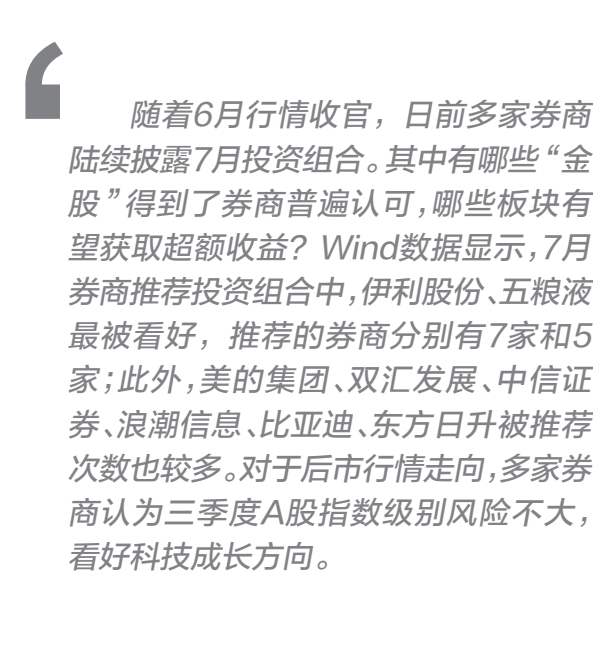


七月金股何处有 券商遥指大消费

三季度更看好科技成长主线



新华社图片

□本报记者 胡雨 林倩

7月投资组合出炉

据不完全统计,截至7月2日,已有25家券商公布7月投资组合,推荐的百余只股票覆盖食品饮料、电子、汽车、家电、通信、传媒、医药、非银金融、银行等数十个细分领域。整体来看,7月券商推荐“金股”中大消费占比较大。从个股来看,7月最被券商看好的是伊利股份,其同时出现在国元证券、太平洋证券、民生证券、东莞证券、川财证券、中银证券、光大证券的推荐组合中,受关注程度可见一斑。紧随其后,五粮液被新时代证券、申万宏源、长城证券、开源证券、西南证券列为7月投资金股。从推荐理由看,光大证券指出,常温液态奶的渠道库存压力已经基本缓解,伊利股份作为龙头公司在新冠肺炎疫情期间继续抢占市场份额,预计常温液态奶收入环比加速。新时代证券认为,2020年五粮液继续深化数字化“精细化内装修”,批价提

升目标积极,机制改善已内化为其长期竞争优势。

数据显示,7月“金股”中被推荐次数较多的还有美的集团、双汇发展、中信证券、浪潮信息、比亚迪、东方日升,均被3家以上券商联合推荐,分行业梳理,这些股票分属于家电、食品、券商、电脑硬件、汽车、半导体板块。

三重驱动力推动

7月2日,A股三大指数集体飘红,沪综指高开高走向3100点发起冲击,两市成交突破万亿元大关。展望三季度行情,多家券商认为,A股指数级别风险不大,看好科技成长大方向,建议关注中报预告和中报披露窗口期。“外资增配中国资产的趋势不会轻易改变,对于A股资金面冲击有限。在增量资金预期与资本市场改革预期推动下,A股指数级别风险不大,核心矛盾不在于仓位而在于结构。”国盛证券指出,推动行情回归科技主线存有三重驱动力:首先是近期海外释放出缓和信号,短期内有望缓解外部环境对科技板块的制约;其次是下半年科技成长板块景气

度有望边际改善;三是近期科技创新政策持续加码,将进一步助力科技行情。

中银证券表示,二季度基本面环比改善趋势延续,未来内需有望逐步探底回升。就流动性而言,整体环境维持合理充裕,但解禁高峰或带来资金面压力。同时,7月海外疫情反复可能带来风险偏好波动。

在天风证券看来,三季度是中报预告和中报密集披露的窗口期,从以往经验来看,6月至8月个股超额收益与中报景气度(扣非利润增速)的相对高低密切相关,同时考虑到目前市场主要增量资金仍然围绕爆款基金和外资,以及经济恢复环境尚存不确定性(政策谨慎、疫情反复、南方雨水等),三季度配置策略仍以高景气的消费和科技为主。

行业配置上,兴业证券建议把握蓝筹搭台+成长唱戏两个方向。看好创新科技成长大方向,尤其是硬科技,包括5G应用(云、视频等)、信创、半导体链条、新能源车链条、面板景气等;另外,在“持久战”的大背景下,建议关注增量资金流入,以及产业稳定性、抗压性等因素。

中报此去无多路 机构勤探“潜力牛”

□本报记者 孙翔峰

2020年中报季越来越近,上市公司半年的收获即将展露在投资者面前。半年报行情引起市场关注,困境反转、业绩续增等方向不一而足,但是挖掘优质公司成为市场共识。与此同时,机构密集调研部分景气行业龙头公司,也为投资者提供了掘金参考。

医药电子企业喜报多

wind数据显示,截至7月2日,已有612家上市公司披露半年报业绩预告,其中16家公司续盈,76家公司预增,19家公司扭亏,整体来看,报喜率不足20%,上市公司上半年业绩整体压力较大。分行业来看,食品消费、医药、计算机等增速较快,例如新五丰半年报业绩预告上限增长高达3892.79%。“食品、通信和其他电子设备制造、医药等行业延续了一季度以来的预喜状态。主要是因为这些行业受公共卫生事件影响小,景气度保持向上,”粤开证券分析师谭韞珩分析,食品制造业需求相对刚性,业绩受公共卫生事件的冲击相对较小。对医药生物行业而言,一方面需求相对刚性,另一方面很多医疗设备、医疗器械、医药产品需求攀升,如呼吸机,反而增加了行业需求。通信及电子行业则是因为行业景气度处于上行周期。谭韞珩指出,从工业企业利润来看,计算机、通信和其他电子设备制造业前5个月利润规模达到1709亿元。同时,全球公共卫生事件影响扩散

带动了线上办公需求,能够解决无接触办公需求的科技行业明显受益。

绩优股表现亮眼

虽然距离半年报披露还有一段时间,但市场已经蠢蠢欲动,业绩预告表现出色的公司,已经被投资者提前下手抢筹。

6月29日晚间,宏达新材披露上半年业绩预告,上半年预计盈利700万元—1000万元,同比增657.17%—981.67%。次日,宏达新材涨停。

6月30日,双星新材上调业绩预期,预计上半年净利润增速由100%—150%变为150%—200%,公司股价次日“一字”涨停。

“每年7、8月都是传统的中报业绩行情时间,今年也不例外。尤其今年因为上半年的特殊情况,业绩超预期增长上市公司可能较往年少一些,资金关注度会更大。”上海海能证券投资顾问有限公司分析师庄博表示。

记者统计发现,半年报业绩预增或者续盈的企业在4月1日至7月1日的平均涨幅约为32%,与之相对,首亏、续亏、增亏的公司期间平均涨幅约为28%。

机构调研显露玄机

事实上,对于部分绩优股,由于行业上下游供需变化等信息早早显露端倪,部分敏感的机构投资者已经闻风而动,展开密集调研。

“我负责研究的行业今年出了不少牛股,但目前交易比较拥挤。最近调研方向主要是挖掘一些预

华泰证券焦晓宁:

交易制度改革激发融券业务活力

□本报记者 赵中昊

创业板注册制改革自启动以来,备受市场关注,其中转融通制度充分借鉴了科创板已有经验,进一步优化了申报方式和流程。华泰证券首席财务官焦晓宁近日接受记者采访时表示,随着创业板注册制加快落地,新的交易制度会进一步激发融券业务活力,预计相关交易制度会进一步向其他板块拓展,未来融券业务发展空间可期。

融券需求旺盛

两融业务近年来一直保持较快发展,但截至6月29日,融券余额占两融余额总量不足3%,相较于成熟市场20%—30%的占比还有很大提升空间。

究竟是什么制约了融券业务发展?焦晓宁认为主要有三个方面:一是券源短缺。从供需双方来看,目前随着机构投资者数量不断增长,对冲套利等需求不断增加,融券的有效需求在不断拓展,相对应的有效供给不足矛盾较为突出,券源短缺已成为制约

融券业务发展的瓶颈。目前公募基金是出借主体,其他机构投资者,如社保、保险、信托、QFII等还没有形成有效的出借,其他潜在出借方,如上市公司法人主体、高净值个人等,可能因一些制度、规则安排,暂未形成有效出借。二是融券费率定价机制的市场化程度需要进一步提升,特别是基于供求关系所形成的差异化定价机制相对不足,稀缺券并没有完全产生溢价,难以调动出借人的出借意愿。三是融券业务的运行机制。目前交易双方主要通过证券公司线下撮合,操作流程相对比较复杂,成交效率不高。除了科创板和实施注册制的创业板以外,主板市场的转融券借入和归还仍然是T+1到账,时效性不强,在一定程度上影响了融券业务的开展效果。

激发融券业务活力

焦晓宁表示,科创板和创业板改革给融券业务带来新的发展机遇。科创板带来的不仅仅是发行和注册制度改革,在交易制度方面相比主板,中小板也有了改进,比如转融通制度进一步拓宽了券源,

期差的公司,从而为投资人创造超额收益,”一位券商分析师介绍,寻找半年报业绩超预期股票是其在团队近期调研的重要任务。

近两年机构对公司业绩的关注度明显提升。沪电股份是2019年的大牛股,公司二季度接受了17场机构密集调研,接待机构近百家,公司股价在2019年5月底启动,从9元/股左右快速拉升,在10月前三季度业绩基本确认后才在27元/股附近停止上涨,区间累计涨幅接近3倍。

wind数据显示,今年4月1日以来,机构调研前三的上市公司分别为海鸥住工、大族激光和鸿路钢构。其中,海鸥住工被调研次数最多,达到85次,合计302家机构参与。股价上来看,海鸥住工4月股价触及阶段低点4.60元/股,但是截至7月2日收盘,公司股价已经上涨至9.62元/股。

“一般来说,机构调研的公司在行业内质地相对较好,可以作为参考,但并不是所有调研过的公司业绩都能超预期,投资者仍然需注意仔细甄别。”庄博进一步表示,瞄准中报行情投资一般有两种方式,一种是在业绩预告公布之前提前“埋伏”,但这需要投资者对上市公司基本面有很深入的了解;另一种是净利润断层法,即业绩公告超预期且股价跳空上涨后再择机参与。

此外,如果业绩超预期的上市公司恰好又是当前市场的热点板块,则成功的概率会很高。风险方面,最重要的是要注意公布业绩预告的时候,股价是否已经处于高位。如果股价处于高位,投资者还需小心防范资金借利好兑现、获利了结的风险。

精选层打新攻略：“循环打”更划算

□本报记者 胡雨

循环打新成共识

7月1日,首批批准公开发行并在精选层挂牌的颖泰生物、艾融软件开启申购。在具备精选层投资资格的120多万人投资者中,不少也提前开通了网下或网上打新资格,以期能第一时间分享这场盛宴。

日前中国证券报记者采访了多位个人投资者,采访中记者了解到,有人积极参与网下询价配售,有人瞅准网上打新机会,还有人因身为原始股东受限只能白白错过。鉴于近期新股发行密集,打新资金循环使用成为多位投资人的共识,但对于后续打新如何参与,不同人有着不同的想法。

有人欢喜有人愁

“相比主板,新三板公开发行网下申购的市值门槛只需要1000万元,我们现在也可以享受到新三板的制度红利,终于圆了一个网下申购的梦。”投资者周运南说。周运南告诉中国证券报记者,早在今年4月,自己便已申请开通网下打新权限。“在我们投资者交流群里,那时我便动员大家赶紧开通,毕竟网下申购中签率肯定比网上申购要高。”

不过,周运南透露,自己并没有参与首批两家企业的打新。“第一批打新参与的资金肯定是最多的,于是我选择参与第二批打新,即使失败了资金也可以马上去参与第三批,这样成功率会更高一些。”

还有一些投资者布局得更早。“今年2月我已将主板资金大量转移到新三板市场,并提前购买了一些准精选层的股票。”参与了7家精选层公司公开发行网下询价的杨军(化名)告诉中国证券报记者。然而遗憾的是,因为自己在公开发行前拥有股份,因此参与部分公司的网下询价都以失败告终,进而无法申购。

一些投资人更倾向于先参与网上打新,再根据收益情况决定是否参与网下。“我就直接参与网上打新了,虽然中签率会低一些,但如果首批打新能有足够收益,那么也会考虑把资金集中后去开通网下申购资格。”另一名投资人赵升(化名)表示。

规划频出 区块链应用多元“下渗”

□本报记者 戴安琪

北京市政府近日印发《北京市区块链创新发展行动计划(2020—2022年)》(简称《计划》),从金融服务、城市管理、公共安全等多方面提出发展目标。事实上,自去年以来多地政府相继发布区块链相关政策文件,鼓励区块链产业蓬勃发展。但在此前,区块链较多地应用在金融领域,尤其是银行通过其为企业拓展融资渠道,当前随着需求日趋多元,区块链技术公共服务领域也可以大有所为。

各地发展计划频出

近日,北京市政府印发《北京市区块链创新发展行动计划(2020—2022年)》。具体来看,一是要创新引领,打造区块链理论与技术平台。强化区块链基础研究和关键核心技术攻关;打造基于区块链的可信信息基础设施体系;建设国际一流的区块链新型研发机构等。二是需求带动,建设落地一批多领域应用场景。推动政务服务“数据共享,业务协同”;促进金融服务“多方互信,降本增效”;加快信用信息“可信采集,可信共享”;赋能城市管理“可信互联,精细治理”;推进公共安全“全程可查,流程可溯”;助力卫生健康“可信共享,存证溯源”等。三是集聚发展,培育融合联动的区块链产业,设立区块链产业投资基金等。四是要素保障,建设领先的区块链人才梯队。

除北京外,其他地区也在紧锣密鼓地推出区块链产业发展计划。4月湖南省发布《湖南省区块链产业发展三年行动计划(2020—2022年)》,明确到2022年,建成10个以上区块链公共服务平台,推动3万家企业上链,建成5个左右区块链产业园;

中国期货市场监控中心商品指数（7月2日）							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		85.19			85.07	0.12	0.14
商品期货指数	1058.43	1062.08	1063.3	1056.27	1060.82	1.27	0.12
农产品期货指数	824.74	830.31	831.25	823.89	824.54	5.76	0.7
油脂期货指数	465.3	469.79	470.51	464.47	465.6	4.19	0.9
粮食期货指数	1312.43	1315.92	1316.86	1302.75	1311.69	4.23	0.32
软商品期货指数	671.11	677.34	677.98	671.01	671.42	5.91	0.88
工业品期货指数	1086.17	1090.75	1092.21	1083.88	1088.71	2.03	0.19
能化期货指数	512.22	516.96	518.27	510.58	512.74	4.22	0.82
钢铁期货指数	1569.81	1572.14	1580.65	1565.34	1571.8	0.34	0.02
建材期货指数	1178.4	1180.8	1181.01	1177.25	1179	1.79	0.15

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（7月2日）						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	862.3	869.7	862.28	868.42	8	867.04
易盛农基指数	1146.44	1156.71	1146.41	1154.94	10.32	1153.16