

三大因素支撑沪指创年内新高

机构称当前市场机会仍大于风险

5月8日,A股三大指数震荡走强,上证指数创年内新高,盘中最高上探至3400.18点,收盘报3395点,涨幅达1.81%;深证成指涨0.4%,创业板指涨0.25%。沪深两市合计成交额11369亿元,连续第22个交易日突破万亿元。

行业方面,5月8日,20个申万一级行业指数实现上涨,其中,银行行业指数以4.17%的涨幅居首,煤炭、国防军工、石油石化等三大行业指数分别上涨3.6%、3.47%、3.12%。

对此,接受《证券日报》记者采访的中信证券首席经济学家明明表示,进入5月份,国内的经济、政策和外部环境相比4月份继续改善,投资者对经济的预期将在微观体验、宏观数据、A股业绩三个层面展现,投资者心态也将逐步从短暂失衡趋向平稳,市场依然处于全年第二个关键做多窗口。

谈及近日市场的走势,机构普遍表示,三大因素提升信心,助力A股市场走强。

首先,我国经济正逐步复苏。国家统计局数据显示,今年一季度我国国内生产总值(GDP)284997亿元,按不变价格计算,同比增长4.5%,比上年四季度环比增长2.2%。

中信建投证券表示,在一系列推动经济复苏的政策利好下,2023年一季度经济活力已出现明显改善,GDP同比增长4.5%,较2022年低点显著提高。展望后续,2023年GDP增速目标为5%左右,预计未来季度经济复苏步伐逐步加快,实体经济复苏与居民收入水平回暖共振,有效信贷需求将进一步恢复和扩大,推动银行信贷投放延续高增态势。

其次,消费需求持续复苏。国家统计局数据显示,一季度消费增长明显回升,社会消费品零售总额114922亿元,同比增长5.8%。按经营单位所在地分,城镇消费品零售额99664亿元,同比增长5.7%;乡村消费品零售额15258亿元,同比增长6.2%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示,消费已经成为推动经济回升的重要推动力,根据国家统计局的数据,一季度消费对GDP的贡献率已经达到了60%以上,超过投资和出口贡献的总和,贡献率已经回到疫情前的水平。从4月中旬公布的一季度经济数据来看,一月份、二月份经济增速还比较低,但是到3



月份出现了明显的回升,消费增速提升10%以上,出口贸易的增速也回到两位数,这说明在政策支持以及投资者信心逐步恢复的背景下,我国经济增速今年可能会呈现出逐季抬升的态势,这也为资本市场走出结构性牛市的行情打下坚实基础。

第三,估值安全边际较高。截至5月8日收盘,A股整体动态市盈率为17.79倍,上证50指数、沪深300指数最新动态市盈率分别为10.18倍和11.83倍,均低于同期道琼斯工业指数(24.81倍)、标普500指数(23.77倍)等境外主要

指数估值水平。

中金公司表示,继续维持对A股市场偏积极的看法,当前A股市场整体估值水平不高且仍处于历史低位,市场机会仍大于风险。随着复苏逐步深化且上市公司业绩进入改善周期,基本面改善可能逐渐成为市场交易的核心逻辑,市场风格有望更为均衡,关注基本面具备复苏逻辑的领域,如前期调整相对充分的泛消费领域。低估值国企及一带一路等主题仍值得继续关注。

据证券日报

A股黄金板块指数年内涨逾12%

近日,黄金板块迎来多重利好。5月7日,国家外汇管理局统计数据 displays,截至2023年4月末,央行黄金储备报6676万盎司,3月末为6650万盎司,环比上升26万盎司。这也是中国央行黄金储备连续第6个月增加。

A股市场方面,截至5月8日收盘,黄金板块指数年内累计涨12.38%,跑赢上证指数(年内累计涨9.90%)。其中,30只概念股年内累计涨幅超过10%,四川黄金年内涨幅居首,为309.40%,另外老凤祥、中金黄金、中润资源、潮宏基等4只概念股年内累计涨幅分别为60.44%、48.96%、44.27%、43.16%,均超40%。

对此,接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,一季度全球央行都在增持黄金的主要原因有三方面:首先,今年一季度,硅谷银行破产被接管、瑞士信贷危机等事件的出现,使得系统性风险显现并持续蔓延,市场避险情绪持续升温;其次,在多家银行持续出险后,美国加息政策效应逐步显现,鹰派加息逻辑迅速转为鸽派宽松为主,美元指数持续走弱,对贵金属价格产生支撑效应;最后,当前全球央行对货币金融自主可控程度越发重视,央行购金需求维持在高位,黄金“超主权”货币的属性将持续凸显,将对优化外汇储备资产结构、保持黄金在外汇储备中占比以及稳定币种信用起到至关重要的作用。

今年以来,金价表现强劲,近期仍延续攀升走势。5月4日,国际黄金现货价格更是曾一度突破2080美元/盎司,刷新历史纪录。截至5月8日17时,国际黄金现货价格报2022.45美元/盎司,年内涨幅10.93%。

中金公司研究报告认为,黄金价格有望在2023年创出较高涨幅。随着美国通胀回落,将驱动美联储放缓加息节奏甚至开启降息周期,实际利率有望持续回落;叠加当前逆全球化背景下,全球货币体系面临深刻变革,黄金储备的购买需求正在系统性上升,金价已进入右侧上行通道,有望创出历史新高,甚至达到每盎司2300美元至2500美元的水平。

金价上涨也带动了今年一季度黄金板块上市公司盈利改善。同花顺数据显示,在53家黄金板块上市公司中,33家公司今年一季度实现归母净利润同比增长,占比超六成,其中华钰矿业、深中华A、上海建工、济南高新等公司归母净利润同比增长超100%,分别为498.84%、415.12%、243.29%、105%;36家公司今年一季度营业收入同比增长,占比近七成,其中深中华A、特力A、西部黄金等公司营收同比增长均超100%。

对此,融智投资基金经理夏风光对记者表示,当前金价运行中枢上涨利好金矿类上市公司业绩释放,部分金矿企业有增储和产量增加的预期,股价的弹性更大。

对于黄金板块投资机会,陈雳表示,长期看好黄金投资机会,但“入场”黄金需要择时。首先,在当前宏观背景下,外围长期通胀中枢短期内难以快速回落;其次,美联储加息进入尾声,美债名义利率曲线倒挂无法长期维持,实际利率中枢将因此下降;第三,全球央行持续增持黄金,黄金的战略配置地位正在不断提升。但同时,金价已行至高位,入场还需等待合适的时机。如果系统性风险得到遏制,市场恐慌情绪将得到暂时缓解,黄金存在回调机会,需要择时入场。

据证券日报

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

1.89万亿元现金分红创历史年度新高

中国上市公司协会日前公布的中国上市公司2022年经营业绩分析报告显示,3413家上市公司实施或公布年度现金分红方案,占比67%,合计现金分红达1.89万亿元,创历史年度新高,平均股利支付率30.3%。

专家认为,上市公司业绩持续向好,高比例、大额分红的A股公司数量继续增多。随着A股市场价值投资逻辑持续强化,越来越多的上市公司将继续保持较高的现金分红比例,为投资者创造良好回报,夯实长期投资、价值投资基础。

高比例大额分红公司增多

随着上市公司业绩持续向好,高比例、大额分红的A股公司数量继续增多。

从分红规模来看,逾200家公司2022年度现金分红超过10亿元,工商银行、建设银行、中国移动等近30家公司分红超百亿元。其中,工商银行以1081.69亿元的分红金额位居榜首。

值得一提的是,过往分红榜单通常被银行、券商、家电、煤炭等行业占据,近两年,随着运营商等优质企业陆续回归A股,其逐渐成为新分红“大户”。

例如,中国移动2022年现金分红总额821亿元。中国电信2022年实现归属于母公司股东的净利润275.93亿元,同比增长6.32%。在稳健的业绩支撑下,2022年全年股息为每股人民币0.196元(含税),合计人民币179.35亿元,占归母净利润的比例为65%。

从分红比例来看,持续实施高比例分红的上市公司数量增多。2022年,3413家上市公司

实施或公布年度现金分红方案,占比67%,合计现金分红达1.89万亿元。

“稳定的业绩增长是上市公司坚持高比例、大额分红的重要原因。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,上市公司对股东回报越来越重视,高分红企业市场形象更好,更吸引投资者关注。高分红将成为投资者重要的收益来源,坚定投资者长期投资理念。

防止操纵式分红

近期,一些2022年净利润下滑的公司仍坚持大手笔分红。在发布分红预案后,公司股价出现不同程度的上涨,收到交易所关注函。

在专家看来,现金分红是上市公司整体战略中的重要组成部分,应该有相当的连续性和系统性,并不是分红比例越高越好。高比例的短期分红并不意味着上市公司的竞争能力和自身价值提升,其背后有可能存在利益输送或市场操纵等行为。为防止操纵式分红,一些上市公司在披露分红方案之后收到关注函。

中国证券报记者梳理发现,近两周,已有数十家上市公司因分红预案被交易所下发关注函。整体而言,交易所多要求公司结合所处行业特点、公司发展阶段、未来发展战略以及近两年净利润、净资产等主要财务指标变动情况及可持续性,详细说明制定利润分配及资本公积转增股本方案的主要考虑、确定依据及其合理性,与公司业绩成长、发展规划是否匹配,转增、分红比例是否与公司业绩增长幅度相匹配。同时,交易所还要求一些公司说明是否存在炒作股价情形,并自查是否存在信息泄露和

内幕交易情形等。

“长期来看,不适当的分红反而会损害投资者的利益。”允泰资本创始合伙人付立春表示,对上市公司而言,如何规划和实施分红是一项重要工程,上市公司应该立足公司长远持续增长和发展进行健康地持续分红。投资者在投资时也要合理甄别,进行理性估值。

高分红有望延续

专家预期,随着政策进一步加持以及A股市场价值投资逻辑持续强化,高分红有望延续。

从政策面看,《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022-2025)》提出,优化投资回报机制,适度提高分红比例,通过积极的激励机制鼓励多元化长期投资者加入。

平安证券首席策略分析师魏伟表示,随着政策支持力度进一步加大,未来将有更多上市公司实施现金分红,丰富投资者参与分红决策的沟通渠道,制定出更加科学合理的利润分配方案。这也将进一步吸引以长期盈利为目的的价值投资者入市,以真金白银回报投资者,形成良性投资生态。

现金分红是上市公司回报投资者的重要方式,也是引导投资者长期价值投资的基础。南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,分红是长期投资收益的重要来源。高分红反映公司盈利能力较强、业绩现金流较为稳定。高分红延续有助于A股市场价值投资逻辑持续强化。投资者需要的是高比例的长期分红,这立足和依赖于公司价值的长期增长。

据新华社