

A股投资逻辑重塑 多领域投资机会显现



宏观政策两年统筹 企业盈利持续性可期

光大证券首席宏观经济学家高瑞东指出,会议肯定了经济持续稳定恢复、稳中向好。今年二季度,中国经济延续复苏进程,GDP同比增长7.9%,两年复合增速为5.5%,相对一季度提升了0.5个百分点。制造业加速修复,社零也展现了超季节性的修复态势。

微观层面,A股上市公司的生产经营状况也直观地体现出中国经济稳中向好态势。同花顺数据显示,截至8月2日记者发稿时,A股共有1807家上市公司披露上半年业绩预告。其中1275家预喜,预喜比例达到70.56%。分行业看,化工、钢铁、机械设备等行业业绩表现亮眼。

市场更为关注的是,会议对于未来经济形势和宏观政策衔接的定调。

高瑞东表示,本次会议肯定了经济总体稳中向好,但未提“用好稳增长压力较小的窗口期”,强调经济恢复仍然不稳固、不均衡,说明目前经济恢复进程阻力仍在,政策总基调依然要“稳中求进”。中银证券也表示,从周期定位角度,下半年国内经济仍在扩张后期,但压力逐渐显现,政策对稳增长的关切加大。

中金公司分析,在目前政策已做出边际调整(降准等)的背景下,未提“不急转弯”,而整体政策也不单单关注今年经济,更关注明年经济下行和结构调整压力,强调了要做好宏观政策跨周期调节、统筹做好今明两年宏观政策衔接。这样的提法至少有两点含义:短期来看,政策难以大幅、快速放松,不宜过分期待松货币;中期来看,政策的相机抉择特性进一步加强。有机构指出,宏观调控意在“跨周期调节”,政

策的持续性带来经济增长和企业盈利的持续性。

此外,国信证券研究表示,从前期包括降准在内的各项经济政策,以及此次政治局会议精神来看,当前各项宏观经济政策总体保持连续稳定的态势,此前股票市场比较担心政策收紧后会压制股票的估值,而目前政策稳健、利率下行,这为股市营造了良好的环境。

多领域投资机会显现 资金加码硬核“成长”

围绕加速产业升级,加快构建新发展格局,会议强调,要挖掘国内市场潜力,支持新能源汽车加快发展,加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系,加快推进“十四五”规划重大工程项目建设,引导企业加大技术改造投资。要强化科技创新和产业链供应链韧性,加强基础研究,推动应用研究,开展补链强链专项行动,加快解决“卡脖子”难题,发展专精特新中小企业。同时提出,要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作,尽快出台2030年前碳达峰行动方案,坚持全国一盘棋,纠正运动式“减碳”,先立后破,坚决遏制“两高”项目盲目发展。

近期,资金对成长风格的关注度持续升温,科创制造与消费的表现“此消彼长”。中金公司指出,本轮领涨的新能源汽车、半导体等产业链盈利预告亮眼,盈利和产业景气度仍然向上,相比其余行业基本面相对优势明显。截至7月31日,从两市披露的半年报情况来看,社保基金、QFII都表现出对科技等行业的龙头股的青睐。如社保基金二季度重点加仓了华工科技,还新进买入三安光电;摩根大通、瑞士银行等外资机构则出现在迈为股

份的前十大流通股东中。

站在新兴产业“强风口”的新能源领域更是备受关注,公募基金二季度大幅增持的行业主要集中于新能源领域。如新能源锂电池代表企业宁德时代,二季度新增449只持有基金;新增272只基金布局光伏领军企业隆基股份;220只基金新增持了新能源隔膜龙头恩捷股份;145只基金增持了比亚迪。8月2日,比亚迪午后封板,股价再创历史新高,总市值超8300亿元。当日,新能源车ETF一度涨超5%,开盘半小时成交额已突破4亿元,收涨3.26%,成交额9.64亿元。市场规模最大的碳中和龙头ETF、电池ETF也分别涨1.07%、1.97%,交投活跃。

中金公司建议,着重配置逻辑较长、认可度较高的高景气行业,多个“硬科技”产业链仍在壮大,包括新能源车、光伏等行业都保持了较高景气度,也反映出中国产业升级趋势的不可逆性。农银新能源主题基金经理赵诣表示,在高端制造业,目前新能源汽车、军工、半导体,仍处于供不应求的状况,“这也是很长一段时期值得我们重点关注的方向,更加关注有‘增量’的方向,包括技术进步带来需求提升的方向,新能源和5G应用等。”

西部利得基金经理陈保国认为,未来能源结构转型中,新能源风电、光伏、氢能、储能等比例将大幅提升。随着渗透率的不断提升,新能源的投资机会还将不断涌现。展望三至五年,围绕着碳中和的新能源、碳减排和碳交易三个方向会带来比较好的投资机会。

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。

信用监管再升级 三部规章规范性文件出炉

记者从市场监管总局获悉,市场监管总局日前公布《市场监督管理严重违法失信名单管理办法》《市场监督管理行政处罚信息公示规定》《市场监督管理信用修复管理办法》等3个部门规章和规范性文件,自2021年9月1日起施行。

据悉,新修订的《市场监督管理严重违法失信名单管理办法》(以下简称《办法》)扩大严重违法失信名单列入范围,聚焦食品、药品和特种设备等直接关系人民群众生命健康安全的市场监管领域,强化信用约束和失信惩戒。

根据《办法》,预收费用后为逃避或者拒绝履行义务,关门停业或者迁移服务场所,未按照约定提供商品或者服务,且被市场监督管理部门确认为无法取得联系等行为,以及侵犯商业秘密、商业诋毁、组织虚假交易等严重破坏公平竞争秩序的不正当竞争行为,发布关系消费者生命健康的商品或者服务的虚假广告等都将列入严重违法失信名单。

另外,新修订的《市场监督管理行政处罚信息公示规定》和新制定的《市场监督管理信用修复管理办法》共同推动解决市场监管部门行政处罚信息公示期限较长、信用修复机制不健全等问题。

市场监管总局相关负责人表示,3个部门规章和规范性文件的公布施行,是健全完善社会信用体系、深化“放管服”改革的重要举措,对推动构建以信用为基础的市场监管长效机制、维护公平竞争市场秩序、激发市场主体活力、促进高质量发展都将发挥重要作用。

据新华社

持续复苏! 上半年国内黄金首饰 消费量超348吨

在经济持续稳定恢复、稳中向好,扩内需、促消费政策持续发力等因素支撑下,今年上半年我国金饰消费复苏势头不断增强。中国黄金协会3日发布的数据显示,上半年全国黄金实际消费量为547.05吨,同比增长69.21%,较2019年同期增长4.49%,其中黄金首饰消费348.56吨,同比增长67.68%。

数据显示,今年以来,投资者对实物黄金投资保持了较高热度,上半年国内金条及金币消费量为151.1吨,同比增长96.28%;受益于新能源汽车和电子产品需求火热,工业用金需求量继续保持稳定增长,上半年工业及其他用金达47.39吨,同比增长23.28%。

今年二季度,由于部分投资者选择“落袋为安”,国内黄金交易型开放式指数基金(黄金ETF基金)持仓净流出3.7吨。不过从上半年情况看,国内黄金ETF基金较上年末增持7.76吨,截至6月末总体持仓规模约为68.67吨。

从生产端看,2021年上半年,国内原料黄金产量为152.75吨,与2020年同期相比减产17.32吨,同比下降10.18%;同期进口黄金原料供应稳中有增,进口原料产金52.19吨,同比上升9.33%。

据新华社

143家中国企业入围世界500强

比去年增加10家,上榜数量再居世界首位

8月2日,《财富》世界500强排行榜正式出炉。中国共有143家公司上榜,比去年增加10家,上榜公司数量连续第二年超过美国,位居世界第一。

受新冠肺炎疫情影响,今年《财富》世界500强排行榜企业的营业收入约为31.7万亿美元,比去年下降5%。进入排行榜的门槛从254亿美元下降到240亿美元。上榜公司的净利润总和为1.6万亿美元,同比大幅下降20%。

榜单显示,沃尔玛连续八年蝉联全球最大公司,中国国家电网有限公司上升至第二位,亚马逊首次进入前三,中国石油天然气集团有限公司、中国石油化工集团有限公司位居四、五名。

今年的榜单里,中国共有143家公司上榜,上榜公司数量连续第二年居首。今年美国共计122家公司上榜,比上一年增加1家。

新上榜和重新上榜的中国公司有18家,分别是:中国船舶集团、浙江荣盛控股集团、浙江恒逸集团、融创中国控股有限公司、敬业集团、新希望控股集团、新华人寿保险、潍柴动力、北京建龙重工集团、浙江省交通投资集团、龙湖集团、广州市建筑集团、广州医药集团、华润置地、云南省投资控股集团、万洲国际、紫金矿业集团、中国再保险(集团)股份有限公司。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示,中国企业在500强中数量高居第一,且增速最快,新上榜中国公司有18家,这说明中国经济依然强劲增长,企业成长性良好。从上榜企业所属行业看,民营企业数量有所增加,互联网、医药、制造业行业份额有所提升,这说明中国经济结构优化步入良性循环,高质量发展步履坚实。

另外,中国企业受益于持续向好的经

济基本面。诸如中国船舶、潍柴动力等企业进入500强榜单,主要受益于中国经济加快复苏,尤其是疫情期间,强劲的外贸出口需求催生了海运需求。由于我国及时妥当地应对疫情,恢复了产能,成为全球经济稳定器,中国在过去一年成为全球商品的供应商,中国制造业也获得了全球市场信赖。

不过,盘和林也指出,尽管中国企业实力不断提升,但仍需补足一些短板。其一,部分企业受益于周期性表现,特别是资产价格波动,企业业绩大为改观,但此类改观持续性有限,需要突出科技创新对于企业发展的引领,进一步优化产业结构,促进高科技企业、高端制造业做大做强。其二,企业在做大规模的同时,需进一步提升盈利能力。其三,上榜中国企业集中于长三角、珠三角、京津冀等地区,未来需要更加重视区域的平衡发展。

据新华社