

机构称A股正开启新一轮行情 五大领域备受关注

■本报记者 张颖 楚丽君

A股7月份行情即将收官,截至7月28日收盘,A股三大指数集体收涨,上证指数期间累计上涨2.31%,深证成指和创业板指期间分别上涨0.67%、0.20%。

面对即将到来的8月份,无论是政策层面的重磅利好,还是资金的稳步回流,都令市场投资情绪提升。积极因素的汇聚,也使得机构普遍看好后市,认为8月份有望成为新一轮上涨行情的起点,可重点关注五大领域的投资机会。

利好政策接踵而至

近日,利好政策接踵而至。7月24日召开的中共中央政治局会议,从宏观政策、地产政策到资本市场领域,释放了诸多积极信号,点燃了市场投资热情。

对此,排排网财富管理研究部副总监刘有华告诉记者,后续可能会有更多政策出台,政策发力的确定性提升,大大增强了市场信心。

“中共中央政治局会议提出,要活跃资本市场,提振投资者信心。随后中国证监会也提出要从严监管,融资端、交易端等方面综合施策。综合来看,政策对于证券市场的支持力度正持续加大。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈勇在接受记者采访时表示。

中航基金副总经理兼首席投资官邓海清也向记者表示,下半年宏观政策将全面发力稳增长。中共中央政治局会议提出“加大宏观政策调控力度”,“精准有力实施宏观调控,加强逆周期调节和政策储备”,下半年中国经济将从内需复苏转向“政策激励性”内循环升级。值得关注的是,7月28日,被市场称为“牛市旗手”的券商板块大幅飙升7.23%,激发了市场投资热情。金百临咨询分析师秦洪向记者说,最能体现活跃资本市场走势的板块,就是以券商股为代表的低估值大金融品种。此类品种处于低位,以往经验显示,每一次破局行情的关键板块均以券商股为代表的大金融股。

增量资金有望入场

重磅利好政策的推出,不但提

振了市场投资者的信心,同时也吸引了各路资金的布局。7月份以来,北向资金积极布局A股市场,截至7月28日收盘,期间累计净买入金额达376.65亿元。

对此,秦洪进一步阐述,本周北向资金呈现出梯级式的逐次加仓态势。当前,市场已不再是存量资金推动股指重心转移,而是有望迎来新的增量资金,A股的总成交金额有望进一步提升。后市破局的时间节点或将来临。

谈到资金面,陈勇认为,一方面,当前A股整体估值处于相对低位,由于其成长性较好,具备较高的配置价值,因此能够持续吸引北向资金流入。另一方面,以养老金为代表的长线资金正持续流入证券市场,此外,央行也表示将保持流动性合理充裕,因此预计8月份资金层面整体偏宽松。从技术面和情绪面来看,随着政策对资本市场支持力度加大、长线资金持续入市,企业利润端恢复,预计情绪有望进一步修复,投资者信心增强。

“从资金面来看,伴随着美联储加息落地以及其释放的鸽派信号,美元强势顶点或已过去,人民币汇率有望企稳走强,利好北上资金回流A股市场。另外,权益基金发行开始回暖,8月份A股市场有望迎来明显好转。”刘有华对记者表示。

流动性方面,平安证券表示,国内货币政策维持稳健宽松。6月份存量社融同比降至9.0%的历史最低水平,6月份新增人民币贷款有一定改善。

谈到增量资金,国盛证券分析认为,下半年资金增量预计仍以配置型资金为主。第一,险资权益配置重返年初低位,且保费收入增长有望延续,仍是下半年的重要期待;第二,海外货币政策拐点日临近,国内复苏大势未改,外资配置盘入场逻辑确定性仍在。第三,就居民财富入市看,高储蓄仍是利有基础,但基金类产品的显著回暖仍受到赚钱效应的制约。

对于市场情绪,邓海清表示,随着稳增长政策的全面加码,未来居民就业和收入、基建投资、房地产投资都有望好转,股市情绪有望回暖。

光大证券认为,伴随着预期回暖,增量资金有望重新流入权

近日利好政策接踵而至,不但提振了市场投资者的信心,同时也吸引了各路资金的布局

7月份以来

北向资金积极布局A股市场,截至7月28日收盘,期间累计净买入金额达376.65亿元



益市场,而估值也将波动上行。总体来看,市场有望波动上行出现修复行情。

多家机构持乐观态度

对于即将到来的8月份,A股市场走势将如何?近期,多家机构发表乐观观点。

国金证券表示,8月份可能成为新一轮上涨行情的起点。在配置上,一方面,抓住有业绩驱动、业绩拐点预期的“硬科技”,另一方面,AI板块依然有机会,但大概率出现分化。重点配置五大领域。一是,“智能汽车、无人驾驶”大赛道的确定性机会;二是,机械自动化(包括机器人、工业母机等)更受益于行业景气周期筑底回升;三是,公用事业尤其是电力行业,受益于成本下降及用电量回升,净利率改善明显;四是,医药生物或受益于美国利率中枢下行,有利于海外医药投资回升;五是,电力设备有望反弹,包括大储、充电桩、电

网、光伏(HJT)等未来仍具成长性,且目前估值已经降至合理偏下水平的细分领域。

陈勇表示,随着国内经济的稳步修复叠加政策端加大对资本市场的支持力度,8月份证券市场有望进一步走强。方向上建议关注以下几个方向,一是“中特估”,板块整体市盈率估值相对较低、业绩稳定,这类企业在高分红保障下,有较高的安全边际,同时随着国企改革深化,相关上市公司有望实现提质增效,具备较好的配置价值;二是以人工智能为代表的数字经济相关行业,当前行业部分细分领域虽已出现较大上涨,但中长期来看,行业仍处于高速发展阶段,产业趋势良好;三是农业板块,今年全球气候异常将对粮食生产产生冲击,此外,去年全球多国加大了对农业的出口管制,强化农业安全有较高的必要性;四是电力板块,在国家保供政策下,今年煤炭产量充足,火电企业盈利能力有望改善,同时在经济复苏背景下,用电需求将持续增长,随着电力市场改革持续深化,企业利润端有望持续改善。

平安证券认为,8月份结构性机会在增加。短期建议关注超跌反弹与业绩及政策博弈的结构性机会,如新能源、消费、地产产业链等,能源化工、有色金属板块行情在政策影响下有望延续,同时年内仍继续看好数字经济算力赛道和“中特估”高股息分红的趋势性方向不变。

刘有华表示,对8月份A股行情持乐观态度,大概率会走出触底回升行情。具体投资机会主要有两方面,一方面,大消费板块:北上资金回流,大消费是北上资金买入的重点板块,另外,稳增长背景下,消费业绩复苏确定性高。另一方面,以TMT为代表的科技板块:在需求回升叠加自主可控的大逻辑支撑下,近期已经回调较为充分的科技板块有望重回升势。

“从需求端来看,国内PVC需求整体不太大。反而是近期由于期货和现货价格不断上涨,‘买涨不买跌’的主观因素推高了部分下游企业的拿货动作。”魏鹏表示,与内购相比,PVC出口方面的数据对价格走向的影响更大一些。

104家公司公布半年度业绩 净利润增长股扎堆计算机等三行业

■本报记者 张颖 见习记者 曹原赫

据同花顺数据,截至7月28日,共有104家A股上市公司披露了2023年半年报或上半年业绩快报,其中,100家公司归母净利润为正;75家公司归母净利润实现同比增长,占比超七成。

具体来看,有31家上市公司上半年归母净利润超10亿元,2家公司超100亿元。其中,宁德时代以207.17亿元的归母净利润居首位,同比增长达153.64%;保利发展归母净利润达120亿元,同比增长10.84%。

从归母净利润同比增幅来看,上半年归母净利润实现同比增长的75家公司中,有11家公司同比增长超100%,宝莱特、上能电气、九华旅游同比增幅居前,分别为728.20%、488.54%、438.22%。

对于业绩行情的把握,公募排排网产品经理徐圣雄建议,从预期差和持续性两方面入手,一方面,寻找业绩上存在强现实、弱预期的投资标的;另一方面,选择业绩具备持续增长潜力的投资标的。

从申万一级行业来看,上述75家归母净利润实现同比增长的公司,主要扎堆于计算机、机械设备、生物医药等三行业。

对此,黑崎资本创始合伙人陈兴文对《证券日报》记者表示,计算机行业具有较大的增长潜力和高技术含量,投资者可以考虑关注技术领先、市场份额稳定增长和有竞争优势的计算机公司,特别是在人工智能和新技术领域有领先地位的公司;机械设备行业受益于工业自动化和智能制造的推进,具有稳定的增长潜力,投资者可以重点关注锂电设备、光伏设备、半导体设备等细分行业。

与此同时,随着中报的披露,社保基金、养老金、QFII(合格境外机构投资者)、险资等长线资金的布局路径也有所显现。上述104家公司中,有43家已被披露2023年半年报,其中有11家公司的前十大流通股东中出现了上述四类机构的身影。

出口增长提振预期 PVC期货及现货价格均企稳回升

■本报记者 李正

作为房地产、日用品、化学纤维领域的重要原料,近日,聚氯乙烯(以下简称“PVC”)期货和现货价格一改此前的下跌趋势,双双企稳回升。期货市场方面,东方财富Choice数据显示,截至7月28日PVC主力合约报6287元/吨,当日涨幅2.78%,7月10日以来已累计上涨7.58%。现货市场方面,生意社数据显示,7月28日PVC参考价报5691.67元/吨,7月10日以来已累计上涨3.52%。

卓创资讯PVC分析师魏鹏向《证券日报》记者表示,近段时间PVC现货价格升幅确实比较大,主要是由于检修企业增多,下游企业拿货以及出口增长等因素共同作用所致,“近期PVC生产企业的库存压力得到一定缓解,预计短期内,至少8月份的PVC价格会维持强势。”

“从需求端来看,国内PVC需求整体不太大。反而是近期由于期货和现货价格不断上涨,‘买涨不买跌’的主观因素推高了部分下游企业的拿货动作。”魏鹏表示,与内购相比,PVC出口方面的数据对价格走向的影响更大一些。

《证券日报》记者多方了解到,多家PVC生产商表示将跟随市场价格调涨。比如,某氯碱化工相关负责人表示,公司市场管理部正在根据市场价格对公司的PVC价格做出调整。

未来PVC价格将呈现怎样的变化趋势?东高科技首席行业研究员秦亮在接受《证券日报》记者采访时表示,随着8月份需求旺季的来临,PVC市场价格水平会进一步提升。“但预计不会长期处于上涨状态,未来国内PVC市场价格走势大概率会以波动为主,如果没有突发重大事件,总体上供求关系会保持相对平衡。”

魏鹏表示,下半年PVC市场整体预期比较乐观。从需求比例来看,PVC市场大约48%的产量用于房地产领域,随着下半年相关政策得到有效落实,终端市场的PVC需求将有所提高,叠加现在市场对下半年PVC价格触底反弹的预期,预计PVC市场整体需求和价格将迎来改善。

受上半年PVC价格持续走低影响,众多生产商盈利情况出现了同比下滑,以PVC作为主要产品的氯碱行业影响最大。东方财富Choice数据显示,截至7月28日记者发稿,A股市场氯碱板块16家上市公司中已有14家发布了中报业绩预告,预计净利润均同比减少。

按预计净利润变动幅度上限划分,上述14家上市公司中,有1家预计同比减少超过700%;2家预计同比减少200%至300%;4家预计同比减少100%至200%;7家预计同比减少在100%以内。

多家人士表示,报告期内盈利预减的原因系公司主要产品价格同比走低。如,中泰化学在业绩预告中提到,受行业周期影响,产品价格下行并维持在低位,公司主要产品PVC、烧碱等销售价格较同期下降较多,毛利率下降,导致公司净利润同比下降。

秦亮表示,下半年,需求释放以及供应增长情况仍是影响PVC产业发展的重要因素。产能方面,目前了解到下半年国内PVC产能仍有增加预期,计划投产的企业有2家,共计产能90万吨左右。库存方面看,截至上半年,国内PVC样本生产企业库存略有增加,大约在35.61万吨左右,仍处于偏高水平,可见供应压力仍在。此外,还需要关注终端需求释放会否得到改善。

政策驱动AI芯片产业加速跑 机构争相调研相关概念股

■本报记者 姚尧

随着ChatGPT爆发,全球掀起AI(人工智能)大模型热潮。“生成式人工智能是半导体行业迄今为止经历的最大事件之一。”美国电子行业战略咨询公司IBS首席执行官Handel Jones公开表示。

由于大模型庞大的训练任务需要大量算力,以GPU(图形处理器)为核心的算力供给已成为大模型产业发展的关键基础设施。“算力作为人工智能的‘发动机’,是人工智能发展的核心基础底座。全球正掀起一场算力的‘竞赛’,数据中心、AI芯片、服务器等环节作为算力基础设施被各国政府高度重视。”广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴昊宏告诉《证券日报》记者。

多地出台支持政策

所谓AI芯片,也被称为AI加速器或计算卡,即专门用于处理人工智能应用中大量计算任务的模块。当前,AI芯片主要分为GPU、FPGA(现场可编程逻辑门阵列)、ASIC(专用集成电路)。

据摩根士丹利分析师估计,作为一个整体,2022年AI芯片市场的年销售额达到430亿美元左右,约占芯片行业总销售额的8%。而在四年内,预计AI芯片在整个行业的份额将大约翻一番,收入将达到1250亿美元。

对于目前全球AI芯片行业的

发展,兴业证券计算机行业联席首席孙乾表示:“自去年下半年大模型获得创新突破以来,AI芯片行业需求大爆发,但供给端仍掌握在少数几家公司的手里。”

从市场占有率来看,花旗于7月10日发布的相关研究报告称,全球GPU“一哥”英伟达将占据AI芯片市场“至少90%”的市场份额。

为推动AI芯片产业发展,各国政府都十分重视,我国也不例外。最近,包括北京、上海、深圳等重点城市都陆续发布了支持人工智能产业快速发展的政策。

5月30日,北京市发布了《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案(2023—2025年)》和《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》;5月25日,上海市印发《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》;5月31日,深圳市印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案(2023—2024年)》。

对此,孙乾表示,“地方政策已先行覆盖,国家层面也在陆续出台相关政策。”

国产芯片市场潜力巨大

目前来看,国内仍面临AI芯片供不应求的问题。南方军工混合基金经理郑晓曦表示,目前从海外供应商的供货节奏看,供货期至少要40周以上,当前很多大公司手上还有很多算力芯片存货,但是对于

新进入这个行业的公司,如相关垂直类应用公司,已经遇到了AI芯片供应问题。

国产芯片产业有巨大发展潜力。北京区块链技术应用协会与社会科学文献出版社近日发布的《元宇宙蓝皮书:中国元宇宙发展报告(2023)》显示,2020年至2023年,国产AI芯片的复合年均增长率达到了95.86%,预计其市场规模将突破1300亿元。

当然,处于起步阶段的国产AI芯片行业也面临着“成长的烦恼”。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,“我国已有一些公司拥有AI芯片的设计能力,但是生产此类芯片需要的先进制程无法在国内制造。”

蓝鲸私募基金经理魏宇告诉《证券日报》记者,“首先,在该领域跑赢同期上证指数(年内累计涨幅6.04%)。而在AI芯片板块的22只概念股中,有12只概念股年内累计涨幅超过20%。寒武纪和中科曙光年内股价均实现翻番,涨幅分别为194.72%和104.83%。华西股份、航宇微、恒烁股份、奥比中光、芯原股份等概念股年内累计涨幅均逾50%。”

AL芯片板块的上涨逻辑主要有三方面,安爵资产董事长刘岩告诉《证券日报》记者,“市场需求、技术飞速进步、政策支持均大力推动了人工智能产业的发展,提高了市场对AI芯片未来发展的心理预期。”

值得关注的是,同花顺数据显示,近两月(6月1日至7月28日),有14家AI芯片板块上市公司获机构

调研,占比超六成。从调研机构家数来看,有11家公司获得超20家机构密集调研,其中,奥比中光获得176家公司联合调研,国科微、景嘉微、海康威视、云天励飞、航宇微、澜起科技等公司获机构调研家数均超50家。

孙乾表示,虽然短期看,AI芯片行业处于寡头垄断格局,但非常看好行业长期的发展。未来3年至5年将是行业持续高速发展的成长期。

产业链有望快速发展

在二级市场上,今年以来截至7月28日,同花顺AI芯片概念板块表现亮眼,期间累计上涨38.38%,跑赢同期上证指数(年内累计涨幅6.04%)。而在AI芯片板块的22只概念股中,有12只概念股年内累计涨幅超过20%。寒武纪和中科曙光年内股价均实现翻番,涨幅分别为194.72%和104.83%。华西股份、航宇微、恒烁股份、奥比中光、芯原股份等概念股年内累计涨幅均逾50%。

AL芯片板块的上涨逻辑主要有三方面,安爵资产董事长刘岩告诉《证券日报》记者,“市场需求、技术飞速进步、政策支持均大力推动了人工智能产业的发展,提高了市场对AI芯片未来发展的心理预期。”