

“磷三杰”爆发 抗疫概念股掀涨停潮 背后的共同推手是它

昨日，A股指数表现依旧没有太大起色，但个股行情十分突出，业绩暗线逐步浮出水面。

安旭生物迎来第4个20%涨停；兴业银行大涨3.73%，开年以来累计上涨12.39%；“磷三杰”（湖北宜化、云天化、兴发集团）强力反弹。昨日收盘，上证指数跌0.73%，报3567.44点；深证成指跌1.27%，报14223.35点；创业板指跌1.28%，报3056.15点。

新冠检测板块多股20%涨停

昨日，同花顺数据显示，新冠检测板块表现突出，板块内天瑞仪器、安旭生物、亚辉龙、科美诊断等20%涨停，其中安旭生物为第四日20%涨停。近期新冠检测板块走势活跃，除了疫情因素刺激外，有关概念股年报业绩预告大增，也是重要催化剂。

热景生物预计，2021年实现归母净利润20亿元至23.5亿元，同比增加1684.65%至1996.97%；扣非归母净利润19.87亿元至23.37亿元，同比增加1696.17%至2012.59%。明德生物预计，2021年净利润同比增长177.23%-219.88%，盈利13亿元至15亿元。凯普生物预计2021年净利润比上年同期增长120.59%-137.14%，盈利8亿元至8.6亿元。

“磷三杰”强势反弹

围绕业绩暗线展开行情的，还有磷化工板块。11日，磷化工板块大幅反弹，清水源上涨17.07%，云天化涨停，湖北宜化上涨9.86%，兴发集团涨5.37%。

云天化10日晚发布业绩预告，预计2021年度实现净利润35亿元至37亿元，同比增长1186.59%至1260.11%；预计实现扣非净利润33.9亿元至35.9亿元。

前两天，兴发集团也发布业绩预告，预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润为42亿元至44亿元，同比增长573.14%至605.19%。

东亚前海证券指出，磷化工产业有望景气拉长、估值提升。磷化工企业的估值中位数只有20.6倍，新能源材料企业的估值中位数约为62.1倍，传统磷化工企业切入新能源材料赛道后，不仅能够增加企业的盈利，还可以提高估值



水平，获得资本市场更多认可。

兴业银行今年以来反弹超12%

11日，兴业银行上涨3.73%，2022年以来累计涨幅达12.39%。消息面上，1月10日，兴业银行发布2021年度业绩快报公告。2021年，该行实现利润总额953.1亿元，同比增长24.37%；归属于母公司股东的净利润826.8亿元，同比增长24.1%。

虽然近期大盘指数表现不佳，但市场就年报业绩行情正在形成共识。

进入1月份，上市公司年报业绩预告开始

密集披露，A股迎来年业绩浪行情，现实业绩和市场预期的博弈有望成为影响个股或板块走势的重要因素。

市场人士表示，“业绩超预期增长”是布局年报行情的核心，但要考量业绩高增长是否具备持续性，以及估值与业绩增速的匹配度，不可盲目追捧业绩高增长股。

“1月下旬集中披露年报业绩预告，超预期的领域往往是重点布局之地。根据年报业绩预告，预计资源类、新能源类、科技类年报业绩预告披露情况较好，投资者可考虑在1月重点布局。”招商证券首席策略分析师张夏说。

据《中国证券报》

公募开年仓位“左右互搏” 私募机构：A股下探空间有限

在近期股市的颠簸中，国内公募私募基金的仓位应对似乎已显露明显分歧。来自多家第三方机构的仓位监测数据显示，在股票私募元旦前对A股稳健加仓之后，上周(1月4日至7日)偏股型公募基金整体出现了高达4.13个百分点的罕见大幅减仓，接近一个月以来新低。

公募基金仓位罕见单周大降

数据显示，上周(1月4日至7日)，国内偏股型基金整体大幅减仓4.13个百分点，截至1月7日的平均仓位为65.11%，创2021年12月12日以来的最低点。进一步查阅历史数据来看，4.13个百分点的单周仓位下降幅度，创2021年下半年以来的纪录。

分基金类型来看，上周股票型基金仓位下降3.44个百分点，标准混合型基金仓位下降4.22个百分点，截至上周五收盘时的仓位分别为84.33%和62.55%。测算数据显示，上周公募偏股型基金配置比例位居前三的行业分别是医药、机械和非银行金融，配置仓位分别为4.95%、4.26%和4.03%；配置比例居后的三个行业是建筑、房地产和纺织服装，配置仓位分别为0.24%、0.24%和0.38%。

该机构历史测算数据显示，截至2021年12月31日，国内公募偏股型基金已连续八周出现加仓。在此时间点前的八周内，公募偏股型基金的平均仓位，分别上升了1.67、0.88、2.95、1.73、1.37、1.09、3.54和2.63个百分点。其中有三个交易周，均出现了2个百分点以上的仓位快速抬升状况。

私募基金稳健加仓

国内另一家第三方机构1月10日发布的一份股票私募仓位监测数据显示，截至2021年12月31日(由于私募基金产品净值披露滞后等原因，仓位测算数据也相对较晚)，股票私募平均仓位为75.78%，比前一周加仓0.22个百分点。具体来看，截至统计日期，有占比81.78%的股票私募仓位超过五成，54.53%的股票私募仓位超过八成。整体来看，截至2021年12月31日，国内股票私募75.78%的仓位水平，仍处于2020年初至今的近两年偏高水平。

A股下探空间有限

当前一线私募机构对于短期A股的研判，普遍定调为“下探空间有限”。

龙赢富泽资产表示，当前A股运行处于开年的调整时期，市场风格将出现一定改变，指数与个股波动都将放大。但我国宏观经济稳中向好，政策导向稳字当头，流动性较为宽松，市场整体位置和估值均不高，市场出现“持续调整”的风险不大。

明河投资称，开年以来A股市场总体“价值股强势上涨，科创赛道股连续回调”，从目前看，短期内这一分化可能还将继续。但综合各多空因素，短期内市场在指数层面的风险很低，后续仍可能会在价值股板块的带动下，逐步企稳上涨。

另一方面，当前部分私募在策略应对上，对于“低估值资产或偏防御资产”的偏好程度较前期也有所增强。名禹资产表示，整体而言，考虑到短期市场不确定性因素较前期增多，投资者在对市场结构性机会保持乐观的同时，可以更多关注低估值的稳增长主线，如房地产、建筑、建材行业龙头个股，以及同样低估值且基金低配的大金融板块等。

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。

科创板引入券商做市总规模有望达2100亿元 这些券商或迎发展良机

日前，证监会起草了《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定(征求意见稿)》，拟在科创板引入做市商机制，并向社会公开征求意见。其中，对参与试点券商设置准入门槛，即在最近12个月净资产持续不低于100亿元，并且最近三年分类评级都在A类A级(含)以上。

据梳理，共有26家证券公司近3年分类评级都在A类A级(含)以上，且最新净资产不低于100亿元。

符合条件券商将尝鲜

《做市规定》明确规定了证券公司参与科创板做市业务的准入条件。按照“稳妥起步、风险可控”的原则，初期参与试点证券公司除具备完善的业务方案、专业人员、技术系统等条件外，还需满足资本实力、合规风控能力方面的两项条件：一是最近12个月净资产持续不低于100亿元；二是最近三年分类评级在A类A级(含)以上。

此外，相关高管和专业人员的业务经验和执业经历年限等具体要求，拟由上海证券交易所在配套业务规则中明确。

究竟哪些券商能够饮得科创板做市头啖汤呢？对于最近三年分类评级在A类A级(含)以上这一准入条件，记者统计了2019年到2021年连续三年分类评级在A类A级(含)以上的券商，共有26家入榜。

投行重资产业务 重要收入和盈利来源

科创板做市商制度的推出具有标志性意义，证券行业将在资本市场发挥更重要的投研定价、交易撮合、价值发现等综合服务能力。

对于券商而言，做市商业务的市场空间非常广阔。按照光大证券非银分析师王一峰的测算，目前科创板市值规模为5.3万亿元，假设券商持仓市值在1%-4%，券商做市总规模预计为

500亿-2100亿元。除了传统的交易佣金收入，做市商制度和传统制度最大的区别在于买卖价差收益。从海外成熟投行来看，做市商业务是重资产业务重要的收入和盈利来源。

利好头部券商

做市商机制将给券商带来增量业务和业绩的同时，也对券商的风险承受能力、价值发现能力等提出要求。

东方证券非银分析师孙嘉康指出，考虑到同时符合两项定量条件的券商仅有26家，叠加定性标准，实际能达到做市商门槛的券商将更少，做市商机制首次引入A股将重点利好头部券商。

申万宏源非银分析师许露珊认为，试点门槛看重券商资本实力、风控实力，类似其他创新业务试点，头部券商获明显政策倾斜。客户基础好、券源丰富、交易系统佳的头部券商预计会获得更多做市蛋糕。

据《中国证券报》