

ChatGPT概念股成色几何?

本报记者 罗辑 北京报道

近期,资本市场的目光都集中到了一个新出现的概念上——ChatGPT(聊天机器人模型)。作为海外市场出现的一款现象级人工智能应用,ChatGPT在语义理解和内容生成方面的突破性表现,直接点燃了资本市场的“热情”。

自1月30日A股ChatGPT概念相关多只个股跳空高开、板块行情爆发,到2月7日,ChatGPT概念板块已经实现了“七连阳”。其中,板块指数涨幅数日位居A股Wind细分板块涨幅之首,数只龙头个股

股价狂飙 机构介入

强大的自然语言处理能力和内容生成能力,直接让ChatGPT用户和OpenAI网站访问量呈现指数级增长。

2022年11月30日,OpenAI网站发布了全新聊天机器人模型ChatGPT。作为一款由人工智能技术驱动的自然语言处理工具,在用户用自然语言提出需求或问题后,ChatGPT可以在短时间内生成完整度及准确性远超预期的文本答案,例如一个可运行的小程序代码、一首诗歌、一篇论文、一份行业研报。

这一强大的自然语言处理能力和内容生成能力,直接让ChatGPT用户和OpenAI网站访问量呈现指数级增长。SimilarWeb数据显示,2023年1月,OpenAI网站访问量较2022年11月增长超35倍,目前该网站已跻身全球TOP50网站。

此外,老牌搜索引擎巨头谷歌母公司2月6日宣布将推出直接竞

不确定性仍较高

ChatGPT应用上存在长期价值,但近期在股市上的表现更多是短期概念炒作,其投入回报比尚无法判断。

在ChatGPT概念股活跃的同时,多位机构人士也提示风险称,当前该板块的活跃更多存在“炒作情绪”。“短期看,ChatGPT技术是有短板的,比如单次对话的成本较高、需要大额资金的持续投入及研发,以及目前国内的大模型依然存在一定差距等。”刘寸心指出。

实际上,近日ChatGPT概念股已因为股价异常波动而受到监管关注,相关龙头上市公司相继收到交易所下发的监管工作函、关注函。其中涨幅最大的海天瑞声在2月9日发布股票交易严重异常波动公告并提示风险称,“公司未与OpenAI开展合作,其ChatGPT产

涨幅达到100%以上。同时,机构也密集调研相关上市公司。公开数据显示,有25家较为核心的上市公司春节以来接待机构数量超100家。

值得注意的是,2月8日Chat-GPT概念板块出现了分化走势。私募排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心对《中国经营报》记者表示,“A股ChatGPT相关概念主要以情绪炒作为主,大多公司短期内不会看到较好的基本面影响。但我们一直保持着对AI这个革新技术的跟进,也与业内专家和从业人士不断交流。通过长期的跟踪,

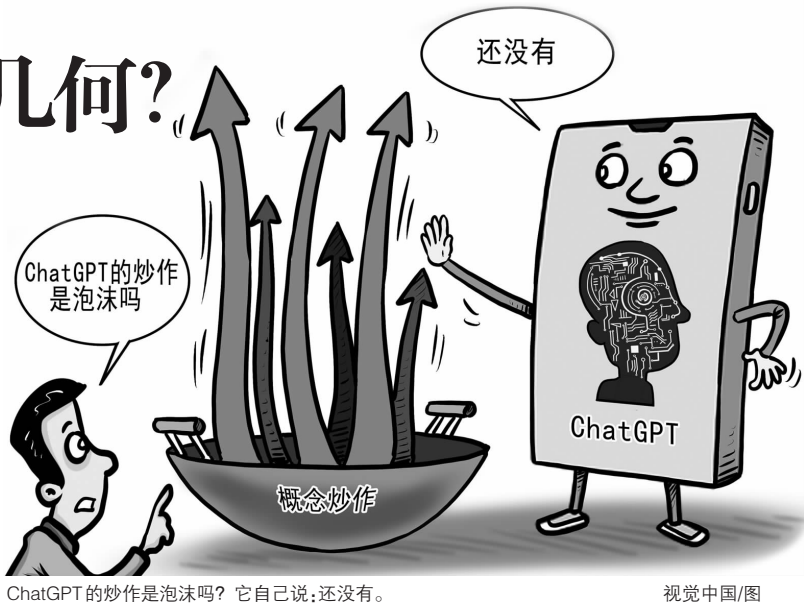
品“巴德(Bard)”；微软2月8日宣布推出由ChatGPT支持的最新版本“必应(Bing)”搜索引擎和Edge浏览器;苹果表示,将于近期举行年度内部AI峰会;国内搜索引擎巨头百度亦宣布,将在3月完成类ChatGPT项目“文心一言”内测并面向公众开放。

在巨头快速推进下,全球资本也同样为之激荡,ChatGPT直接核心标的OpenAI,其估值已达290亿美元。将有相关应用推出的微软(MSFT.O)、谷歌(GOOGLO)近期均出现股价上行,百度(BIDU.O)更是在宣布推出“文心一言”后出现了放量上涨,单日涨幅超12%。有应用预期的知乎(ZH.N),日前股价也出现直线拉升。

A股虽然暂时没有与ChatGPT

品和服务未给公司带来业务收入,该领域对数据需求的发展趋势有待观察。公司认为整个AIGC(指利用人工智能技术来生成内容)领域未来将保持长期向上发展趋势,但其发展速度、阶段性效果等需要冷静分析,避免短期盲目过热。请广大投资者务必注意投资风险,理性决策、审慎投资。”

“ChatGPT应用上存在长期价值,但近期在股市上的表现更多是短期概念炒作,其投入回报比尚无法判断。同时,当前国内厂商的瓶颈还主要是算法优化能力有限、算力成本过高、数据质量不好这三个方面。如算力成本促使应用收费,而收费会让用户兴趣降低。此外,



我们理解该技术确实有机会成为未来的趋势,但短期内该技术依然是有短板的。在持续看好但又

应用直接合作的标的,但涉及ChatGPT相关技术类型、相似应用预期的上市公司股价同样出现快速上行,关注度和交易量也同步走高。Wind统计显示,1月30日至2月8日,A股ChatGPT概念板块指数持续快速上行,板块热度居高不下。同时,概念板块中有3只个股涨幅超过100%,分别是海天瑞声(688787.SH)、汉王科技(002362.SZ)、云从科技(688327.SH),涨幅分别达178.82%、112.6%、107.11%;另有12只个股涨幅超过30%。

安爵资产董事长刘岩从资本市场的角度分析称,近期ChatGPT概念股火爆的原因在于,其作为人工智能发展中极其重要的一个里程碑事件,让人们看到了人工智能、自然语言处理技术的日益成熟。同时,

由于机器学习“技术黑箱”等问题的客观存在,还有待监管定调。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林提到。

面对ChatGPT投资领域上的不确定性,从龙虎榜数据来看,近期ChatGPT概念股前五买席多为游资,机构席位参与度相对游资热情较弱。公募、券商等机构对于该概念的关注,更多是体现在调研活动的频繁上。

Wind数据显示,多只概念龙头上市公司都在近期接待了大量机构调研。例如,云从科技在1月30日接待了163家机构的调研,其中不少是公募基金;汉王科技也在1月

是否合法、利率水平是否合理等因素,不要随意委托他人办理存款业务,也不要被高息所诱惑,守护好自己的“钱袋子”。

自2021年1月银保监会、人民

中小银行开展互联网存款业务仍存在一些不规范的地方,需要引导中小银行回归服务区域实体经济,并加强消费者合法权益保护。”

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平表示:“中小银行需要继续巩固前期整改成果,对照《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的

华北某城商行管理人士表示:“在办理存款业务时,金融消费者要注意识别银行金融机构的正规渠道,切勿轻易通过互联网渠道、资金掮客甚至熟人朋友等代办形式办理存款业务,金融消费者应该注意保护个人信息安全,不向陌生人透露自己的个人信息资料,并保管好自己的身份证、银行卡、网银密钥等。”

在杨海平看来,中小银行自营平台建设的挑战主要在于:一是中小银行的品牌影响力有限,利用APP、公众号、小程序等数字化平台自主拓展互联网存款,吸引力不够;二是存款营销数字化平台缺乏与客

较高不确定性的情况下,我们的策略是以小仓位逢低买入优秀的AI龙头公司为主。”

进一步确认相关技术已能在多种行业中得到广泛应用。

以涨幅最大的海天瑞声为例,Wind公募基金2022年年报重仓持股数据显示,创金合信物联网主题A在2022年第四季度买入海天瑞声,持股市值占基金净值比为3.6%,成为其重仓股之一。此外,天相投顾数据显示,博道嘉丰混合、博道嘉瑞混合、财通资管价值发现混合、东方区域发展混合等多只基金在2022年四季度重仓科大讯飞(002230.SZ);金鹰核心资源混合、金鹰科技创新股票等基金重仓拓尔思(300229.SZ);招商体育文化休闲股票A、银华体育文化灵活配置混合等基金重仓捷成股份(300182.SZ),国新国证新利灵活配置混合重仓格灵深瞳(688207.SH)。

30日、2月1日通过视频会议、现场会议接待了五家机构调研。调研纪要显示,机构问题有相当一部分是围绕“ChatGPT”展开。

从调研问答来看,暂无上市公司可以确认当下可在国内推出ChatGPT同款产品并实现爆发性的业绩增长。不过,云从科技认为,从NLP(自然语言处理)角度来看,国内的大模型数据量、参数规模不亚于ChatGPT,已达到千亿级数据,甚至数据量和模型都会更多。下一个要解决的问题依然是如何把人类的知识更好的接入,把基础大模型本身的威力释放出来。因此,对国内在近两年实现这方面的突破有信心。

银行印发《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》以来,银保监会持续督导地方中小银行落实通知要求,加快整改进度。

通知》要点,进行自查,踩红线行为、擦边球行为一律整改。同时,根据当地银保监局要求,细化互联网存款和异地存款业务限额,并进一步加强监测。此外,从来源的稳定性、结构的多样性、成本的适当性等角度,中小银行应进一步加强存款分析,以此为基础优化负债管理和存款营销管理,提升精细化程度。”

户场景的融合;三是中小银行存款产品针对性不强。建议中小银行加快开放银行布局,加快对接客户生产生活场景,优化线上产品设计,通过交叉营销等手段,促进资金沉淀。

对中小银行而言,自营平台的建设还需要进一步完善。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示:“自营平台在客户引流等方面还存在提升空间,需要不断丰富功能和场景建设,提升客户引流。银行应不断丰富功能和产品服务,不断优化客户体验,不断为客户创新价值,是吸引和留住客户的有效途径。”

预期经济复苏 市场追捧“元素周期表”

本报记者 顾梦轩 夏欣 广州 北京报道

2023年年初以来,A股资源板块走出持续性行情,市场资金涌入各类小金属品种相关上市公司,“元素周期表”行情再度来袭。

Wind数据显示,截至2月8日,年初至今,万得有色金属指数涨幅14.16%。申万一级行业有色金属板块123只个股有75只涨幅为正。其中,东方锆业(002167.SZ)涨幅为38.12%位列第一,华锋股份(002806.SZ)涨幅36.5%位列第二,华钰矿业

周期板块淡季拉涨

Wind数据显示,2023年以来,全市场28只有色金属概念ETF及联结基金中,有25只业绩为正,24只年内收益超过10%。其中,鹏华国证有色金属行业ETF基金年内收益为13.86%位列第一,华夏中证细分有色金属产业ETF年内收益13.65位居第二,南方中证申万有色金属ETF年内收益13.42%位列第三。

国信证券指出,春节前后,恰逢我国有色、建材等大宗周期品的传统消费淡季,但与2020年~2022年不同的是,2023年,我国市场时隔三年重现格外强势的“春季躁动”抢跑行情,体现在有色、建材及化工等周期板块的相关股票及期货价格集体出现淡季拉涨,各类投资者提前布局做多的主要逻辑,在于我国经济恢复性增长预期、行业传统消费旺季前的补库预期。

政策面上,2023年1月28日,有关部门关于《中国禁止出口限制出口技术目录》修订公开征求意见的意见反馈正式截止,稀土提炼、加工、利用技术赫然

公募基金提前布局

早在2022年四季度,部分公募基金已经开始对有色金属板块的布局。在2022年四季度获得机构加仓的所有个股中,紫金矿业(601899.SH)超越一众金融和消费白马股,获公募基金增持合计3.6亿股,位列增持数量第一名。

具体来看,主动权益基金中,东证资管11只基金合计持有紫金矿业1.01亿股,博时基金13只基金合计持有紫金矿业4272.04万股。

许少波表示,看好海外加息放缓及国内经济修复下有色板块的表现,同时相应板块龙头过去持续证明了其在海内外矿产资源的开发能力,并奠定其在相关领域的全球领先地位;结合其

切勿盲目追涨杀跌

谈及有色金属板块未来行情,许少波指出,首先,整体来说看好有色金属未来价格表现;其次,不同品种金融属性、供需环境在中短期维度需要具体看待,比如黄金更看重金融属性,铝更看重与国内供给受能源影响的波动及国内需求的启动,部分小金属则更看重具体领域对应供需及库存水位。

爱建证券方面指出,从近期海内外政治经济动态看,地缘政治变局和国际关系调整或将成为2023年影响全球经济和资本市场的最大风险因素。对有色金属行业而言,根据历史经验,若局部地缘政治事件对相关金属品种供给端的影响大于需求端,则该金属品种价格短期内将显著上行,期货、股票市场或潜藏着中短期投资机会。

国信证券方面指出,作为全球经济复苏预期的必需品,铜铝等有色金属在货币政策宽松、经济增长低位复苏的背景下,具备极强的价格上涨空间和动力。同时,过去半年来,有色金属市

(601020.SH)股价涨幅17.03%位列第三。

对于近期有色金属板块的反弹原因,博时研究优选基金经理许少波在接受《中国经营报》记者采访时表示,首先,从全球宏观维度,海外加息的预期部分有所放缓。其次,从供需维度,中国疫情防控常态化后经济有望得到一定程度的修复,有利于有色金属的需求。同时,供给层面部分金属过去及未来若干年可见且有限的资本支出水平、当下可见且较低的库存水平,都使得整体供需角度有利于金属价格修复。

在列。现阶段,中国对全球稀土产业具备全面的控制力,分别在储量、矿产量、冶炼和磁材供应方面占全球的37%、60%、94%和93%。

2月,国内地方两会各类提案已陆续出台,市场提前对诸多利好题材预期进行预炒。“有色等行业仍处于年初重大政策密集出台后的观察期,股债汇及商品等资产价格在高度不确定性下高波动似乎成为新常态。”国信证券研报指出。

相对于有色金属板块,近期黄金板块表现相对弱势。Wind数据显示,29只黄金主题ETF以及联结基金年内最高收益仅为4.63%,年内收益超过1%的只有4只。

许少波指出,黄金板块最近也有所表现,但年初以来略弱于整体金属板块。原因主要是黄金的金融属性较强,对海外加息因素表现更为敏感、对国内需求相对表现相对较弱。近期,美国部分宏观数据对海外加息等预期有所波动,因此近期黄金板块表现不如整体金属板块。

估值水平较低,看好其在前述环境下的收益空间。

在中欧价值智选基金2022年四季报中,基金经理袁维德指出,顺周期行业中重点配置供给受限的上游行业,包括有色金属、能源,上述行业中的优质公司市盈率处于历史低位,股息率绝对值在全市场相对靠前,产品价格经过2020年下半年以来的上涨后,处于历史中位数之上,企业盈利能力有所提升,市净率有所提高。展望未来,由于全球资源类公司的资本开支减少带来供给限制,同时2023年全球需求探底回升,商品价格中枢可能重新向上,在这轮价格调整中,投资组合将重点布局顺周期行业中上游环节的优质公司。

守护“钱袋子”:监管再次警示互联网存款风险

本报记者 王柯瑾 北京报道

近日,银保监会相关部门负责人再次强调,将继续深入整顿地方中小银行互联网存款和异地存款业务,严

巩固前期整改成果

银保监会相关部门负责人表示,经前期监管排查,目前地方中小银行存款业务以本地为主,异地存款占各项存款比例很低,负债稳定性增强,机构本地化经营趋势更加明显。

按照监管要求,地方中小银行应坚守服务当地、服务“三农”、服务小微企业的定位,坚持资金来源于当地、用于当地的原则,严格按照

自营平台建设待完善

储蓄存款与理财、基金等风险投资产品存在本质区别,应受到更为严格的监管。

央行金融稳定局局长孙天琦此前指出,互联网存款业务存在风险隐患,例如,滥用存款保险兜底机制,在存款市场恶性竞争,暗示“零风险、高收益”。

孙天琦表示,高息揽储必然追求高收益资产,匹配高风险项目,导致资产端风险增加,中小银行脆弱性提高。一些中小银行以高利率在平台揽储,并支付“导流费”,进一步推升负债端资金成本,刺激银行寻求高收益资产,将资金投向高风险

肃查处高息揽存、违法违规吸收异地存款等行为(包括互联网渠道)。

银保监会相关部门负责人指出,金融消费者办理存款业务时要增强风险防范意识,关注业务渠道

监管要求规范互联网存款业务,严禁吸收异地大额个人存款。

“互联网存款、异地存款不加规范,可能扰乱存款市场正常秩序,增加部分中小银行流动性风险隐患,以及出现对消费者合法权益保护不到位等情况。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉《中国经营报》记者,“监管部门再度重点强调整顿,主要是部分地方

领域。长期来看,资产质量和经营管理能力面临考验。

此外,互联网存款在账户管理、资金出入等方面也存在合规风险。孙天琦指出,中小银行以互联网平台为依托与异地存款人开展远程交易,存款人的实名认证、尽职调查等均不同于线下,中小银行自身的技术能力又不足以支持业务的持续监测,在账户管理、资金出入等方面存在合规风险,并可能触犯反洗钱有关规定。同时,第三方支付机构在参与存款资金支付的过程中,存在未取得客户协议授权或违规构造代收场景等问题,需予以关注。