4日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作。数据显示,昨日有2700亿元央行逆回购到期,因此央行单日净回笼资金2600亿元。数据显示,本周共有7000亿元央行逆回购到期。部分机构预计,不考虑央行资金投放操作,今年春节前流动性缺口可能在2万亿元左右。

春节前资金面会紧张吗?

央行资金投放减少

1月4日,央行开展了100亿元7天期逆回购操作,中标利率2.2%,利率未变,但操作量与年前相差悬殊。据统计,2021年最后一周,央行共开展6500亿元逆回购操作,日均操作1300亿元,单日最高操作2000亿元。同时,由于央行此前开展的短期逆回购操作陆续到期,本周到期的央行逆回购达到7000亿元,其中1月4日到期了2700亿元,投放量远小于到期量。

业内人士分析,跨年央行降低公开市场操作力度、回收部分流动性符合往年惯例。主要原因在于,月初扰动因素较少,资金需求下降,同时刚刚经历了去年12月降准和财政资金投放,目前银行体系流动性处于比较充裕的状态。

1月4日,银行间和交易所市场上,债券回购利率纷纷下行。截至15:50,银行间市场上7天期债券回购利率DR007报2.02%,加权平均利率较前一交易日下行27个基点;沪深市场上债券回购利率全线走低,其中上交所GC001加权平均利率下行136.30个基点,报3.685%。

春节前或存在万亿资金缺口

目前看,本周央行公开市场将延续小额操

作,全周出现净回笼的概率较大。不过,机构指出,1月份流动性并非高枕无忧,预计从中下旬开始,央行大概率会重新加大公开市场操作等流动性操作力度。

从需求方面看,1月份银行体系流动性将受到税收、政府债券发行缴款、春节假期、机构补交准备金等多种因素的影响,可能存在叠加效应。

其一,1月是传统税收大月。中信证券固收首席分析师明明称,公共财政具有显著的季节效应,季初月往往收入大于支出。

据天风证券固收研究报告,每年1月财政存款环比通常较高。2016年至2020年,1月财政存款环比增量平均约6000亿元,波动区间在4000亿元到9500亿元之间。

其二,政府债券供给节奏前置。市场对今年投资早发力预期较强,预计作为地方投资重要资金来源的地方债将会提前加快发行。

信达证券固收首席分析师李一爽预计,今年1月,包括国债和地方债在内的政府债券净融资额或接近5000亿元。明明则预计,这一规模可能达7000亿元。

其三,春节前居民取现达峰值。从往年情况看,春节前现金投放构成流动性最大的扰动因素,其规模可达数千亿元。

今年除夕日为1月31日,意味着春节前银行现金投放的压力将集中在1月份,预计从1月下旬开始,银行就将迎来现金投放高峰。

其四,年末银行揽储与年初信贷投放加快存款派生等因素,大概率扩大1月准备金缴存基数,金融机构补缴部分的法定存款准备金,也会对流动性造成一定的影响。

当然,疫情影响下,“就地过节”增多,将在一定程度降低春节前现金投放压力。同时,财政早发力成为共识,1月财政支出力度若加大,也可在一定程度上对冲税收、政府债券发行的影响。资金供求压力可能会较往年春节前有所减轻。

综合考虑,机构预测,今年春节前,流动性供给缺口仍将超过1万亿元。天风证券预计缺口在1.8万亿元左右,中信证券则预计可能达到2.6万亿元。

中下旬资金投放料重新发力

2021年12月,万亿级降准落地。历史上,连续两个月降准的情况不多,且春节前流动性压力主要源于短期季节性因素。在这一背景下,一些机构预计,今年春节前,央行将主要运用公开市场操作,弥补流动性缺口,满足金融机构合理资金需求。

明明研究团队认为,央行操作力度是影响1月资金面的最关键变量,央行大概率将通过公开市场逆回购和中期借贷便利(MLF)操作来防范和熨平资金面波动。

李一爽称,春节前央行仍需投放近万亿元流动性。央行逆回购和结构性政策工具或成为今年春节前央行补充流动性的主要工具。

天风证券孙彬彬团队认为,1月静态资金缺口约1.8万亿,但在居民取现需求不高、财政支出力度加大以及2021年12月降准等因素的作用下,为保持流动性合理充裕,预计央行春节前的资金净投放量在1万亿以下,仍将以逆回购和MLF操作为主。

可见,机构对春节前央行适时增加流动性投放有着较强的预期,这也符合往年春节前的央行流动性操作惯例。

考虑到当前的宏观形势,今年1月央行流动性操作大概率是先收后放,春节前通过逆回购和MLF等多种工具,满足机构合理资金需求,资金面最终有望平稳跨年。

一季度,在货币政策方面,更大的关注点或在于市场预期的政策利率下降是否真正落地。

据《中国证券报》

千亿私募景林资产2022年看好三大板块

1月4日,中国证券报·中证金牛座记者从渠道人士处获得的景林资产2022年年度策略报告显示,在经过A股2021年全年股指纠结震荡,但结构性牛市依旧延续的行情后,千亿私募景林资产认为,A股及中概股有望在2022年第一季度到第二季度寻找到经济和企业基本面的“双底部”。景林资产重点看好三大领域的投资机会:设备的线上化和智能化、全真互联网、能源结构的改变。

在2022年的宏观研判上,景林资产总经理高云程表示,近期少数地区疫情反复,给社会消费尤其是服务业带来一定约束,并可能给国内经济增长三大引擎之一的消费,带来一些影响。而未来一两个季度,稳增长的政策预期会渐次出台。

这样的宏观背景,对于股票市场的主要影响,预计是“估值水平提高对冲企业盈利下

降”。整体而言,A股等权益市场极有可能在未来一两个季度中“寻找到经济和企业基本面的双底部”。

高云程认为,在以下三大领域,全球主要经济体将展开竞速式的竞争和发展,这也是2022年景林资产看好的投资方向。

一是设备的线上化和智能化。随着通讯技术和人工智能的发展,算法和算力的提升会让大部分设备由人操作变成自我操作、自我学习。投资者可以用“广义机器人”的概念来理解这种智能化浪潮,如扫地机器人、自动驾驶交通工具、无人送货车等等。

二是全真互联网。移动互联网在过去十年极大地提高了人类沟通协作的效率,并提供大量基于LBS(基于位置的服务)的应用。全真互联网在更高算力驱动下,会带来不局限于娱乐的全方位社会活动数字化、生产过程无人

化、线上线下一体化、参与互动人群最大化等一系列变革。始于娱乐是这一领域的特点,核心竞争力则是背后的规则与计算技术的结合。谁能率先取得规则和标准的制定权,谁就可能成为下一代数字技术的巨人。

三是能源结构的改变。目前,全球大国追求低碳和可再生能源的竞争,也是对能源自主权的竞争。中国凭借产业链的优势,可能在碳中和、能源结构转型上实现领跑。这种领跑既有利于经济增长,也有利于能源结构转型后带来的能源安全。

高云程称,上述三大领域既是科技发展的关键方向,又是经济增长的新驱动力,值得该机构在全球范围内寻找具备核心竞争力的公司。目前,景林资产的投资组合,已经做好了“迎接未来”的准备。

据《中国证券报》