

绩优银行迎密集调研 机构投资逻辑隐现

Wind 数据显示,今年以来,共有 9 家银行迎来 22 次机构调研,调研机构家数合计 129 家。具体来看,无锡银行以获得 8 次调研,76 家机构参与位居榜首。

究其原因,这 9 家银行具备良好的业绩预期。业内人士表示,2021 年银行业务结构将逐渐向零售类贷款转移。苏农商行表示,该行将围绕需求侧,通过网格化管

理,依托网点优势进行区域深耕,进一步提升零售贷款占比。

互联网存款、普惠小微贷款等热点问题也颇受机构关注。紫金银行表示,该行未发行过互联网存款,无整改压力。张家港行称,普惠小微贷款对地方性银行冲击较大,该行将持续推进,关注下沉客户群体。

分化程度加剧

在上述银行迎来密集调研的同时,A 股银行板块的表现亮眼也引人注目。Wind 数据显示,今年以来,Wind 银行指数累计上涨 11.61%,在 24 个 Wind 二级行业中排名第一。

不过,银行板块内部分化也在加剧。数据显示,2021 年以来,38 只银行股中,有 12 只累计涨幅超过 10%,有 5 只跌幅超过 10%,分别是厦门银行、重庆银行、青岛银行、郑州银行、青农商行。

光大证券分析指出,2021 年银行业生态分化程度将加深,表现在区域经济分化、信用分化、风险分化、经营分化四个方面。从信用分化角度而言,长三角地区、珠三角地区、成渝双经济圈地区对公中长期贷款增长较好,经济欠发达地区呈现“对公中长期贷款增速低、不良率高”的特点。

据记者观察,获得密集调研的



资料图片

银行通常拥有较好的业绩预期。业绩快报显示,2020 年无锡银行营业收入为 38.96 亿元,同比增长 10.06%,净利润达 13.12 亿元,同比增长 4.96%。张家港行、苏州银行的净利润同比分别增长 4.93%、4%。

关注国有银行

分析人士建议关注头部零售银行、国有大银行。银证证券表示,当前宏观经济持续修复,利好银行业绩改善和资产质量优化。一方面,业绩表现超预期,对银行估值形成支撑。另一方面,货币政策维持稳健,让利

压力缓解,息差企稳回升,信贷结构优化及中间业务发展或成为银行长期盈利能力提升的突破口。

在内部分化的背景下,光大证券称,2021 年银行股有望迎来底部震荡抬高,建议遵循三条主线投资:一是优质头部零售银行,二是具有负债端优势的大银行,三是苏浙沪地区的优质上市银行。

东吴银行表示,看好国有大银行成为新一轮银行股上涨行情的主线,短期催化在于信贷数据超预期、国有大银行全年净利润转正增长。贷款利率企稳、净息差预期改善或推动国有大银行股价持续上涨。

据《中国证券报》

中消协调查六十个农村集贸市场 超八成消费者 认为市场环境得到改善

日前,中国消费者协会发布《2020 年 60 个农村集贸市场“再体验”调查报告》。调查结果显示,2020 年度 60 个农村集贸市场的实地体验总得分 65.14 分,连续两年呈现稳步增长。

2018 年以来,中国消费者协会持续关注农村消费环境,连续 3 年组织开展农村集贸市场调查体验工作。2020 年 9 月至 10 月,中国消费者协会选取了 2018 年和 2019 年调查中问题相对较多、消费者评价得分相对靠后的 60 个农村集贸市场,委托第三方专业调查机构针对当前农村集贸市场存在的相关问题进行再调查体验。

据介绍,体验和观察的环节主要涉及农村集贸市场整体情况、农副产品、生活用品、生产用品和总体感受 5 个部分。

调查结果显示,有近一半市场调查体验得分连续两年上升。从消费者感知得分结果来看,2020 年消费者感知得分 79.72 分,相比 2019 年提高了 1.62 分,消费者感知得分连续两年稳步提升;超八成消费者认为市场环境得到改善。中国消费者协会有关负责人表示:“这表明农村集贸市场消费环境治理工作取得积极成效。”

“但调查中,仍发现一系列问题值得继续关注。”中国消费者协会有关负责人表示。

首先是问题商品(假冒商品、伪劣商品、“三无”商品、过期商品)出现反弹式增长。调查数据显示,在 2019 年调查的 60 个市场中有 36 个市场发现存在疑似问题商品,而 2020 年调查时存在疑似问题商品的市场增加到 41 个,

数量不减反增。

另有 24.84%的消费者反映在农村集贸市场遇到过假冒伪劣产品,27.48%的消费者表示遇见过“三无”产品,这两类问题商品呈现逐渐增长的趋势,说明农村集贸市场中问题商品仍较普遍。

其次是环境卫生“脏乱差”问题仍较为突出,实际并未得到明显改善。数据结果显示,60 个市场中存在垃圾堆积、脏污、异味等卫生问题的市场由 2019 年的 19 个上升到 2020 年的 26 个。

此外,生活用品整体体验较差,商品的“种类齐全”和“生活用品质量”两个细项指标得分较低。调查显示,60 个市场中有 26 个市场售卖的婴幼儿服装中存在未标注材质信息、生产厂商、出厂情况等问题的情况。“维权方便”与“售后服务”也是消费者感知评价短板指标,有待加强。

“从调查情况看,一些前两年调查体验中反映存在的质量、市场管理等问题总体有所改善,但一些典型问题仍存在,如市场环境卫生问题、商品质量问题、商品售后服务等,涉及‘三无’等商品和食品质量问题的情况有所加剧,需引起重视。”中国消费者协会有关负责人表示。

中国消费者协会建议,要持续完善各类农村集贸市场管理规范,进一步明确农村集贸市场的管理职责单位,做好农村集贸市场的经营管理、维护和更新,丰富消费供给,稳定交易秩序;打造城乡流通、互惠的消费场所,密切关注并预防各类商品和服务的问题从城市向农村进行转移和扩散。

王海馨

中小银行最“吸睛”

今年以来,无锡银行、张家港行、苏州商行、紫金银行、宁波银行、苏农商行、上海银行、青农商行、渝农商行共 9 家银行迎来机构调研,调研总次数达 22 次,调研机构家数合计 129 家。

其中,无锡银行最受关注,共迎来 8 次调研,76 家机构参与。其中,喜马拉雅资本在 1 月 27 日以网络会议形式参与调研;高毅资产、睿远基金在 1 月 21 日以现场会议形式参与调研。

除无锡银行外,张家港行、苏州商行、紫金银行今年以来也分别迎来 4 次、3 次、2 次调研。

调研纪要显示,银行的发展战略最受关注。对此,无锡银行称,2021 年贷款业务结构将逐渐向零售类贷款转移。苏农商行表示,该行将围绕需求侧,通过网格化管

上市公司布局碳中和 周期行业产业升级提速

3 月 13 日,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》(简称“十四五”规划纲要)正式公布,提出“落实 2030 年应对气候变化国家自主贡献目标,制定 2030 年前碳达峰行动方案”。

机构表示,在降低碳排放系列政策引领下,节能环保、清洁能源等领域将迎来新发展机遇。而钢铁、水泥、石化、建材等传统高排放产业或面临新一轮供给侧改革,产线、设施更为先进的龙头企业有望占据竞争优势。

碳中和指数月内涨近 10%

3 月 12 日,碳中和概念股表现继续强势,文山电力、华银电力等一批电力个股悉数涨停。而同花顺统计,截至 3 月 12 日,同花顺碳中和指数 3 月以来累计上涨 9.89%,61 只成分股中,

共有 56 只月内录得正涨幅,占比高达 91%。

实际上,自 2020 年 9 月我国在联合国大会上首次提出碳中和时间表以来,相关政策与规划密集推出。政府工作报告指出,扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。制定 2030 年前碳达峰行动方案。在 3 月 13 日发布的“十四五”规划纲要中,也提出制定 2030 年前碳达峰行动方案。央地碳达峰行动方案也在加紧编制中。

中信建投表示,发展新质生产力是降低碳排放的第一驱动力。中长期看,光伏、风能产业链、新能源汽车产业链及清洁能源行业是最大受益者。据中信证券团队预计,2020 年至 2030 年,我国能源消费总量将增长 20%;非化石能源是满足这部分增量需求的关键,占一次能源比重将从 16.4% 上升到

26.0%,其中光伏、风电潜力最大;化石能源占比将从 83.6% 下降至 74.0%。

值得注意的是,不少上市公司已开始产业链节能减排相关布局。光伏巨头隆基股份此前在政府交流座谈会上表示,正在探索“Solar for Solar”模式实现全产业链绿色化,公司已经开始相关研究和试验,着力解决光伏发电及光伏制氢用于光伏产业链各环节的系列问题,努力推动、力争早日实现光伏产业链率先脱碳。

碳排放权交易市场也在加速建立中。1 月 5 日,生态环境部公布《碳排放权交易管理办法(试行)》,明确了全国碳市场的两大支撑系统,全国碳市场第一个履约周期从今年 1 月 1 日开始,2225 家发电企业将分到碳排放配额。3 月 11 日,湖北省生态环境厅公开表示,落户湖北的全国碳交易注

册登记系统(中碳登)目前正为 2225 家履约企业办理开户手续。

据国金证券等多家机构估算,我国碳交易市场的规模或在 4000 亿元至 6000 亿元不等。安信证券指出,伴随碳市场的不断推进,CCER(国家核证自愿减排量)成交量逐年上升,能够产生 CCER 的项目主要包括风电、光伏、水电、生物质发电等,未来预计更多相关项目有望纳入碳市场交易。

高耗能行业或迎供给侧改革

值得注意的是,机构称,碳中和浪潮之下,与传统能源密切相关的煤炭、化工、钢铁等高耗能行业将会再次迎来供给侧改革,高能耗、高排放的落后产能加速淘汰,而产线更为先进、环保设施配套更齐全的龙头企业则有望受益。

以钢铁行业为例,在此前的国新办新闻发布会上,工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌表示,结合当前钢铁行业发展的总体态势,着眼于实现碳达峰、碳中和阶段性目标,逐步建立以碳排放、污染物排放、能耗总量为依据的存量约束机制,研究制定相关工作方案,确保 2021 年全面实现钢铁产量同比下降。

赛迪顾问指出,碳达峰、碳中和目标对我国产业结构低碳化提出了更高要求,迫使钢铁、水泥、石化、建材等传统高耗能高排放产业由过去的规模化粗放型发展快速转向精细化高质量发展,产业链价值链将全面升级,企业竞争力格局将得到重塑,传统产业中在技术、工艺、装备、产品等各方面创新升级的领先企业得到更好的发展机遇和更强的市场竞争力。

兴业证券也表示,碳中和浪潮加速了化工行业相关企业强者恒强。排放较多的化工子行业将迎来成本的系统性抬升,成本曲线趋于陡峭。但由于领先企业往往具有更高的能源利用效率和原料转化率,从而有效减少单位产品所带来的碳排放,拥有技术优势的龙头企业的领先优势将得到彰显。

国海证券进一步指出,此轮碳中和政策着力于工业生产端的减碳,这将进一步压缩高耗能产业供给,促进产业加速升级,产业中的中小企业将在成本压力下被迫出清。在碳中和背景下,产能高、技术先进且资金雄厚的钢铁、煤炭、石油和化工等中上游高耗能产业的相关龙头企业有望进一步提高市场份额。

据《经济参考报》

“国家账本”告诉你 今年财政资金重点投向

“十四五”开局之年,财政支出花在哪里?作为关系国计民生的“国家账本”,财政预算报告反映了政府资金的投向,重点仍是加大对保就业保民生保市场主体的支持力度,着力保障国家重大战略任务资金需求,促进经济运行保持在合理区间。

预算安排强调更可持续

数据显示,今年的赤字率、新增地方政府专项债限额较去年有所降低。然而,和 2019 年相比,今年的赤字总额达 3.57 万亿元,增加了 0.81 万亿元;地方政府专项债限额新增 3.65 万亿元,增加了 1.5 万亿元。

财政部部长刘昆强调,积极的财政政策强调“更可持续”,这在今年的预算安排上有所反映。

根据预算报告,今年将保持适度支出强度,加大资金统筹力度,强化四本预算衔接,全国一般公共预算支出安排超过 25 万亿元,增长 1.8%,财政支出总规模比去年增加。

“今年我国积极财政政策的主基调是继续推进提质增效,突出满足重点支出需求,保持适度赤字规模弥补减税降费带来的财政收支缺口,保持财政支持科技创新、企业纾困、巩固脱贫攻坚成果的力度不减,加快解决基础科研、关键技术等卡脖子问题。”中国财政预算绩效管理专委会副主任委员张依群对记者表示。

生态环保等产业投入加大

今年中央财政继续安排大气、水、土壤污染防治资金。其中,大气污染防治资金安排最多,达 275 亿元,重点支持北方冬季清洁取暖和打赢蓝天保卫战。

为支持做好碳达峰、碳中和工作,中央财政将推动优化产业结构和能源结构,进一步支持风电、光伏等可再生能源发展和非常规天然气开发利用,增加可再生能源、清洁能源供给。同时,扩大环境保护、节能节水等企业所得税优惠目录范围,培育壮大节能环保

保产业。

乡村振兴方面也离不开财政真金白银的支持。保持财政支持政策和资金规模总体稳定,中央财政衔接推进乡村振兴补助资金(原中央财政专项扶贫资金)安排 1561 亿元,增加 100 亿元,重点向巩固拓展脱贫攻坚成果任务重、乡村振兴底子差的地区倾斜。

围绕生活垃圾处理和污水治理等重点,中央财政将继续推进农村人居环境整治提升行动,探索开展农村黑臭水体整治。支持加强农村基础设施建设,完善农村基本公共服务体系。

E20 研究院执行院长薛涛对记者表示,随着乡村振兴战略的推进与深化,乡村公共服务和环境整治将迎来关键机遇期。其中,城乡供水一体化、以及供水服务下沉至乡镇等农村相关治理将是“十四五”期间的重要趋势。

民生支出仍占大头

今年全国一般公共预算支出中,民生等相关支出仍占大头。其中,教育支出排在民生投入首位,其在全国一般公共预算支出安排中的占比从去年的 14.8% 提升到 15.3%。

社保支出方面,今年各级财政将进一步提高对企业职工基本养老保险基金的补助规模。基金中央调剂力度也将进一步加大,保障养老金按时足额发放。此外,2021 年还将提高退休人员基本养老金、优抚对象抚恤和生活补助标准,支持地方做好困难群众兜底保障。

就业是最大的民生。按照预算报告,今年中央财政就业补助资金安排 559 亿元,增加 20 亿元,支持地方落实各项就业创业扶持政策。将制造业企业加计扣除比例进一步提高到 100%,用税收优惠机制,激励企业加大研发投入。

为了加强公共卫生投入,今年居民医保人均财政补助标准增加 30 元,达到每人每年 580 元。对医保基金负担的新冠病毒疫苗及接种费用给予补助,支持实施居民免费接种疫苗。

李苑

中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA
内蒙古分行

**农情三月福利到
掌银交易赢好礼**

活动时间: 2021.3.9 - 2021.3.31

活动内容: 活动期间,农行掌银客户登录掌银进行转账、信用卡消费/还款预约无卡取现,即可参与抽奖,每人最多5次机会,好礼有限,先到先得。

活动范围: 内蒙古地区农行掌银客户。

活动礼品: 一等奖: 1000元京东卡; 二等奖: 100元话费券; 三等奖: 10元美团外卖券

参与方式: 1. 登录掌银-转账-抽奖
2. 登录掌银-信用卡-还款-抽奖
3. 登录掌银-信用卡-商城-消费交易-抽奖
4. 登录掌银-全部-助手-无卡取现-抽奖

扫一扫马上下载农行掌银6.0