

2022服贸会亮点纷呈 三大领域蕴藏投资新机遇

■本报记者 张颖 楚丽君

2022年中国国际服务贸易交易会(以下简称“服贸会”)于8月31日至9月5日在北京举行,主题为“服务合作促发展 绿色创新迎未来”,由商务部和北京市人民政府共同主办。

丰富的展会内容,突出的绿色主题,亮眼的前沿技术成果……本届服贸会可谓亮点纷呈。

对此,受访业内人士纷纷表示,本次服贸会亮点频现,跨境电商、节能环保、数字经济等三大领域蕴藏投资新机遇,值得投资者密切关注。

跨境电商发展前景广阔

9月2日,在服贸会“跨境电商论坛”上,中国商务部电子商务和信息化司二级巡视员朱烁指出,2021年我国跨境电商进出口规模达到1.98万亿元,同比增长15%。跨境电商进出口成为助力稳住外贸基本盘、推动外贸转型升级和高质量发展的重要抓手和重要动能。

“近年来,我国服务贸易总体保持较快增长,特别是在电商出海的推动下,跨境电商进出口规模较快增长,带动我国服务贸易规模进一步快速扩张。随着我国产业绿色化、数字化、智能化转型的不断推进,数字经济、绿色经济成为服务贸易发展新动能,在新业态、新模式下,我国服务贸易规模仍将保持较快增长。2022年上半年,虽然受到一定的疫情影响,但跨境电商进出口规模仍总体实现稳健增长,相关企业的业务布局也保持较快扩张,预计未来跨境电商企业的成长性较好,发展空间较大。”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。

7月份以来,截至9月2日收盘,跨境电商板块表现稳健,期间累计上涨0.30%,远远跑赢同期上证指数(期间累计下跌6.24%)。业绩方面,同花顺数据显示,跨境电商板块内97家上市公司中,有51家公司今年上半年归母净利润实现同比增长,占比超五成。

对于跨境电商板块的投资机会,排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,跨境电商正处于新的发展契机中,随着互联网技术和物流业发展的日趋完善,跨境电商的交易规模不断增长。随着新兴数字技术在跨境电商的广泛应用,未来将大大提高行业运行效率。

招商证券在研究报告中指出,跨境电商市场前景广阔,供需共振驱动行业快速增长。我国作为一个制造业强国,供应链基础扎实,跨境基础设施建设完善,自有品牌在海外的认可度不断加强,出口海外的势头已成,叠加行业增长红利成就高贝塔,短期国际形势及政策扰动不改行业长

同花顺数据显示

跨境电商板块内97家上市公司中
有51家公司上半年归母净利润同比增长
占比超五成

节能环保板块内235家上市公司中
有101家公司上半年归母净利润同比增长
占比超四成

数字经济板块内73家上市公司中
有34家公司上半年归母净利润同比增长
占比近五成

期价值。

节能环保产业受益“双碳”

2022年服贸会上,“绿色”成为突出亮点。

“此次环境服务专题展以‘双碳赋能·焕发创新动力’为主题,将设立低碳能源、气候与碳经济、碳中和与绿色技术、创‘双碳’示范城市、环保产业等五大专区。”北京市国际服务贸易事务中心外联处副处长张政远介绍。

“近年来,随着‘双碳’目标的提出,全球对节能环保设备的需求持续增长,节能环保产业链上企业有望持续受益。”陈雳表示。

东吴证券分析认为,碳中和从前端、中端、后端构建环保产业投资框架。一是前端能源替代,将推动能源结构调整,可关注环卫新能源装备及可再生能源替代领域;二是中端节能减排,将推动产业转型,可关注节能管理和减排设备应用领域;三是后端循环利用,将推动垃圾分类、危废等再生资源回收利用。

在政策利好的推动下,与各方关注中,下半年以来,截至9月2日收盘,节能环保板块表现出色,期间累计涨幅达4.55%,远远跑赢同期上证指数(累计下跌6.24%)。

节能环保领域相关公司的业绩也保持稳健增长。同花顺数据显示,板块内235家上市公司中,有101家公司今年上半年归母净利润实现同比增长,占比超四成。

对于未来的投资机会,德邦证券在其最新研报中表示,当前,各地持续推进节能环保产业高质量发展,加快能源向绿色低碳转型。“十四五”期间,国家对环境质量和工业绿色低碳

发展提出更多要求,节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度,可积极把握其中的投资机会,建议关注次轮环境、国林科技、高能环境、伟明环保、旺能环境、中国天楹、汉威科技。“十四五期间”,能源结构低碳化转型将持续推进,风电和光伏装机量依然保持快速增长,水电、核电有序推进,储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。建议关注中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、华能国际、上海电力。

另外,建议时代投资总监会赵媛媛认为,目前来看,欧洲由于能源短缺导致制造业尤其是能耗型制造业部分停产,给我国出口能源、能化、能耗型产品带来了机会。在能源缺口可能长期存在的情况下,涉及火电灵活性改造、节能电机、余热回收等领域的节能环保概念股预计在未来长期受益。

数字经济发展势头强劲

本次服贸会上,不但绿色低碳成为亮点,元宇宙、数字人民币等领先技术应用也纷纷亮相。

大数据、云计算、人工智能、区块链、AR/VR等前沿科技的快速迭代升级,广泛渗入生产、流通、消费各个环节,大大提高了服务的可贸易性,让服务贸易数字化解决方案得以生动呈现。数字科技新元素成为今年服贸会的另一大亮点。

国家统计局最新统计数据显示,今年前7个月,我国信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比增长12.1%,实物商品网上零售额同比增长5.7%。

分析人士表示,我国已是全球第二大数字经济体,数字经济发展势头强



王琳/制图

劲,处于产业向数字化转型发展的最好时期。加快发展数字经济,为高质量发展赋能,来自政策和资本等各方面的力量正不断汇聚,正在形成合力。

“数字经济是第四代工业革命的经济表现形式,分为数字产业化、产业数字化、数字化治理和数据价值化四个部分。随着数字产业不断成熟,新的业态和生产模式逐渐形成,传统产业也受益于数字产业的成果,开始产业升级,进入到产业联合和产业融合的阶段,最终数字产业化和产业数字化重塑生产力。同时,数字化治理引领生产关系深刻变革,数据价值化重构生产要素体系和数字经济生态。”招商证券最新研报显示。

从市场表现来看,下半年以来,截至9月2日收盘,数字经济板块表现平稳,期间累计微跌0.10%,跑赢同期上证指数。业绩方面,同花顺数据显示,数字经济板块内73家上市公司中,有34家公司今年上半年归母净利润实现同比增长,占比近五成。

对于数字经济板块的投资机会,排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,一边是政策的积极引导和支持,另一边是数字技术不断演进,让数字经济迎来蓬勃发展的最好时机。随着数字化在各领域渗透率的不断增长,数字经济板块的发展空间巨大。

陈雳认为,“十四五”期间,数字化已成为我国第三产业转型升级的重要发展方向,通过对传统产业数字化赋能,将不断催生新业态和新模式,数字经济规模将不断扩张,相关板块有望迎来估值修复。

赵媛媛表示,数字基建是仅次于能源基建的第二大基建抓手。一旦刺激政策向数字基建倾斜,数字经济板块将有整体表现机会。

9月份投资机会大起底 机构热推股扎堆四行业

■本报记者 任世碧

9月份的两个交易日里,A股三大指数震荡整理,沪深两市成交额均回落至万亿元之下,资金操作趋向谨慎。尽管如此,机构对9月份行情并不悲观,普遍认为大盘下行风险有限,将以时间换空间的形式,在横盘震荡中逐步积蓄上行动能。

在当前的震荡市中,机构分析师看好哪些行业和个股的投资机会?同花顺数据显示,最近一个月,A股市场共计有2061只个股获机构“买入”或“增持”等看好评级。其中,有436只个股期间获看好评级次数均在10次及以上。按照申万一级行业分类,当前处于高景气度行业获得机构重点关注,上述436只获机构热推的个股主要集中在食品饮料、电子、电力设备、家用电器等四大行业,各有44只、41只、33只、21只入选其中,入选个股合计136只,占比逾三成。

接受《证券日报》记者采访的排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心表示,从最近一个月券商机构给予看好评级次数在10次及以上的个股情况来看,主要扎堆食品饮料、家用电器等性价比较高的行业。经济逐步复苏叠加促消费稳经济相关政策出台以及中秋、国庆长假即将到来等多重利好因素刺激,消费板块有望迎来业绩反弹,龙头股或将走出一波估值修复行情。

“最近一个月,券商机构普遍给予看好评级的板块涉及食品饮料、电子、电力设备、家用电器等,这些行业的龙头公司业绩普遍较好,且前十大流通股股东名单中均出现社保基金、险资、QFII、基金等机构身影,属于当前高景气度行业之一,相关业绩超预期龙头股值得重点关注。”

展望9月份A股走势,国元证券策略团队认为,国内宏观经济压力仍存,在流动性充裕的背景下,A股市场大概率维持震荡运行,股指不具备大幅上涨的基础。但随着相关利好政策陆续出台,预计9月份股指下行风险有限,板块轮动较快,但在震荡过程中将存在很多结构性机会。

“我们对A股市场后期走势并不悲观。但市场要积蓄上行动力,仍需政策进一步发力。”德邦证券建议,后续可重点关注房地产行业和消费领域的回升态势。

■本报记者 姚尧

在上市公司交出上半年成绩单后,如何挖掘9月份的投资机会又成为各类投资者的重点工作。下半年至今,很多机构对上市公司进行了积极调研,调研数据在一定程度上反映出机构集中关注的领域和方向,为投资者的操作提供参考。

同花顺数据显示,7月份以来,截至9月2日收盘,A股市场共计有1377家上市公司接待了基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司、QFII等各类机构的调研。其中,有233家公司期间累计接待参与调研机构家数达到或超过100家,较去年同期获百家以上机构调研的上市公司家数(167家)增加66家;与去年同期被机构调研的上市公司总数(1106家)相比,增幅达24.50%。

广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示:“被机构调研的公司,通常基本面情况较好,投资风险相对较小。同时被众多机构集体看好的公司,大多具有长期投资价值,值得投资者中长期关注。”

机构扎堆调研公司 有三大特征

在233家获百家及以上机构调研的上市公司中,迈瑞医疗最受各大机构的青睐。自7月份以来,截至9月2日,该公司已获1429家机构联合调研,可谓众多机构眼中的“香饽饽”。其中,容百科技、奥普特、埃斯顿、横店东磁、华阳集团等5家公司期间均获500家以上机构扎堆调研。

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、研究员盘和林对《证券日报》记者表示:“机构往往会紧跟市场热点,二级市场的热点板块和热门企业通常会成为机构集中调研的领域。统计数据来看,今年下半年以来,机构的调研主线还是围绕新能源电力、新能源汽车、防疫(比如核酸检测)等领域。”

《证券日报》记者对相关数据梳理后发现,上述233家下半年获机构扎堆调研的公司,主要呈现三大特征:一是绩优股占比较高。在233家公司中,有167家公司上半年归母净利润实现同比增长,占比超七成。

前高景气度行业,建议投资者关注。”

金鼎资产董事长龙瀚表示。最近一个月获10次及以上券商机构扎堆看好的食品饮料行业个股数量最多,达到44只,占行业内成分股总数比例为36.67%。其中,有23只个股期间获机构看好评级次数均超20次。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,在券商扎堆看好的个股中,食品饮料板块个股占比最高,主要集中在白酒行业。白酒行业虽不像新能源、半导体等行业一样拥有较快的成长速度,但盈利能力稳定,具备较强的安全边际和投资价值。

电子行业方面,陈雳认为,当前国产化与产业链自主可控是政策发展的重点方向。近两年,大量相关优惠政策出台,电子行业处于高速发展阶段。尤其是消费电子板块,华为、苹果新机发布叠加9月份传统消费旺季,有望助力相关公司业绩回暖。

电力设备行业作为当前的热门赛道之一,最近两日出现回调整理,但券商仍看好该板块龙头股的后市机会。刘寸心认为,电力设备属于当前高景气度行业之一,相关业绩超预期的龙头股值得重点关注。

展望9月份A股走势,国元证券策略团队认为,国内宏观经济压力仍存,在流动性充裕的背景下,A股市场大概率维持震荡运行,股指不具备大幅上涨的基础。但随着相关利好政策陆续出台,预计9月份股指下行风险有限,板块轮动较快,但在震荡过程中将存在很多结构性机会。

“我们对A股市场后期走势并不悲观。但市场要积蓄上行动力,仍需政策进一步发力。”德邦证券建议,后续可重点关注房地产行业和消费领域的回升态势。

近两月1377家公司获机构调研 医药生物等三大行业受青睐

其中,融捷股份上半年净利润同比增幅超1000%,达到4443.99%。

二是机构扎堆持有。截至2022年二季度末,在233家公司中,共有140家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金、养老金、险资、QFII和券商身影,占比超六成。其中,宏发股份、洁美科技、华利集团等个股均获两家及以上机构共同持仓,成为机构的“心头好”。

三是屡获评级机构推荐。最近一个月内,上述233只个股中,有219只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,占比超九成。其中,珀莱雅、爱美客、洽洽食品、迈瑞医疗等4只个股获机构看好评级次数均在30次及以上。

不过,从市场表现来看,7月份以来,截至9月2日收盘,上述233只个股的股价表现并不十分突出,只有98只个股期间实现上涨。对此,吴敬宏分析认为,主要是因9月份美联储加息预期升温所致,高估值个股受到压制。那些经营业绩有保障、前期股价滞涨的低估值绩优股,未来存在较大投资价值。

QFII调研主线 聚焦制造业产业链

从所属行业来看,上述1377家下半年获机构调研的上市公司,涉及31类申万一级行业。其中,医药生物、电子、机械设备等三大行业上市公司数量占比最多,分别为165家、148家、144家公司入选,合计达到457家,占比超三成。

盘和林表示,“医药生物行业受益于部分地区常态化核酸检测,与核酸试剂相关的企业业绩表现强劲。电子制造业受益于未来消费电子产品的迭代,关注重点依然是智能手机产业链。机械设备主要围绕新能源汽车展开,受益于政策的支持和内需的拉动,下半年新能源汽车产销量仍将持续放量。”

在参与调研的各类机构中,QFII的一举一动备受市场瞩目。7月份以来,QFII共计调研462家公司。其中,参与调研迈瑞医疗和立讯精密的QFII家数分别为47家和21家。盘和林分析称,“QFII的调研主线是制造业产业链中一些关键节点,既关注景气行业这个大方向,也兼顾具有技术壁垒的优秀企业。”

期现货锡价本周双双跌超13% 需求乏力等多因素叠加或进一步压低价格

■本报记者 李正

作为消费电子产业的重要原料之一,有色金属锡期货价格近期大幅下挫,引起了投资者广泛关注。

生意社数据显示,1#锡锭现货9月2日参考价为179700元/吨,本周(8月29日至9月2日)累计下跌14.18%。期货价格方面,公开数据显示,截至9月2日收盘,锡主力合约报171600元/吨,较8月26日收盘已累计下跌13.06%,收出“五连阴”。

“市场对锡的需求持续悲观。”中国银行研究院研究员叶银丹向《证券日报》记者表示,近期,国际方面需求侧再次出现利空消息,国内电子消费特别是半导体领域的需求也受到冲击。从供给端来看,近期进口窗口打开,进口锡锭因价格偏低而被下游直接采购。同时,国内锡厂在经历了近一个月的大规模停机检修后,于8月份陆续复产,使得国内锡锭整体呈现供需增减格局。

安泰科方面指出,通过对国内21家冶炼厂(涉及精锡产能32万吨,总产能覆盖率97%)产量统计显示,7月下旬至8月初,国内锡冶炼厂陆续复产,绝大部分生产商经过7月下旬的爬坡期后,8月份基本进入正常生产状态,预计8月份精锡产量将明显抬升至1.6万吨上下,而7月份上述企业的精锡总产量仅为6242吨。

同时,根据中国海关公布的数据以及安泰科的折算,2022年7月份我国锡精矿进口实物量23064吨,折合锡金属量约6126.7吨,环比上涨38.1%,同比增长62.8%。截至2022年7月末,年内我国累计进口锡精矿4.2万吨金属量,同比增长73.1%。精锡贸易方面,截至7月末,年内我国累计进口精锡达15707吨,同比上涨469.1%;累计出口精锡5446吨,同比下滑49.2%,净进口量继续扩大至1万余吨。

此外,作为锡金属主要需求端的集成电路产业,产量也持续走弱。国家统

计局数据显示,7月份国内集成电路产量同比下降16.6%。

值得关注的是,将时间线拉长,国内锡价的下跌趋势更为明显。根据上述最新报价计算,1#锡锭现货参考价较3月9日的年内最高点368480元/吨,已累计下跌51.23%。锡期货主力合约较3月9日的年内最高点395000元/吨,已累计下跌56.55%。

对此,康楷数据科技首席经济学家杨敬昊在接受《证券日报》记者采访时表示,年内锡价出现如此剧烈的波动,主要与3月份的极端市场行情以及宏观政策转向有关。

“由于3月份地缘局势余波以及LME镍逼空大战,所有基本金属全线拉涨,且盘面波动很大。锡期货主力合约3月7日至8日两个交易日就暴涨14%,但3月9日又暴跌近9%。如果剔除这段时间极端行情造成的涨幅,锡主力合约回落幅度大概在43%左右。”杨敬昊进一步表示,剔除极端行情影

响后再看,锡主力合约在5月5日左右出现快速下挫,恰逢美联储5月份FOMC会议落幕并于当天凌晨2点公布加息决议,锡作为基本金属中相较铜、铝而言较为小众的品种,价格弹性更大,自然对货币政策转向更为敏感。待到6月中旬,伴随美联储加息75bp,锡主力合约与其他大宗商品一样进一步下跌。

对于未来国内期现货锡价的走势,叶银丹预计,在美联储加息情绪阴霾的笼罩下,锡价宏观面仍将维持弱势。从基本面来看,国内锡产能逐步完成回归,进口货源陆续流入,加之年内消费电子等领域需求偏弱等负面因素相互叠加,恐难以对锡价产生有力支撑。

“不过,从下跌空间来看,由于下方成本支撑,若锡价再度大幅下跌,低价将会传导至上游的矿山端,导致矿山停产。所以,预计锡价进一步下跌的幅度不会很大。”叶银丹表示。