

A股半年业绩轮廓渐显 三大行业表现抢眼

随着更多上市公司预告半年报业绩,A股上半年业绩轮廓逐渐显现。同花顺数据显示,截至5月31日记者发稿时,已有467家上市公司对2021年上半年业绩进行预告,近六成企业业绩预喜,化工、电子、机械设备等行业表现抢眼。专家表示,部分上市公司业绩变化存在一定周期性波动性,未来一些行业或出现结构性分化,具备估值优势、高增速的细分行业将继续走强。

A

120股预计上半年净利润翻番

同花顺数据显示,上述467家上市公司中,270家业绩预喜(包括预增、续盈、扭亏、略增四种情形),占比57.8%,包括174家预增、5家续盈、63家扭亏和28家略增。与此同时,122家公司依然呈业绩下滑状态,包括4家增亏、16家预减、58家续亏、14家首亏、15家略减和15家减亏。此外,74家公司预计业绩不确定。

有120家公司预计实现净利润同比翻番,占比超四成。其中,双环传动、蓝黛科技等18家企业净利润同比增长超10倍。双环传动预计2021年上半年净利润1.1亿元至1.3亿元,增长幅度为9264.09%至10966.66%,暂居增幅第一。净利润方面,立讯精密暂列上市公司第一,预计上半年共实现归属于上市公司股东的净利润29.18亿元至32.99亿元,同比增长15%至30%。公司表示,业绩增长的主要原因是基于公司在不同市场及产品种类的多元化布局和发展,不断提升自身抵御风险的能力。

值得注意的是,在净利润预计翻番的公司中,有34家属于扭亏为盈,而在18家净利润同比超10倍的企业中,扭亏为盈的企业有8家,包括ST八菱、朗姿股份、广东鸿图等。其中,ST八菱预计上半年实现归母净利润1.78亿元至2.2亿元,同比增长为3149.88%至3869.51%,而上年同期净利润为-583.63万元。

从具体行业看,业绩预喜的270家上市公司中,机械设备制造、化工、电子



行业公司数量居前,分别为47家、30家、22家。120家净利润预计翻番的公司中,化工、机械设备制造和电子行业数量依然居前,分别为20家、19家、11家。净利润排名前20家的企业中,电子行业有6家,化工有4家,机械设备制造有2家。

B

多行业或现结构性分化

记者注意到,多氟多、*ST辉丰、金浦钛业、天原股份、中泰化学、名臣健康等不少化工类上市公司,半年报业绩预期醒目。

申万宏源首席市场专家桂浩明对记者表示,从半年报预告情况看,上游产业特别是化工等行业业绩抢眼,主要原因有二:一是受疫情影响,去年同期基数比较低;二是今年大宗商品价格上涨,使得化工产品销售处于相对旺季状态,业绩快速释放。从今年的工业状况来看,上游产业也明显优于中下游。

他认为,这种格局还会有一定延续,特别是新能源、电子等行业,目前看延续性比较明确。首先,PPI(工业品出厂价格)向CPI(全国居民消费价格)的传导过程还在延续。其次,受疫情因素影响,海外市场需求比较旺盛,我国上述产业仍有较高景气度。

对于电子、机械制造等行业,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳分析,电子行业景气度较高,政策的支持力度较

大,行业利润整体较高,制造端表现较好的上市公司则更多偏向于高端制造行业。

实际上,化工、电子等行业也颇受机构青睐。同花顺数据显示,今年以来广汽集团、比亚迪、金风科技、顺络电子等制造业企业均有超500家机构调研,歌尔股份、TCL科技有超过400家机构调研,天赐材料、新宙邦、新洋丰等化工企业受到超200家企业调研。另外根据同花顺机构连续增持数据,今年一季度,机构增持持股比例翻番的90家公司中,电子行业有19家,医药制造行业7家,化工行业4家,机械设备制造有18家。

陈雳表示,未来很多行业将出现结构性分化,行业“普涨”行情预计不会持续,具备估值优势、高增速的细分行业将继续走强。对于投资者,业绩预告一定程度上存在见微知著、以小见大的功能,可通过对产业链部分上市公司业绩情况的了解,大致预判行业整体利润情况,以此来对自身资产配置进行调整。桂浩明也指出,需要看到目前一些公司的“业绩爆发”存在一定周期性波动性,部分上游资源品的价格涨幅较大,但下半年不一定能维持高位。对于一些仅是通过涨价等因素实现业绩快速释放的企业仍需谨慎,重点应关注业绩具备持续性的品种。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

外汇存款准备金率一次上调2个百分点

央行释放稳定人民币汇率强烈信号

外汇市场迎来重要政策信号。在人民币加速升值的同时,中国人民银行5月31日公告称,为加强金融机构外汇流动性管理,自2021年6月15日起,上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,即外汇存款准备金率由现行的5%提高至7%。

外汇存款准备金率是金融机构吸收外汇存款后向央行上交的准备金比例。多位受访专家表示,时隔14年,央行再度上调外汇存款准备金率,有助于平稳市场预期,减缓人民币升值压力,具备较强信号意义。

5月31日,人民币对美元再度创下3年以来高位。其中,在岸人民币对美元一度升破6.36关口,最高触及6.3565;离岸人民币对美元汇率最高触及6.3534,逼近6.35关口。上周,人民币对美元汇率更是时隔3年再度升破6.40关口,市场对于人民币升值的预期持续增强。

“这是央行应对人民币升值出台的重要间接调节举措。”植信投资首席经济学家兼研究院院长连平表示,提高外汇存款准备金率,金融机构需要将更多外汇资金上交央行,从而适度抽紧市场的外汇流动性,减少金融机构手中外汇资金对市场上的供给,以改变外汇市场供求关系,从而减缓人民币升值压力。

“人民币对美元汇率中间价从去年5月末至今升幅不小,继续升值有可能使人民币币值脱离基本面。”中银证券全球首席经济学家管涛表示,这一举措有助于收紧境内市场外汇流动性,提高境内外币利率,缩小境内本外币利差,抑制即期和远期结汇,促进境内外汇市场平衡。

央行最新数据显示,今年4月末,外币存款余额同比增长33.2%至10045.20亿美元,创下历史新高。与此同时,外币贷款余额为9232.48亿美元。此次金融机构外汇存款准备金率由5%提高到7%,将收缩近

201亿美元的资金。

回顾外汇存款准备金率数次调整的历程,皆是人民币升值压力较大的阶段。最近一次调整是在2007年5月,彼时人民币汇率屡创新高,为加强对外汇信贷的宏观调控,央行决定于当年5月15日将外汇存款准备金率由4%上调至5%。

为何时隔14年,央行再度启动这一工具?管涛表示,此次央行没有使用外汇风险准备金等过去几年常用的政策工具,而是动用外汇存款准备金率这一过去较少使用的工具,说明央行工具箱中的工具还很多,自由选择的空间很大。未来如果外汇市场出现明显的投机迹象,央行还会推出其他宏观审慎工具。

而且,此次调整力度较之以往也更为显著。“以往央行调整人民币存款准备金率一般每次调整0.5个百分点,此次外汇存款准备金率上调幅度为2个百分点,力度较大,彰显央行稳定市场预期的决心。”管涛称。

据新华社

前5个月基金业绩出炉 首尾相差64个百分点

今年前5个月,主动权益基金(包括普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金)整体交出了一份正收益答卷,平均收益率超过4%。在震荡的市场行情中,基金业绩分化较为明显。今年以来收益率最高者超过46%,最低者亏损18%以上。

近八成主动权益基金收益为正

Choice数据显示,截至5月28日,主动权益基金今年以来平均收益率为4.17%。在震荡行情中,近八成主动权益基金保持了正收益。其中,超过400只基金收益率在10%以上,近50只基金收益率超过20%。

值得注意的是,春节长假后A股市场迎来剧烈调整,多只基金净值遭遇较大回撤。3月以来,随着核心资产反弹,部分基金收复失地,基金净值也创下新高。从3月10日到5月28日,高楠管理的恒越研究精选混合A收益率为32.38%,基金净值也达到2.6052元的历史新高。类似的还有王睿管理的中信保诚创新成长混合,同期收益率超过18%,基金净值同样创下新高。

站在当前时点,恒越基金认为,本轮反弹的核心驱动因素仍是流动性的相对宽裕,人民币持续升值吸引外资流入,大宗商品价格上涨受到抑制也缓解了部分通胀压力,全球经济仍处于弱复苏态势。经历了春节长假后的调整,部分核心资产的估值压力得到了释放,下半年仍存在结构性机会。

王睿表示,目前更看好成长属性较强的标的,尤其是短期受到成本端预期冲击、股价明显调整的制造业龙头。具体来看,未来将坚持在电动车、智能化、云计算、新材料、新型消费、先进制造等领域进行布局和寻找机会。

业绩持续分化

分化继续成为基金业绩表现的关键词,业绩最高者和最低者的收益率相差超过64个百分点。

具体来看,林英睿管理的广发价值领先混合A以46.26%的收益率位列第一。从一季度持仓情况来看,广发价值领先混合前十大重仓股主要涉及银行、采掘、有色、化工等顺周期板块。和去年底相比,中煤能源A股、中煤能源H股、兖州煤业股份、中国宏桥、神火股份成为该基金新晋前十大重仓股。

今年以来表现不佳的基金则主要重仓军工板块。其中,长城双动力混合今年以来亏损18.26%,排名垫底,和第一名广发价值领先混合A收益率相差64.52个百分点。从一季度前十大重仓股看,长城双动力混合重仓持有航发动力、航天电器、中航重机、抚顺特钢等多只军工股。

业绩亮眼的基金获得大量资金申购。例如,截至3月底,广发价值领先混合的基金规模从去年底的3.94亿元增至45.87亿元。从4月16日开始,该基金已对大额申购进行限制,单日单个基金账户申购(含转换转入、定期定额和不定额投资)限额为80万元。

业绩不佳的基金则更换基金经理。例如,2019年10月,尤国梁接手管理长城双动力混合,在近两年的结构性行情中,尤国梁的任职回报率为-15.93%。另一位基金经理龙宇飞则从2018年4月开始管理基金,任职回报率同样为负。5月7日,长城基金宣布,自5月6日起,上述两位基金经理离任,苏俊彦接手管理长城双动力混合。

类似的还有今年业绩同样靠后的东方周期优选混合。2017年3月,薛子微开始管理东方周期优选混合,任职期间基金亏损近22%。今年3月22日,薛子微离任,张玉坤接手管理基金。

据新华社