

甄选高成长主线,公募机构“点金”——

下半年重点关注经济复苏和新兴成长

7月12日A股市场呈现普涨行情,两市成交额放大到1.32万亿元,网络安全、新能源产业链、半导体、光伏等高成长主线扛起做多旗帜。创业板指大涨3.68%,创2015年以来新高。

公募基金普遍表示,对A股下半年走势并不悲观,但成长行情的演绎已有时日,估值难以继续全面提升,流动性的驱动作用也可能弱化,没有业绩支撑的高估值存在风险。成长股投资应围绕产业景气度和业绩确定性来展开,可遵循盈利和估值相匹配的原则,挖掘新能源、光伏、半导体等高景气赛道。

流动性驱动或将弱化

东方财富数据显示,截至7月12日收盘,两市共有近2900只个股飘红,行情主线依然是近期表现活跃的高成长板块。

“支持市场成长行情的主要逻辑是行业景气度上行叠加流动性宽松。”创金合信基金首席策略分析师、首席投资官助理王婧表示,央行降准超出市场预期,消除了投资者此前对短期流动性趋紧的担忧,后市资金有望继续追逐稀缺的高成长赛道。

在公募机构看来,本轮成长行情的演绎已有时日,即使在降准的背景下,下半年市场估值也难以继续全面提升,后市成长行情更多是围绕产业景气度和业绩确定性来展开。

鹏华基金直言,当前流动性或已进入到一个合理充裕周期中,利率进一步下探的空间或相对有限。鹏华基金分析,从工业生产来看,产出端的景气度仍高于疫情前的趋势值,短期大幅回落风险不大;从出口来看,海外补库与复工仍然对

出口形成支撑;从制造业投资来看,制造业投资在边际加速,但产业间分化明显,高新技术产业表现更优。随着国家政策对制造业的持续呵护,供应链运行和成本传导效率会持续改善,制造业投资也将逐步向疫前水平靠拢。

招商基金指出,下半年对A股大势不悲观,但流动性因素对市场的驱动有可能会弱化,投资应更加强调盈利和估值的匹配度。市场估值体系的修正接下来将体现为确定性溢价和赛道权重的下降,以及当期业绩权重上升,核心品种或将迎来分化,偏中上游的周期股将获得资金阶段性青睐。

恒生前海基金表示,二季度以来A股重新进入上行通道,但大盘股成交额占比显著下降,中盘股偏好则明显抬升,市场更青睐半导体、新能源汽车等领域的成长股。接下来结构性牛市仍然会持续,全年A股(非金融)的盈利增长或将非常靓丽,看好政策与业绩双催化的大创新科技成长方向。

优选高景气度标的

具体布局上,招商基金认为,后市在关注国内信用扩张周期拐点的同时,应继续关注受益于宏观经济深度复苏、景气度改善的低估值顺周期品种,银行和上游资源股存在估值修复机会;对新能源、白酒等近期涨幅较大的高景气行业个股,则需基于估值和基本面景气度的匹配程度,给予更高的筛选要求。

平安基金指出,下半年经济复苏和新兴成长仍是最确定的投资主线,看好新能源车、光伏、5G、半导体行业,以及消费升级赛道。其中,在电动化大趋势下,新能源车电池产业是一个“万亿”空间市场,有望撬动“十万亿”级的汽车消费市场。在光伏引导能源革命趋势下,光

伏的行业需求在未来十年或将增长十倍。当前,光伏行业的市值为2万亿元,在未来十年,该行业市值有望持续增长。

鹏华基金表示,下半年投资可在以下四大领域优选高景气度标的:一是供需缺口支撑盈利韧性的顺周期板块,如锂、煤炭、化工品等;二是外需向“投资与出行”迁移下的出口链,如机械、纺服、汽车;三是量价组合占优的高端制造业,如景气持续高位、产能周期向上的半导体、光伏、军工行业;四是政策与业绩双催化的创新科技成长,如在“碳中和”“万物互联”和信息化等趋势下,有望迎来发展的新能源(锂电池、锂电材料)、智能汽车、物联网和信息安全等产业链。

■相关新闻



基金二季报拉开帷幕 机构调仓换股路径初现

2021年二季度收官,公募基金二季报也于近期开始陆续披露。同花顺数据显示,截至发稿时,包括中银基金、恒越基金在内的多家机构旗下28只基金率先发布了二季度业绩。在市场风格快速轮动中,二季度基金经理在保持较高仓位同时,更倾向于关注盈利持续高质量增长的公司。

已发布二季报的28只产品中包括9只偏股混合型基金、9只长期纯债型基金、8只货币市场型基金和2只灵活配置型基金。从部分偏股型基金来看,二季度末其股票仓位大都出现提升。

持仓结构方面,二季度各家基金略有调整。围绕化工、电子、生物医药等的配置有所增加,医药、消费品依旧被看好。

基金经理刘满指出,随着疫情得到有效控制,经济稳步复苏,疫情发生后受到影响的线下服务业、制造业快速复苏。出口型行业景气度进一步提升,生物科技行业加速发展,持仓聚焦到中长线竞争力提升的创新药、CRO/CDMO、创新手术器械耗材、诊断、疫苗、药房、中医药消费品、医疗服务等行业龙头。此外,由于细胞基因治疗等领域的兴起,关注国产生命科技产业供应链的崛起。

基金经理高楠表示,目前消费和制造业投资修复节奏缓慢,成为内需的薄弱环节。“但经济结构中基于消费升级、科技进步的产业趋势仍在持续,相关的内需行业之中,仍然不乏优质成长的机会涌现,这其中对应的结构性机会是我们所重视的。我们将持续关注这些与经济周期关联度较小的高景气细分赛道中,盈利持续高质量增长的公司。”

综合新华社消息

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。

跨境电商综试区

年内将接受首次考评

为培育外贸竞争新优势,扎实推进跨境电商综试区建设,商务部部长助理任鸿斌12日表示,商务部将建立综试区考核评估与退出机制,并于今年组织开展综试区的首次考核评估,促进优胜劣汰。

“政策实、含金量高、针对性强。”任鸿斌在当天举行的国务院政策例行吹风会上说,日前印发的《国务院办公厅关于加快发展外贸新业态新模式的意见》聚焦6种新业态新模式,从7个方面提出25条政策措施,得到很多地方和企业的积极反馈。

跨境电商是当前发展速度最快、潜力最大、带动作用最强的一种外贸新业态。据任鸿斌介绍,跨境电商规模5年增长率近10倍,已经成为外贸发展的新动能、转型升级的新渠道和高质量发展的新抓手。

对于《意见》要求完善跨境电商发展支持政策、扎实推进跨境电商综试区建设,任鸿斌表示,商务部将以创新破解深层次矛盾和体制性难题,带动各地开放型经济发展。“接下来,我们将积极做好新一批综试区扩围工作。”还会研究制定跨境电商知识产权保护指南,引导跨境电商平台防范知识产权风险、防范假冒伪劣商品。

作为跨境电商重要的境外节点,海外仓既是新型外贸基础设施,也是带动外贸增长、实现高质量发展的重要平台。针对海外仓融资难贵问题,意见提出支持综合运用建设—运营—移交(BOT)、结构化融资等投融资方式多元投入海外仓建设,并加大出口信用保险对海外仓等外贸新业态新模式的支持力度。

“目前,我国海外仓的数量已经超过1900个,总面积超过了1350万平方米,业务范围辐射全球,其中北美、欧洲、亚洲等地区海外仓数量占比将近90%。”商务部对外贸易司司长李兴乾在国务院政策例行吹风会上说,发展海外仓能够有力地促进中小微企业借船出海,带动国内品牌双创产品拓展国际市场空间。

为落实意见要求,商务部将会同有关部门稳步推进海外仓高质量发展的专项行动,重点做好强化主体培育、完善海外仓的服务网络、推动数字化发展、推动标准建设和深化国际合作等工作。

“下一步,在意见的基础上,我们还要出台针对六个新业态的行动方案,继续推进企业在操作层面、实施层面遇到的困难和问题,使新业态在实际运用中更加便利。”任鸿斌说。

据新华网

广告

认尸启事



罗荣风,男,出生于1944年8月12日,自诉祖籍衡山。1960年入伍,部队番号为6828部队和9391部队。之后几十年在外生活,未与家人联系,不记得家庭地址,户口被注销。

2021年6月18日因患癌症晚期回到衡山县向公安机关申请落户手续,经查无此人亲属任何信息,随后交由衡山县救助站实施救助,此人于2021年6月29日去世,如有市民知其身份的请与衡山县救助站联系。电话:0734-5888007。

衡山县救助管理站
2021年7月2日

5G 发展提速！

到2023年我国5G个人用户普及率将超过40%

记者13日从工信部获悉,工信部、中央网信办、国家发改委等十部门印发《5G应用“扬帆”行动计划(2021—2023年)》,提出到2023年,我国5G应用发展水平显著提升,综合实力持续增强。其中,5G个人用户普及率超过40%,用户数超过5.6亿。

5G融合应用是促进经济社会数字化、网络化、智能化转型的重要引擎。近年来,我国着力打通5G应用创新链、产业链、供应链,协同推动

技术融合、产业融合、数据融合、标准融合,打造5G融合应用新产品、新业态、新模式。

根据行动计划,到2023年,我国5G应用发展水平显著提升,综合实力持续增强,实现重点领域5G应用深度和广度双突破。其中,5G应用关键指标大幅提升。5G个人用户普及率超过40%,用户数超过5.6亿。5G网络接入流量占比超50%,5G网络使用效率明显提高。

此外,根据行动计划,个人消费领域打造一批“5G+”新型消费的新业务、新模式、新业态,垂直行业领域,大型工业企业的5G应用渗透率超过35%。5G应用生态环境持续改善,关键基础支撑能力显著增强。

行动计划提出,到2023年,5G网络覆盖水平不断提升,每万人拥有5G基站数超过18个,建设一批5G融合应用创新中心。

据新华社