

暑假将至油价偏弱 两周回调超3% 机场航运板块行情能否持续?

■本报记者 张颖
见习记者 曹原赫

同花顺数据显示,截至6月16日收盘,机场航运板块上涨1.18%,近两周累计上涨3.04%。

而与此同时,近期多家A股上市公司披露的5月份运营情况显示,其主要运营数据均明显回升。民营航司方面,春秋航空、吉祥航空5月份客运运力投入分别同比增长167%、715.46%;旅客周转量分别同比上升239.78%、953.65%;国有三大航司方面,中国国航、南方航空、中国东航5月份客运运力投入分别同比增长329.1%、181.36%、465.07%,旅客周转量分别同比增长410.5%、248.04%、551.08%。

此外,5月份民航旅客运输量恢复态势明显。6月16日,民航局召开月度例行发布会,据民航局航空安全办公室主任李勇介绍,生产运行方面,5月份,航空运输市场延续平稳恢复态势,全行业完成运输总周转量97.1亿吨公里,环比增长4.3%,恢复至2019年同期的90%;全行业完成旅客运输量5169.8万人次,环比增长2.8%,恢复至2019年同期的94.8%。民航局预计今年暑运期间,日均保障国内客运航班13600班,运输国内旅客183万人次,较2019年分别增长11%、7%。

海口机场地面服务保障部工作人员对记者表示,目前正值高考结束,叠加北方天气回暖,学生与“候鸟老人”旅客数量明显增多。同时,升舱、高端



休息室等增值服务业务办理火热。

灼鼎咨询执行总监温琪在接受《证券日报》记者采访时表示,在国内需求持续扩大,居民消费意愿逐步提升等诸多因素共同影响下,公商务出行和旅游出行需求增长,我国航空运输行业市场正在持续稳健恢复中,相关效益指标普遍提升。航司业绩的改善源于多方因素的共同推动,尤其是旅游行业复苏势头较为强劲,境内境外游需求得到了有效释放。但就现有情况来看,当前民航行业运量的恢复水平低于运力,总体呈现供大于求的局面,如何实现动态调整运力投放,最大程度优化航线航班,成了接下来航

空公司提升效益的关键之一。在多方面背景下,今年二季度航司业绩或将借助公商务出行和节假日需求而获得持续改善,增长势头或将保持稳步恢复、稳步增长趋势。

虽然5月份多家上市航司交出了不错的“成绩单”,但机场航运板块5月份的市场表现却不尽人意,5月4日至5月31日,板块累计下跌7.86%。

对此,巨丰投顾高级投资顾问游晓刚认为,市场反应有一定的滞后性,且市场资金偏向热度高的领域,而航司想象空间相对有限。但中长期看,机场航运板块受到经济复苏影响以及原油价格处于低位的双重利好影响,

未来将有反弹机会。

对于下半年机场航运板块的表现,排排网财富管理部副总监刘有华认为,随着经济的持续复苏,出行意愿的大幅增强,另外暑假将至,航司即步入需求旺季,机场航运板块上市公司业绩有望加速修复,叠加机场航运板块今年调整已经较为充分,因此在业绩复苏驱动下,机场航运板块有望走出一轮估值修复行情。

光大证券研报表示,暑运预订热度渐起,全民航空客运量有望超过2019年同期水平;随着航空客运需求的逐步恢复,出行旺季航空机场公司盈利修复值得期待。

多重利好正在汇聚 工程机械板块6月份以来涨幅逾11%

■本报记者 姚尧

6月16日,在国家发展改革委召开的6月份新闻发布会上,国家发展改革委新闻发言人孟玮表示,固定资产投资方面量增质优,今年前5个月固定资产投资同比增长4.0%,其中制造业、基础设施投资分别增长6.0%、7.5%,高技术产业投资增长12.8%。

固定资产投资变化与工程机械行业息息相关。从市场表现看,工程机械板块6月1日至6月16日累计上涨11.46%,位居申万二级行业市场表现前列。广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴啟宏对《证券日报》记者表示:“近期一系列重要经济数据相继公布,服务业PMI社会零售数据向好,叠加房地产、基建等板块经过前期回调之后处在低位,带动资金流入工程机械等板块。”

中信证券研报提出,目前全国多数省份挖机开工率已经逐步改善,未来随着社会融资大规模投放,基建开工量有望逐渐提速,工程机械行业下游需求有望持续转好。

行业存在新增需求

工程机械的销售数据是工程机械

行业景气度的直观体现。中国工程机械工业协会日前公布的数据显示,2023年1月份至5月份,挖掘机主要制造企业共销售挖掘机93052台,同比下降23.9%;其中国内销售44933台,同比下降43.9%;出口48119台,同比增长13.9%。

对此,中国工程机械工业协会会长苏子孟表示:“虽然今年以来,工程机械领域部分产品国内销量下滑。但后期压力会逐渐释放,长期看整体将呈现稳定向好态势。而外销方面,尽管国际形势严峻复杂,但凭借我国工程机械技术、产品和服务等整体优势,预计未来出口额仍将保持较高水平。”

上市公司的销售情况也印证了上述数据,柳工董秘日前在深交所互动易平台回复投资者提问时也表示,2023年1月份至4月份,柳工海外销售收入同比继续保持良好增长,公司将持续加大“全面国际化”战略的深入实施,深耕国际市场,推进海外业务高质量发展。

吴啟宏表示:“2018年至今,工程机械的出口比例明显上升,特别是对‘一带一路’沿线国家的出口仍有较大的成长空间,出口有望持续高增长。”

对于前述销售数据,湘财证券表

示,我国5月份挖掘机总销量降幅略收窄,主要源于出口增速大幅回升,但国内需求受下游地产市场低迷影响仍表现较弱。不过,展望未来,若地产行业企稳,叠加基建投资保持高水平,国内挖掘机需求有望逐渐修复,叠加海外市场份额提升支撑出口保持增长,今年我国挖掘机销量降幅有望持续收窄。

影响挖掘机销量的房地产市场或出现积极变化。近期发布的《中国投资发展报告(2023)》显示,2023年全国基建投资将保持韧性,房地产投资有望逐步企稳,预计全年固定资产投资累计同比增速有望达到4.5%。

除了房地产等传统需求外,工程机械还存在新的需求增长点。吴啟宏表示:“首先,‘一带一路’沿线国家的基建和矿山需求;其次,工程机械8年至10年自然老化形成的更新需求;最后,在电动化大趋势下,形成的电动替代燃油的需求。随着工程机械的‘三电’技术逐步成熟,电动化的更新替换需求空间巨大。”

创新等因素助力复苏

目前,我国的工程机械产业正在

全面向智能化、绿色化转型。同时,从部分数据可以看出,我国在工程机械的技术创新领域已在世界前列。

6月6日,三一重卡最新研制的电动牵引车从长沙奔赴深圳,实现一次充电行驶817.5公里,刷新全球重卡续航新纪录;近日,据报道,在海拔4500米、10公里洞深的隧道里,柳工电动装载机每天可持续工作20小时以上。

根据中国工程机械工业协会公布的数据,今年1月份至5月份,全行业共销售电动装载机806台,同比增长102.5%;其中,5月份销售246台,同比增长136.5%。苏子孟说:“我国新能源工程机械发展迅速,目前已基本形成专业技术支持体系,为接下来的广泛应用奠定了坚实的基础。”

对于接下来工程机械行业中较有发展潜力的企业,中航基金副总经理兼首席投资官邓海清告诉《证券日报》记者:“看好‘一带一路’沿线业务比重较高的企业;在智能化、无人化、绿色化等方面拥有较强研发能力和‘护城河’的企业,或承担‘大国重器’研制和生产的;以及在品牌、服务、规模及渠道(比如稳定的海外市场)上具有显著优势的企业。”

《全国现代设施农业建设规划(2023—2030年)》发布

现代设施农业高质量发展预期 或成农林牧渔行情又一支点

■本报记者 楚丽君

连日来,国内农林牧渔行业迎来多个利好消息,吸引了市场注意力。

6月16日,据报道,农业农村部小麦机收调度显示,目前全国麦收进度已过九成,进入尾声;政策方面,据农业农村部网站6月15日消息,近日农业农村部联合国家发展改革委、财政部、自然资源部制定印发了《全国现代设施农业建设规划(2023—2030年)》(以下简称《规划》),这是我国出台的第一部现代设施农业建设规划,对促进设施农业现代化具有重要指导意义。农业农村部将会同各有关部门以《规划》为指导,加强政策协同保障,推动实施一批重大建设项目,引导金融和社会资本加大投入,不断优化完善发展环境,加快现代设施农业高质量发展。

对此,排排网财富公募产品经理朱润康接受《证券日报》记者采访时表示,首部现代设施农业建设规划的出台,有望推动现代设施农业的快速发展,未来全国现代设施农业规模会逐步扩大,农林牧渔行业有望在现代设施农业高质量发展中受益。

对于农林牧渔行业的发展前景,黑崎资本创始合伙人陈兴文对记者表示:“农林牧渔行业在政策支持下正逐渐向好发展,未来该行业有望受益于现代设施农业的发展。政策支持和市场发展等多重利好因素预计会进一步提升行业的发展潜力。随着人们对食品品质、安全、营养等方面的要求越来越高,农林牧渔行业面临着巨大的市场需求。”

从资本市场角度来看,今年以来,A股农林牧渔板块指数在2月3日达到阶段高点后呈现逐步回落,直至6

月7日探底,期间累计下跌17.32%。而近日,农林牧渔板块指数走出回升趋势,6月7日至6月16日8个交易日累计上涨4.25%,跑赢同期上证指数(上涨2.44%)。

在此基础上,农林牧渔板块结构性行情也十分显著,例如6月7日至6月16日,部分农林牧渔行业个股获得市场主力资金青睐,同花顺数据显示,板块内109只个股中,33只个股在此期间获得大单资金净流入,合计净流入金额为7.68亿元,永顺泰、金新农、巨星农牧、大湖股份、鹏都农牧等获大单资金净流入额均超5000万元。

“农林牧渔板块及部分个股回调,首先是受到近期市场做多情绪升温影响;此外,产业政策的利好作用也非常重要。”金百临咨询资深分析师秦洪对记者表示。

投资机会方面,华辉创富投资总

经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,去年以来农林牧渔行业经营和盈利出现企稳态势,但距离景气周期应该还有距离,行业内部分化也比较大。今年上半年行业利好政策较多,对年初板块、特别是一些子板块有拉动作用。而近期政策方向倾向扩大内需,对农林牧渔行业的提振效果更显著,进而带动板块进一步回调。

浙商证券最新研报显示,生猪养殖方面,板块迎来估值底部;肉禽方面,白羽鸡产能周期临近;黄鸡景气度将复苏,持续的产能低位与存栏出清,有望推动养殖效益持续高增;种植链条方面,今年下半年玉米价格仍将高位维持弱势运行,高景气有望延续;宠物方面,随着海外库存逐步出清,4月份宠粮出口增速回正,国产品牌不断发力国内市场提高市场份额,业绩增速将重回正轨。

券商年中策略热议下半年A股表现 多板块盈利、估值修复仍将延续

■本报记者 张颖 任世碧

随着下半年临近,包括中金公司、国金证券、中信证券、中信建投证券、东吴证券等在内的12家券商A股2023年中期策略陆续出炉。机构普遍认为,当前,随着市场信心提升,多重积极因素的出现,市场正在逐步企稳;下半年,A股上市公司盈利修复仍将延续,市场整体机会大于风险,结构性机会也在增加。

深证成指走出七连阳

6月份以来,A股市场呈现稳步回升态势。沪深两市成交额6月14日、6月15日、6月16日连续3天突破万亿元,北向资金也有所回流。截至6月16日收盘,上证指数月内累计涨2.15%;深证成指表现突出,走出七连阳,月内累计涨4.75%;创业板指月内累计涨3.49%。

记者梳理发现,目前市场汇聚诸多积极因素,A股呈现逐步企稳回升态势。

首先,央行下调利率,提振消费信心。6月13日,人民银行开展20亿元7天期逆回购操作,中标利率1.90%,下降10个基点;当日晚间,人民银行下调常备借贷便利(SLF)利率,隔夜期下调10个基点至2.75%,7天期下调10个基点至2.9%,1个月期下调10个基点至3.25%;6月15日,央行宣布,进行2370亿元中期借贷便利(MLF)操作,利率为2.65%,较此前下调10个基点。此外,6月8日,六家国有大行再度下调存款挂牌利率。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙接受《证券日报》记者采访时表示,银行今年连续多次降低存款利率,主要是针对近两年居民存款金额上升比较快。下调存款利率,有利于推动资金进入投资领域和用于实体经济。

其次,消费潜力逐步释放,提振市场信心。6月15日,国家统计局最新发布的数据显示,5月份,社会消费品零售总额37803亿元,同比增长12.7%,比上月回落5.7个百分点;环比增长0.42%。按消费类型分,商品零售33733亿元,增长10.5%;餐饮收入4070亿元,增长35.1%。

中金公司表示,中央和地方政策密集落地,促消费政策持续发力,有望助推消费延续复苏回暖势头。

其三,美联储“暂停”加息。当地时间6月14日,美联储在迈出连续10次加息的激进步伐后,首次按下“暂停键”。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,近期美联储通胀得到一定控制,美国CPI增速低于预期,叠加日前美联储暂停加息,全球流动性收紧得到一定缓解,外资开始逐步回流A股。

最后,外资流入A股趋势不改。东方财富Choice数据显示,6月份以来截至6月16日,北向资金合计净买入金额228.54亿元,今年以来北向资金净买入金额达1921.52亿元。多家外资机构表示,在“邀约”全球投资者入市的强烈政策信号下,“入A”意愿增强。

下半年机会大于风险

A股经过上半年震荡整理后,下半年将如何演绎?机构普遍认为,下半年的基本面环境优于上半年,市场整体机会大于风险。

“下半年A股有望迎来修复行情。”中信证券首席经济学家明明对记者表示,首先,自去年4月份库存周期见顶以来,本轮去库存阶段已经持续近一年。去库存阶段平均持续约20个月,所以本轮去库存阶段可能已经进入下半场,库存周期或正处于由“主动去”向“被动去”转变的过程中,这意味着我国经济复苏的特征将逐步明确;其次,随着经济复苏趋势更为明确,人民币汇率有望逐步触底回升,外资也将逐步回流A股;最后,新一轮稳增长政策有望推升市场的风险偏好。

陈雳表示,短期看,当前国内经济仍处于复苏前期,面临一定的压力和挑战,但中长期看,在货币政策和财政政策协调配合下,复苏的大趋势并未改变,宏观经济将对A股构成支撑。就A股自身而言,截至目前,上证指数平均市盈率13.14倍,处于历史41%分位值,而市净率1.32倍,处于17%分位值,整体估值相对较低;宠物、建材、有色等行业估值修复,预计下半年市场将逐步走强。

展望下半年,中金公司认为,A股上市公司盈利修复或仍将延续,当前指数表现所隐含的估值水平已经计入较多偏谨慎预期,在中国经济温和复苏的基准判断下,指数仍具备一定上行空间,中期市场机会大于风险,下半年结合中国增长修复及政策预期,重视节奏和结构。

平安证券也表示,下半年的基本面环境优于上半年,下半年市场整体机会大于风险,市场结构性机会有望逐渐增加。国内经济呈现结构分化的缓慢复苏特征,地产修复斜率放缓,出行服务消费较强但耐用消费品消费仍待恢复;实体盈利有望筑底修复,国企扩产意愿更高。就政策环境而言,高质量发展下加码支持建设现代化产业体系与中国特色估值体系,在新一轮国企改革更加聚焦提高核心竞争力背景下,国企有望受益于持续稳健经营、盈利质量提升、分红回报股东等对比优势获得资金认可并迎来价值重估。

东北证券策略首席分析师邓利军向记者表示,今年下半年A股将维持震荡向上的结构性行情。三季度,盈利拐头向上、库存向下触底的被动去库阶段是投资主线,A股市场维持偏震荡格局;四季度,在盈利修复上行、企业补库初期的环境下,基本面的上行支撑A股趋势大概率震荡偏强。

东吴证券预计,下半年A股震荡上行的概率加大。一方面,未来A股资金面的关键要看美债收益率走向。若美债收益率回落带动中美利差缩小、人民币走强,叠加国内政策预期提升或后期稳增长政策实际落地,外资有望重新流入,为A股注入流动性;另一方面,美债利率的下行将使得国内政策空间打开,下半年刺激内需政策值得期待。

机构看好四大领域

对于下半年的投资机会,机构普遍认为,随着经济的复苏以及政策面的支持,新能源、消费复苏、中特估、TMT等四领域存在较大的投资机会。

陈雳建议下半年关注四条主线的投资机会:一是关注数字经济、人工智能发展带来的持续性机会,上游端关注CPO、存储芯片、算力芯片等硬件设备,下游则关注AI的应用领域;二是关注新能源汽车板块,当前行业整体估值已回落至相对低位,当前行业景气度仍在,新能源汽车渗透率也在逐步提升,行业中估值偏低、盈利能力强的企业具备一定机会;三是关注电力板块,在国家保供政策下,今年煤炭产量充足,叠加澳煤放开,火电企业盈利能力有望改善,而需求层面,今年经济复苏的背景下,用电需求也将持续增长;四是军工下的机会,在海外局势复杂化的背景下,国防建设有望加速,关注行业中具有央企背景同时具备并购重组预期的军工上市公司。

中金公司建议下半年关注三条主线:首先,顺应新技术、新产业、新趋势的偏成长领域,尤其是人工智能和数字经济等科技成长赛道;其次,需求好转或者库存和产能等供给格局改善,具备较大业绩弹性的领域,例如白酒、白色家电、珠宝首饰、电网设备和航海装备等;其三,股息率高且具备优质现金流的领域。

平安证券看好“中特估+”主线:看好“中特估+分红”(金融、能源、通信、公用事业等)和“中特估+景气”(先进制造、一带一路、数字经济、中药等)。部分悲观预期修正的行业机会也值得关注,例如产业趋势向上的新能源、新能源汽车相关产业链,受益经济复苏的消费类行业(食品饮料、医药生物)以及集中度提升的地产产业链龙头企业(地产、建材、有色)。

邓利军表示,盈利筑顶将是下半年A股市场主线,三季度看成长风格占优概率较大,四季度预计小盘成长方向(如计算机、电子、通信、传媒)仍然是主线,补库复苏背景下的顺周期方向(如家电、建材、汽车、电新)表现也会比较好。同时,由于年底面临一定的估值切换,政策导向且低估值的建筑、大金融等值得关注。下半年TMT和中国特色估值体系双主线行情有望延续。