

消费股“高低切换”

市场短线分歧加大

特斯拉利好不断

产业链或受惠“Model 3国产化”

□本报记者 陈晓刚

国产化进程或加速

特斯拉7月2日盘后披露,第二季度交付量约9.52万辆,创出历史新高。该数据大幅超出市场预期,此前华尔街仅预计特斯拉当季交付数量为8.7万辆。受此影响,特斯拉2日盘后股价大涨逾7%。

另外从中国上海也传来消息称,特斯拉超级工厂年底投产有望。在特斯拉最畅销的Model 3国产化进程加速预期下,旭升股份、三花智控等特斯拉产业链个股3日逆市走强。截至3日,Wind编纂的特斯拉指数今年以来上涨21.78%。近一个月来,该指数成分股中的大富科技、东山精密、四维图新表现最为强劲。

有望走出颓势

细分数据显示,二季度Model S和Model X的合计交付量为17650辆,Model 3的交付量为77550辆。

据相关税收方案,美国消费者购买特斯拉电动车的购置税补贴大幅消减,成为了特斯拉第一季度需求锐减的最重要原因,第一季度仅交付了6.3万辆汽车,令市场大失所望。截至2日常规交易时间,特斯拉股价年内下跌32.53%,是纳斯达克100指数中表现最差的成分股。不过在6月份,特斯拉股价开始大幅反弹。目前,机构对特斯拉的前景存在分歧,华尔街投行Wedbush2日表示,特斯拉的交付量“重新回到轨道中”,但对产品需求在下半年能否延续仍有疑虑。

特斯拉2日表示,公司第二季度在以更高的产量精简全球物流和交付业务方面取得了显著进展,从而提高了成本效率,改善了公司的营运资本状况。当季产生的订单超过了公司的交货量,因此进入第三季度时订单积压量有所增加。特斯拉相信自己有能力在第三季度继续提高总产量和交付量。特斯拉还预测,公司二季度仍将出现亏损,但2019年下半年将获得盈利。特斯拉的第二季度财报将于7月24日披露。

特斯拉利好不断

产业链或受惠“Model 3国产化”

□本报记者 薛瑾

现整体难言乐观,但其背后庞大的千亿元级的市场却值得关注。

7月3日,A股市场上两只宠物概念股携手走强,盘中一度直线拉升并最终收涨。作为A股市场上仅有的两大宠物概念标的,佩蒂股份、中宠股份背靠的是一个千亿元规模的市场:随着我国“吸猫撸狗”的家庭越来越多,其催生的“它经济”不断壮大,据机构统计,中国宠物市场规模今年可达2000亿元。

两股均处于相对低价区

3日,沪深两市震荡调整,两只宠物概念股逆市走强。当日早盘,佩蒂股份、中宠股份同时出现直线拉升,并纷纷登上Wind五分钟快速涨幅榜,虽然收盘时两股均震荡回落,但也均取得较大涨幅。佩蒂股份收涨4.96%报28.56元,市值接近42亿元;中宠股份收涨3.18%,市值接近32亿元。

主打宠物零食研发、生产和销售、以“宠物咬胶”被市场熟知的佩蒂股份2017年7月登陆创业板,被称为“宠物第一股”;2017年8月,主营宠物零售、宠物罐头和宠物干粮的中宠股份随即登陆中小板,成为宠物概念股的第二员大将。从近几年的营收结构来看,二者的核心业务还主要集中于代工业务,但都在发力国内业务和自主品牌开发。

国内已经上市的宠物产业公司不仅上述两家,还有一些登陆美股市场的公司,而2017年当年也是创造了一波宠物产业链公司上市高潮:2017年9月,天地荟登陆纳斯达克,与上述两家业务领域类似,也是宠物食品研发、生产、销售商;2017年12月,为养宠家庭提供一站式智能服务的多尼斯也在纳斯达克上市。不过,前者上市后不久股价便一路下行,至今仍徘徊在1美元以下的水平;后者股价也不乐观,最近半年处于下行通道,且长期深陷“破发”状态。

背后千亿市场值得关注

虽然宠物概念股目前股价表

基础上可以适当增加进攻性仓位的配置,主题方面关注5G产业链及下游应用相关领域的成长股机会。

山西证券策略分析师麻文字表示,对于短期反弹但整体仍处于磨底区域的A股,建议投资者可展开战略型配置,控制合理仓位,轻大盘重个股,攻守兼备,两个方向上精选优质标的,逢低介入:首先是底仓稳健配置基本面扎实、政策优待、更具业绩改善确定性/或具备对冲风险特质的板块(公用事业、必需消费品蓝筹)、家电、农林牧渔、黄金等);其次是进攻仓位逢低介入、轻仓博弈政策对冲方向:包括核心技术、自主可控领域的芯片、新能源汽车、信息安全、云计算等,以及受益于积极财政发力的建筑、建材央企龙头。

汇丰晋信基金表示,三季度增配权益资产,关注低估值龙头。从估值角度来看,经过5、6月份的调整之后,市场已经释放了前期快速上涨后的调整压力,当前位置的权益资产重新变得很有吸引力。从个股和行业配置来看,经历上半年的涨跌之后,市场出现了一定的结构性分化,短期内可能缺乏比较统一的行业性机会。因此除了市场目前关注度比较高的核心资产以外,建议挖掘一些处于周期底部的板块和龙头企业。

华宝证券表示,展望下半年,A股投资逻辑从流动性向个股基本面切换。长期结构性因素的积累,使得股市很难出现趋势性的机会,投资机会主要来自超跌之后,由政策边际放松和托底,驱动预期阶段性好转所带来的阶段性机会,需把握好投资时点和持仓结构。在此基础上,建议对拉动内需的消费升级、政策大力支持下的科技创新、政策呵护下的金融板块在震荡区间内逢低吸纳,关注核心资产的投资机会。

出现上市以来首次打开涨停的情况。

而在前一交易日,Wind数据显示,融资客也小幅加仓了采掘行业,加仓金额为234.82万元,加仓金额居前的行业分别为非银金融、食品饮料、有色金属行业,分别净买入5.17亿元、3.46亿元、2.45亿元。昨日食品饮料行业下跌2.36%、非银金融行业下跌1.27%,从市场表现上来看,前一交易日加仓的融资客在昨日较为受伤。

对于后市,华鑫证券策略分析师严凯文表示,认为在中长期乐观的基调之下,短期不排除指数回补缺口之后,存在有技术性的回落。

对此,联讯证券策略分析师廖宗魁表示,核心资产大涨有一定的合理逻辑。一方面,经济从高速增长转为高质量发展之后,消费升级成为必然趋势,那些代表消费升级方向的龙头自然享受着溢价;另一方面,外资对这些核心资产青睐有加,存在源源不断的增量资金关注。

“也要注意到,这种抱团现象有很大的避险特征,这些核心资产具有更高的业绩确定性和抵御风险的能力。”廖宗魁分析称,不过,估值提升之后,一些白马股估值已经不便宜了。

对于抱团能否持续,廖宗魁表示,一旦业绩被证伪,或者未来业绩预期的逻辑被逆转,白马也有踩踏的风险。

不过从长期来看,消费品种仍将受益于我国消费升级的大趋势。“长期看,我国全球第二大经济体的地位与相对于同等经济体较高的收入增速,仍然让消费板块成为具有长期战略性机遇的板块。”国泰君安策略研究指出。

短线存分歧

周一大涨,周二震荡分化,周三明显回调,指数这种“进二退一”的走势也较为常见。不过短线看,市场分歧声音开始加大。

“对于短期行情,要逐步转向谨慎,在中长期乐观的基调之下,短期不排除技术性的回落”华鑫证券策略研究指出,首先,在今年3月份沪指在3000点-3100点做箱体整理时,沪市单日日均成交额约4000亿元,而近期的最高量能也仅为2883亿元,很显然量能有所欠缺,同时本周也没能突破此前2883亿元的阶段高点,且连续缩量也表明投资者依旧偏保守的预期;其次本周券商股表现一般,暗示

两方向掘金

市场短线分歧加大,但仍一致看好中期走势,在此背景,后市该如何布局?

财通证券表示,7月中报业绩预告披露期到来,业绩大幅预增的个股将带动相关高景气度的细分板块个股迎来一轮上涨行情。投资建议上,在坚守价值底仓的

的大环境下,市场有理由继续保持中期向好趋势,所以投资者无需过于担心指数下行风险。

采掘板块受资金关注

在昨日多数行业板块出现资金流出的情况下,采掘板块13.25亿元的主力资金净流出金额表现的颇为显眼,收到资金的追逐和关注。

从个股主力资金表现上来看,Wind数据显示,昨日主力资金净流入居前的个股中,中海油发展、卓胜微分别以21.74亿元和18.15亿元的净流入额位居前两位,其中中海油发展属于采掘行业,而卓胜微昨日

饮料行业主力资金净流出金额居前,分别为37.85亿元、36.08亿元、33.14亿元。

在主力资金出现连日净流入的情况下,Wind数据显示,融资客在7月1日和7月2日连日加仓,两个交易日加仓金额达到63.81亿元。其中,在7月2日主力资金出现超过200亿元的净流出情况下,两市融资金额仍增加了14.33亿元。

主力资金持续保持谨慎,而融资客的情绪仍偏向乐观,分析人士表示,目前市场出现一定幅度的调整,属于正常现象,反映出的可能是资金的调仓换股需求,因为在外部隐患渐除、监管加大力度推进科创板,政策对于实体经济的扶持持续加码

7月3日部分申万一级行业主力资金流向			
行业	主力净流入额(万元)	成交额(万元)	主力净流入率(%)
采掘	132,507.42	1,270,924.66	10.43
房地产	16,120.13	1,711,879.58	0.94
国防军工	942.45	1,512,069.32	0.06
纺织服装	-5,462.24	298,733.58	-1.83
休闲服务	-15,688.11	262,578.51	-5.97
综合	-19,643.07	219,892.32	-8.93
钢铁	-29,336.60	271,000.48	-10.83
公用事业	-32,716.23	1,895,744.35	-1.73
建筑装饰	-34,053.90	783,760.23	-4.34
农林牧渔	-38,622.48	2,025,340.75	-1.91
商业贸易	-40,277.20	542,907.41	-7.42
家用电器	-44,837.15	853,296.47	-5.25
交通运输	-51,535.47	977,447.94	-5.27
轻工制造	-56,884.23	969,324.08	-5.87
建筑材料	-59,304.94	644,329.29	-9.20
银行	-70,485.29	1,185,482.16	-5.95
汽车	-89,453.08	1,292,376.45	-6.92

数据来源:wind

资金分化 融资客入场主力资金连日净流出

□本报记者 吴玉华

昨日,两市震荡下跌,表现弱势。弱势行情之下,资金谨慎情绪升温,Wind数据显示,昨日主力资金净流出311.27亿元,较前一交易日的净流出金额显著增大。而融资客方面,7月1日和2日均有所加仓,7月2日加仓14.33亿元,资金表现分化。分析人士表示,市场反弹催化剂仍具备,但考虑到底部反弹幅度可观、边际增量资金或减弱,预计后续反弹动力与空间收窄。

谨慎情绪升温

昨日,两市震荡下跌,两市成交量较前一交易日有所缩量,场内主力资金谨慎情绪继续升温。Wind数据显示,昨日主力资金净流出311.27亿元,出现主力资金净流出个股数达到2722只,主力净流出金额和主力资金净流出个股数均较前一交易日有明显增长。板块方面,沪深300板块主力资金净流出147.76亿元,中小板板块主力资金净流出66.96亿元,创业板板块主力资金净流出49.44亿元。可以看到,沪深300板块成为主力资金净流出的主力军。

从行业主力资金变化来看,在昨日市场多数行业下跌的情况下,多数行业板块也出现了主力资金净流出的情况。具体来看,Wind数据显示,申万一级28个行业中仅有3个行业出现主力资金净流入的情况,分别是采掘、房地产、国防军工行业,主力资金分别净流入13.25亿元、1.61亿元、0.09亿元;在出现主力资金净流出的25个行业中,非银金融、计算机、食品

AH股溢价指数连涨6月 资金抢筹港股“估值洼地”

□本报记者 倪伟

年初以来,恒生沪深港通AH股溢价指数(以下简称“AH股溢价指数”)累计上涨9.76%,自2月至7月至今连续6个月连续上涨,本周盘中一度站上131.51的高位,创2018年2月12日以来新高。AH股溢价指数持续走高,表明该指数追踪的以金融股为主的成分股H股走势弱于A股,“价值洼地”凸显。分析人士指出,作为资金流动的重要参考指标,港股金融蓝筹有望持续吸引内地资金南下抢筹。

AH股溢价指数持续走高

恒生AH股溢价指数是追踪在内地和香港两地同时上市的股票A股与H股的价格差异,该指数越高,代表A股相对H股越贵,反之,则代表A股相对H股越便宜。

今年以来,AH股溢价指数自2月起至今,已经连续7个月持续上行,本周更是盘中站上131.51的高位,创逾16个月新

高。截至7月3日收盘,该指数报128.59点,仍保持相对高位。根据万得统计数据显示,该指数追踪的112只上市交易的“A+H”股中,目前仅有海螺水泥一直个股股价“倒挂”;另有19只个股A/H股溢价低于溢价指数均值。

值得注意的是,AH股溢价指数追踪的成分股中,大市值的银行、保险、券商等金融蓝筹权重占绝对优势,几乎占到市值的七成左右,因此它们在港A两市的走势,对AH股溢价指数的走势起到了决定性的作用。目前AH股溢价指数中,A/H股溢价高于指数均值的金融蓝筹包括农业银行、中国银行、建设银行、民生银行、中国太保、国泰君安、中信证券、中国人寿、广发证券等逾20只个股;同时,招商银行、中国平安、工商银行、光大银行等此前溢价极低的个股,年内A/H股溢价也出现了明显的上涨。

今年以来,A股整体走势明显强于港股,截至7月3日收盘,上证综指年初至今涨幅22.06%,上证50年初至今涨幅

30.79%;而恒生指数年初至今涨幅11.72%,恒生金融业年初至今涨幅10.73%。两地金融板蓝筹股虽然都有领涨表现,但是A股市场明显涨势更强劲。有市场分析人士指出,实际的AH股价差甚至比该溢价指数显示的更大,相对A股,部分金融蓝筹股的H股估值优势进一步凸显。

内地资金持续南下

作为资金流动的风向标,AH股溢价指数的持续走高,吸引了内地资金持续南下港股市场,抢筹有基本面支撑却在明显估值优势的蓝筹股。据万得数据统计显示,年初至今通过港股通渠道净流入港股市场的资金为725.75亿元(人民币,下同),其中港股通(沪)净流入382.76亿元,港股通(深)净流入342.99亿元。从最近30个交易日来看,仅有5月24日和6月19日两个交易日资金出现小幅的净流出;从资金买入前10的个股统计来看,建设银行、工商银行分别以84.89亿元和