

# 科创50指数首秀表现平稳

券商:向上向好趋势可期

□本报记者 胡雨



本报记者 车亮 摄

7月23日,备受关注的科创50指数亮相。截至收盘,该指数微跌0.21%,个股走势分化。

机构人士认为,当前市场信心依旧较充足,整体氛围向好,未来科创50指数编制方式有望更加科学化,科创50指数也有望趋势向好。

## 指数首秀整体平稳

Wind数据显示,7月23日开盘后,科创50指数一度小幅冲高,此后快速跳水,临近午盘持续反弹但最终未能翻红。截至收盘,科创50指数跌3.09点,报收1494.14点,跌幅为0.21%。全天科创板累计成交576.99亿元,较前一交易日有所下滑。

7月23日,140只科创板股票多数下跌,仅有44只股价上涨。新股大地熊以38.5%的涨幅领涨全市场,盘中一度触发临时停牌,震有科技、埃夫特-U、昊海生科、海尔生物、芯朋微等涨幅居前;虹软科技下跌9.8%,天奈科技、赛诺医疗、映翰通、金科环境等跌幅居前。

7月22日,25家科创板公司累计千亿元市

值股票解禁。23日,前述25家公司股价出现明显分化:铂力特大涨14.58%,睿创微纳、福光股份收涨逾5%,新光光电、交控科技、航天宏图等个股收涨;澜起科技、天准科技收跌逾5%,容百科技、杭可科技、洁特生物、南微医学等个股跌。

值得注意的是,就在7月23日盘后,前述部分科创板公司股东抛出减持计划。光峰科技发布公告称,四名公司股东计划减持公司股份合计不超过4063.98万股,占公司总股本比例合计不超过9%;西部超导发布公告称,中信金属、深创投等四名公司股东计划减持公司股份合计不超过6175.99万股,占公司总股本比例合计不超过14%。容百科技、澜起科技、沃尔德等公司股东也于同日抛出减持计划。

## 长期有望向上向好

7月22日上交所披露科创50指数历史行情,指数以2019年12月31日为基日,基点为1000点。以此计算,截至7月23日收盘,科创50指数累计上涨49.41%,远远超过同期上证综指9.02%的涨幅及深证成指30.97%的涨幅,与同期创业板指55.80%的涨幅相差不大。

在粤开证券首席市场分析师殷越看来,科创50指数7月23日虽然收跌,但从全天走势看,指数呈现出“V”型走势说明市场信心依旧较充足,整体氛围向好。

华鑫证券首席策略分析师严凯文表示,科创50指数7月23日整体运行情况较平稳。“一定程度上是将科创板整体运行趋势指数化,从而使投资者能更直观地观察市场。在上证综指编制方案调整后,相信未来科创50指数的编辑和选股方式也会更科学化,在科技强国背景下,科创50指数有望走向好行情。”

## 频现单日暴涨牛股

7月以来,两市每日成交金额持续维持高位,在资金推动下,两市涌现不少大牛股。科创板凭借特殊的交易规则,格外受到市场关注。

7月23日大涨的大地熊有何来头?公开资料显示,大地熊主要从事烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售,主要产品是“大地熊”牌烧结钕铁硼永磁材料,主要应用于汽车工业、工业电机和高端消费类电子等重要工业产品领域。

谈到该股基本面,安信证券点评称,一是公司着力加强研发平台建设,坚持绿色环保理念,具有雄厚的研发实力和强大的科技成果转化能

力;二是公司凭借优质产品,积极拓展国际市场,形成优质稳定的客户与供应商资源,具有客户资源与品牌优势。

除大地熊之外,科创板股票震有科技昨日上涨31.7%,铂力特上涨14.58%,埃夫特-U上涨14.24%。大斜率的股价走势,充分展现了科创板的高弹性。

类似例子不在少数。7月21日,寒武纪上涨29%,盘中最高涨幅超33%。7月8日,天智航上涨21.24%,随后在13日、14日分别上涨18.6%、20%。

最“夸张”的例子莫过于国盾量子。7月9日上市首日该股盘中涨幅一度达到1000%,随后在7月14日再度大涨24.61%。

## 牛股背后三大基因

事实上,除了上述这些单日“暴利”个股,科创板开市交易以来,还涌现出中微公司、安集科技、沪硅产业等一批趋势牛股。那么这些牛股背后,有何相同逻辑?

兴业证券策略研究指出,投资科创板不可忽视三大牛股基因:赛道、稀缺、成为焦点。

对于科创50指数未来行情走势,业内分析人士表示,科创50指数囊括的是中国未来战略新兴产业的中流砥柱,肩负着助力中国经济结构转型的重任,期望它健康持续地上涨,“短期来看科技股估值处于高位,波动性会放大,但国内流动性较合理,产业周期上行,中期比较乐观。”

## 看好高景气行业

相关资料显示,科创50指数由上海证券交易所科创板中市值大、流动性好的50只证券组成,反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现。

殷越指出,从制度方面看,科创板相对更具弹性,而且未来改革预期较强,制度红利有望持续释放;从样本空间来看,入选科创50指数的企业多为行业龙头,盈利能力及综合实力较强,更容易获得资金青睐;从衍生品角度来看,科创50指数诞生为科创板ETF等指数型基金以及其他衍生品的发展创造了条件。“从投资角度而言,成分股中电子、计算机、医药、机械设备四类企业占比高达80%,具备绝对优势,此类板块景气上升,具备持续上涨潜力。”

业内分析师表示,产业周期向上、景气度比较高的行业值得关注,比如消费电子、新能源汽车、IDC等。“这些行业短期内受到估值和解禁因素影响波动会加大,但近期市场韧性很强,在高估值个股修复后,科创板走势会更加健康,下半年科创板有望趋势性上行。”

严凯文表示,整体来看,科创50指数里许多股票既代表中国科技特色,又符合时代发展特色,相对而言更看好新基建相关标的,以及半导体、新能源汽车相关产业链上市公司发展前景。

赛道是投资者首要考虑的因素。首先,成熟的赛道需要空间足够大,上市公司占据一小部分份额就能够支撑目前的市值;新兴赛道则需要增长足够快,让处于细分赛道的上市公司能够快速成长;当赛道具备优质产业链时,能够助力嵌入产业链的上市公司走向成功。其次,赛道中拥有可对标的海外成功公司。

稀缺性指的是公司依靠自身突破核心技术,未来有机会从竞争中脱颖而出。

成为焦点是指成为市场和政策的焦点,有三类公司容易获得广泛认可——财务指标优异(高成长、高研发)、分析师和机构投资者聚焦重仓、国家重视(资本市场改革、财政减税降费、国家大基金)。

在新一轮科技创新周期的背景下,科创板受到国家高度重视,开板以来持续成为资本市场的焦点。

对于科创板整体走势,国盛证券表示,科创板聚焦科技领域最优赛道,引领未来产业发展趋势,盈利、成长优势正在凸显,发展空间巨大。未来伴随主动、被动增量资金的携手增配,科创板牛市有望开启。

# 投连险上半年战绩出炉 95%账户赚钱 收益最高超35%

□本报记者 薛瑾 黄一灵

2020年以来投连险收益出现复苏。最新研究显示,纳入统计的投连险账户有95%上半年都实现了正收益,收益率最高超过35%。

业内人士表示,虽然险资整体投资风格稳健,但投连险账户和市场挂钩,尤其是偏激进型的账户,收益率和A股市场冷暖息息相关。随着市场波动,投资者大赚有可能,巨亏也有可能。

## 业绩全线飘红

投连险是一种终身寿险产品,集保障和投资于一体,是保险产品里的“双面选手”。一份保单在提供人寿保险时,其价值和保额取决于投资成绩单的变化。该险种保障功能相对较弱,投资功能较突出,收益主要来自投保人通过保险公司向股票、基金、债券、货币等资本市场进行投资所获得得。

华宝证券最新研报显示,2020年上半年排名体系内账户共有210个,其中有199个取得正收益,占比为94.76%;期间投连险账户平均收益为6.79%;激进型账户冠军收益为35.56%。

收益率名列前列账户包括太平策略成长型(35.56%)、太平价值先锋型(32.19%)、光大永明指型(31.87%)、混合偏股型基金—原中美(29.75%)、招商信诺和谐A型(27.38%)。

2020年上半年权益市场呈V型震荡,激进型投连险指数收益率为14.46%,大幅跑赢沪深300指数同期1.64%的收益率。事实上,自2007年12月以来,激进型投连险指数表现一直领先于沪深300指数。

## 部分险企销售大增

业内人士指出,2014年下半年投连险规模井喷,其在寿险保费收入中占比攀升,但从2016年下半年开始,其规模和份额持续下滑。

# “原油宝”诉讼新进展: 多地高院集中管辖

□本报记者 戴安琪

日前,多地高级人民法院发布关于“原油宝”诉讼案集中管辖公告。分析人士称,此举旨在统一司法尺度,有利于依法保护投资者的合法权益。

中行“原油宝”事件爆发至今已有3个多月。5月16日,中行有关部门负责人曾透露,中行已经和超80%的客户完成了和解签约。不过,仍有部分投资者坚持上诉。

## 确保法律统一实施

目前,多地高级人民法院发布公告称,为依法保护投资者合法权益,确保法律统一实施,根据最高人民法院要求,中国银行“原油宝”客户就“原油宝”事件与中国银行总行及其分支机构为被告提起的民事诉讼,将集中管辖。从细节上看,各地高院公告内容仍有不同。

江苏省、贵州省、山西省、黑龙江省、宁夏回族自治区等地明确表示将根据诉讼标的额区分法院。例如,江苏省高级人民法院称,“江苏省范围内中国银行‘原油宝’客户就‘原油宝’事件以中国银行总行及其分支机构为被告提起的民事诉讼,由南京市鼓楼区人民法院或南京市中级人民法院集中管辖。根据诉讼标的额,依法属基层人民法院管辖的,由南京市鼓楼区人民法院管辖;依法属中级人民法院管辖的,由南京市中级人民法院管辖。”

而北京市和广东省高级人民法院尚未提及根据诉讼标的额分类。

此外,江苏省等地高级人民法院明确,前述中国银行“原油宝”客户,是指办理“原油宝”业务所使用中国银行银

东兴证券非银首席分析师刘嘉玮表示,2015年牛市后市场持续波动,投资风险加大,监管层出于防控风险考虑,推动行业回规保险主业,加强对投连险产品监管,行业投连险规模持续下滑。

有寿险公司人士表示,受市场波动影响,部分投连险账户亏损,投资者购买这种保险意愿低迷;该险种风险较大,投资率较高,很多保险公司纷纷对该险种保持低调姿态,并未大力推动销售。此外,监管部门鼓励保障型保险销售,投连险在保费和收益等方面都遇冷。

“随着2019年市场回暖,部分险企投连险规模呈现增长态势。”刘嘉玮表示。

相关统计显示,2020年上半年汇丰人寿投连险保费收入较去年同期增长1倍,华泰人寿主售的投连险年金保险保费相比去年同期增长289%。Wind数据显示,截至7月22日,目前在售的投连险产品共有234个。

## 规模料保持稳定

“投连险比偏股基金产品稳健,但比传统理财产品和货币基金产品更灵活,收益率波动大。”刘嘉玮说。

某保险资管人士表示,虽然险资整体投资风格稳健,但投连险账户是和市场挂钩,尤其是偏激进型账户,收益率和A股市场冷暖息息相关。大赚有可能,巨亏也有可能。

有分析人士表示,对于短期资金需求强或是中低收入人群而言,购买投连险并不适合。此类产品更适合追求高收益且具有较高风险承受能力的激进型投保人。

目前,部分保险公司投连险产品已经暂停申购。这意味着,投连险投资增量受到一定限制。刘嘉玮表示,未来行业规模大概率保持稳定,大增减可能性都不大。

# 机构解析科创板牛股三大基因

□本报记者 牛仲逸

7月23日,一只叫“熊”的股票走出了“牛”样。上市第二天,大地熊盘中最高涨幅逼近45%,收盘涨幅达38.5%。

科创板股票景气展现出来的高弹性,令人艳羡不已。那么,科创板的背后的逻辑是否存在相同的上涨逻辑?未来该如何挖掘?

## 频现单日暴涨牛股

7月以来,两市每日成交金额持续维持高位,在资金推动下,两市涌现不少大牛股。科创板凭借特殊的交易规则,格外受到市场关注。

7月23日大涨的大地熊有何来头?

公开资料显示,大地熊主要从事烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售,主要产品是“大地熊”牌烧结钕铁硼永磁材料,主要应用于汽车工业、工业电机和高端消费类电子等重要工业产品领域。

谈到该股基本面,安信证券点评称,一是公司着力加强研发平台建设,坚持绿色环保理念,具有雄厚的研发实力和强大的科技成果转化能

力;二是公司凭借优质产品,积极拓展国际市场,形成优质稳定的客户与供应商资源,具有客户资源与品牌优势。

除大地熊之外,科创板股票震有科技昨日上涨31.7%,铂力特上涨14.58%,埃夫特-U上涨14.24%。大斜率的股价走势,充分展现了科创板的高弹性。

类似例子不在少数。7月21日,寒武纪上涨29%,盘中最高涨幅超33%。7月8日,天智航上涨21.24%,随后在13日、14日分别上涨18.6%、20%。

最“夸张”的例子莫过于国盾量子。7月9日上市首日该股盘中涨幅一度达到1000%,随后在7月14日再度大涨24.61%。

## 牛股背后三大基因

事实上,除了上述这些单日“暴利”个股,科创板开市交易以来,还涌现出中微公司、安集科技、沪硅产业等一批趋势牛股。那么这些牛股背后,有何相同逻辑?

兴业证券策略研究指出,投资科创板不可忽视三大牛股基因:赛道、稀缺、成为焦点。

## 中国期货市场监控中心商品指数(7月23日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
新品种金指数	26.47	26.47	26.47	26.47	26.47	0.43	0.5
新品种银指数	1121.69	1131.72	1131.72	1121.69	1122.94	8.18	0.73
农产品期货指数	1037.58	1048.97	1048.97	1047.12	1050.59	6.4	0.71
油粕期货指数	516.76	516.29	516.77	515.72	516.94	7.34	1.41
金属期货指数	1344.31	1362.07	1363.09	1344.31	1343.5	18.36	1.34
农产品期货指数	681.41	679.02	685.75	677	682.4	-5.38	-0.5
工业品期货指数	1150.31	1158.58	1158.84	1155.84	1151.7	6.88	0.6
化工期货指数	517.12	519.69	520.95	515.1	517.85	1.84	0.36
钢铁期货指数	1587.98	1708.13	1709.51	1686.58	1691.15	16.98	1
非金属期货指数	1241.53	1249.45	1250.15	1240.56	1244.98	4.48	0.35

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(7月23日)</