

四大板块公司上半年频获调研

券商：下半年坚守业绩稳健+高景气主线

数据显示,2021年上半年共有1244家A股上市公司受到券商调研。其中,基础化工、工业机械、电子元件、电气部件与设备四大类公司接受券商调研最为频繁。与此同时,上述被调研上市公司中,有47家公司上半年股价翻番。机构建议,下半年重点关注业绩稳健、行业维持高景气度的产业链及相关领域。

● 本报记者 胡雨 赵中昊

47家公司股价翻番

Wind数据显示,2021年上半年共有1244家上市公司受到券商调研,占A股上市公司总数的近三成。分板块看,券商上半年对深市主板上市公司累计调研超过5800次,对创业板公司累计调研超过3600次。

海康威视是上半年券商调研最为频繁的上市公司,累计接待116家券商调研。上半年累计接待调研券商超百家的上市公司还有迈瑞医疗、广联达。此外,中科通达、TCL科技、天赐材料、澜起科技、新洁能等亦被券商频繁调研。

今年6月,共有381家上市公司受到券商调研。拓普集团共有51家券商调研,数量位居第一;利亚德、亚威股份、德赛西威、国际医学等吸引券商调研次数也较多。

从所属行业看,基础化工、工业机械、电子元件、电气部件与设备是券商调研最密集的板块。此外,西药、半导体等领域也获得券商积极关注。

股价表现方面,Wind数据显示,剔除年内新上市新股后,2021年上半年接受券商调研的1180家上市公司中,有667家股价累计上涨,占比超过一半;47家公司上半年股价涨幅超过100%;微创电子上半年累计上涨近420%。

关注中报业绩预增公司

券商调研过程中,上市公司产品原件供应、企业数字化转型、行业竞争态势变化对公司影响、未来布局等话题较受关注。

山河智能日前披露2021年半年度业绩预告。报告期内,公司实现归属于上市公司股东的净利润为4.58亿元至5.78亿元,比上年同期增长15%-45%。公告显示,其在披露半年度业绩预告前数日共接待了包括5家券商在内的25家投资机构调研。

部分业绩预增公司获得券商积极调研的同时,其投资价值也获得了市场认可。例如,利亚德6月22日晚间披露2021年半年度业绩预告,预计今年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润2.5亿元-3亿元,同比上升11.27%-33.52%。翌日公司股价大涨逾5%,盘中股价创近9个月新高。

Wind数据显示,6月23日至6月25日,利亚德共接待了三批投资机构调研,其中券商合计17家。从调研记录看,公司销售模式及渠道布局进展、原料紧张应对举措、Micro LED等话题被问及较多。

两大方向择股掘金

券商调研较密集的行业板块是否具有布局价值?A股市场还有哪些投资机会值得关注?

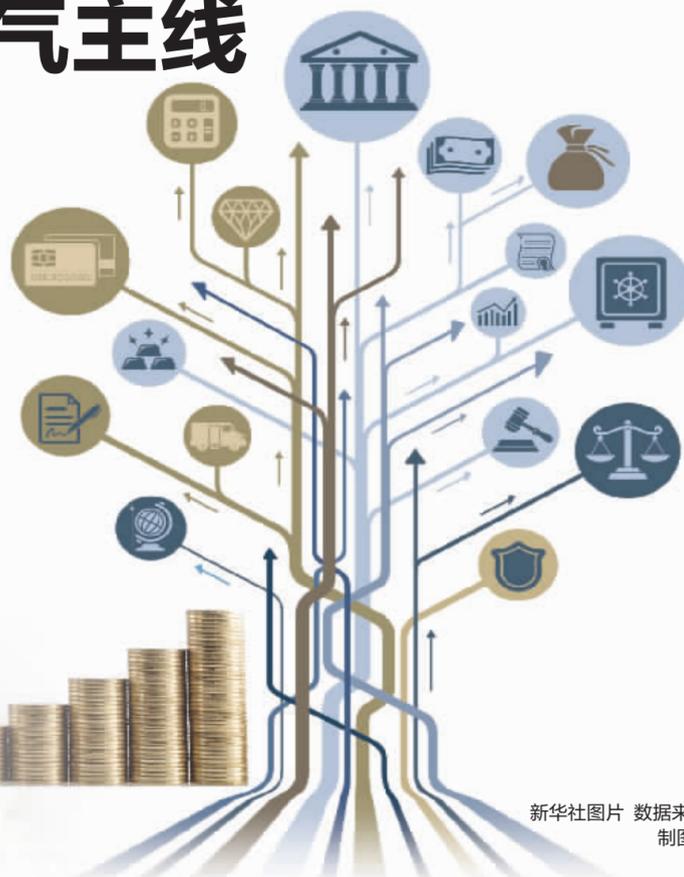
招商证券建议重点关注产品有望提价的行业,以及具有较大潜力崛起的优势制造领域,包括电气设备、专用设备、化工、TMT制造、仪器仪表、医药等。

中泰证券认为,下半年权益市场的波动性或加大。行业方面,可以重点关注业绩稳健、行业维持高景气度的新能源产业链、科技制造和部分高端装备制造行业。同时,警惕部分机械、轻工、食品饮料行业的上市公司中报业绩下滑风险。

中信建投认为,就化工行业而言,当前淡季背景下产品价格坚挺程度超预期,全行业景气周期远未结束;长期来看,化工行业主要子行业仍将继续分化,优胜劣汰,强者恒强,拥有独特竞争优势的细分行业龙头有望脱颖而出。此外,新材料是化工行业未来发展方向,全球半导体产业向中国转移大概率带来上游半导体材料领域较好发展机遇。

上半年部分机构调研上市公司情况

机构名称	类型	调研总次数	调研个股数				
			合计	上证主板	深证主板	创业板	科创板
中信证券股份有限公司	证券公司	705	446	52	190	122	82
中信建投证券股份有限公司	证券公司	645	427	52	179	120	76
中国国际金融股份有限公司	证券公司	614	415	57	182	106	70
嘉实基金管理有限公司	基金公司	582	363	40	143	103	77
海通证券股份有限公司	证券公司	568	386	34	168	111	73
兴业证券股份有限公司	证券公司	541	375	36	171	101	67



新华社图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

险资二季度调研上市公司数量同比增长近三成

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

数据显示,今年第二季度险资调研上市公司热情高涨。112家险资累计调研上市公司1460次,较去年同期增长12%;被调研上市公司达418家,较去年同期增长29%。其中,半导体、医药、电子、生物科技、食品、化工等科技及消费类上市公司频频“出镜”,一定程度上透露出险资的投资兴趣点。

多位险资人士认为,下半年权益市场结构性机会突出,科技和消费仍是主线,半导体、光伏、新能源、医药等领域的投资机会也值得挖掘。

总调研次数大增

Wind数据显示,4月1日至6月3日,112家险资累计调研上市公司1460次,较去年同期同比增长12.39%。

从参与调研的险资类型来看,涵盖大型险企、中小型险企,以及外资、合资险企。其中,养老保险公司、寿险公司调研较为积极。

此外,二季度调研次数超过20次的保险公司及保险资管公司有20家,调研次数超过50次的保险公司及保险资管公司有6家。其中,

中国人寿养老(124次)、平安养老(101次)、长江养老(100次)调研总次数均过百,中国人寿养老堪称险资调研的“劳模”。

调研次数排名前十名的公司还包括前海人寿、国华人寿、太平养老、人保养老、天安人寿、友邦保险、交银康联人寿。

值得注意的是,险资调研深圳主板上市公司最为频繁,达631次;险资调研创业板、科创板、上证主板上市公司分别有399次、214次、104次。

涉及418家公司

上述1460次调研共涉及418家A股上市公司。这意味着,险资在今年二季度平均每日调研5家上市公司。

其中,海康威视成为险资最关注的上市公司,共受到27家险企调研。同时,险资还集中调研了迈瑞医疗(26家)、迈为股份(24家)、长春高新(22家)。

险资调研对象逐渐多元化。二季度,一只ST股票吸引了险资的注意力。数据显示,*ST盐湖共被6家险资调研。同时,险资还调研了多只科创板股票,包括寒武纪、奇安信、前沿生物等。

紧盯高景气成长性行业

分行业看,半导体产品与设备、电气部件与设备、工业机械、基础化工、生物科技、医疗保健设备等调研的“出镜率”较高。

机构人士表示,科技和消费主线仍是下半年重点看好的主线。包括半导体、光伏、新能源等在内的高景气度成长性行业,经过一段时间估值消化的消费行业以及医药领域的投资机会值得挖掘。

国寿资产表示,A股处在相对较好的反弹窗口期。伴随经济基本面延续向好,股市结构性机会积极可为。“立足当前时点预判下半年的权益市场,可能存在不错的投资机会,尤其是经历了一季度大幅调整和第二季度的震荡行情后,个别板块高估值问题逐渐缓解。”

中报行情进入关键窗口期,近期有险资人士表示,重点关注中报业绩高增长或者超预期的板块。

中长期来看,工银安盛人寿副总经理、首席投资官郭晋晋认为,险资对权益类市场,无论是一级、二级市场还是另类投资,投资占比都会继续提升。未来会顺应经济结构转型趋势,加大对科技创新、成长类股票的配置力度。

机构看好银行股结构性机会

2021年是银行“业绩驱动年”

● 本报记者 王方圆

数据显示,截至6月30日收盘,今年以来中信银行指数累计上涨8.5%。瑞丰银行、齐鲁银行、江苏银行、南京银行累计涨幅均超过30%,表现抢眼。

6月30日晚,A股上市银行首份2021年半年度业绩快报出炉,常熟银行经营表现优于市场预期。业内人士表示,下半年银行板块有望迎来阶段性、结构性投资机会。

板块内部分化明显

Wind数据显示,截至6月30日,江苏银行、南京银行、招商银行、成都银行今年以来累计涨幅分别达到35.76%、35.23%、23.30%、22.65%;6月上市的瑞丰银行、齐鲁银行分别相对发行价上涨91.75%、73.51%。

今年上半年,平安银行、招商银行、南京银行、杭州银行、兴业银行股价大幅走高,受到投资者青睐。

与此同时,银行股内部分化较严重。Wind数据显示,今年上半年,郑州银行、青农商行等10只银行股的股价累计跌幅超过10%,重庆银行、厦门银行累计下跌近30%。

6月30日晚,张家港行发布公告称,基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认同,公司6位高管计划自7月1日起6个月内,合计增持公司股份不少于500万元。

值得注意的是,机构对于银行股的调研热情明显升温。以宁波银行为例,今年上半年该行共迎来203家机构调研,不乏资本集团、贝莱德、景顺长城、世诚投资等机构的身影。

利好因素积聚

对于银行板块下半年走势,申银万国证券研究所预计,今年是银行“业绩驱动年”,在去年上市银行净利润增速形成“深洼地”、不良大幅出清的背景下,下半年上市银行业绩将迈入“V型”反转的右半程。

在某公募基金经理看来,未来宏观经济复苏预期较为强烈,银行股有望迎来不错的投资机会。

一位保险资管人士对记者表示,投资银行股要结合经济周期、市场风格等因素,目前市场对于下半年的流动性较为乐观,银行股可能表现为阶段性、结构性的投资机会。

在标的选择上,兴业证券建议遵循以下主线:一是基本面优秀的银行业龙头;二是财报数据超预期的银行股。此外,具备再融资需求的银行也有可能迎来业绩兑现机会。

银保监会:不断提高京津冀金融服务一体化水平

● 本报记者 欧阳剑环

银保监会网站7月1日消息,银保监会日前召开专题会议,研究部署银行业保险业推动京津冀协同发展工作。会议要求,强化协同合作,不断提高京津冀金融服务一体化水平;引导银行保险机构持续加大交通、生态、产业升级、冬奥等重点领域金融支持。

会议指出,近年来银保监会认真贯彻落实党中央、国务院关于京津冀协同发展的指示要求,积极开展工作,取得良好成效。一是抓住主要矛盾,扎实推进非首都功能疏解。二是培育增长新极,助力北京两翼高标准高质量规划建设。三是强化协同合作,不断提高京津冀金融服务一体化水平。四是聚焦重点领域,引

导银行保险机构持续加大交通、生态、产业升级、冬奥等重点领域金融支持。五是开展先试先行,探索自贸试验区、服务业扩大开放综合示范区金融创新,复制推广成功经验。

会议要求,做好推动京津冀协同发展工作,必须准确把握发展新形势、新任务、新要求,主动担当,积极作为。一是瞄准工作靶心,认真学习贯彻历次京津冀协同发展领导小组会议精神以及发布的有关重要文件内容,准确把握“十四五”期间金融支持京津冀协同发展工作重点。二是改善工作方法,持续优化金融服务模式。三是强化监管协同,坚决守护区域风险底线。四是加强组织保障,不断完善工作体制机制,充分调动各方积极性,推动形成工作合力,狠抓工作落实。

银行负债端压力犹存 7月同业存单利率易升难降

● 本报记者 欧阳剑环

银行同业存单发行近期呈量价齐升态势。专家预计,随着存款市场监管趋严,银行揽储难度有所加大,叠加7月同业存单大量到期,未来银行同业存单利率易升难降。

同业存单量价齐升

Wind数据显示,6月第四周(6月21日-6月27日)同业存单发行量为4830.1亿元,较前两周的2864.2亿元和2439亿元增长明显。

价格方面,同业存单票面利率的加权平均利率连续两周回升,6月第二周至第四周(6月7日-6月27日),同业存单票面利率的加权平均利率分别为2.66%、2.7%和2.76%。

据兴业证券研究院监测,6月第四周(6月21日-6月27日)各期限同业存单发行利率分别为:1个月2.60%,3个月2.74%,6个月2.95%。相较于前一周,1个月、3个月、6个月期存单发行利率均出现上升,涨幅分别为5bps、6bps、5bps。

方正证券分析师齐晟表示,

利率处于上行通道

专家认为,随着近期存款利率自律上限确定方式优化,银行揽储难度有所加大,存款竞争压力持续存在。

中信证券固定收益首席分析师明明表示,自去年结构性存款压降以来,银行稳定性存款(定期存款+结构性存款)增长难度加大。如果存款利率进一步降低,意味着对于储户的吸引力下降,可能流失更多长期存款,银行对同业存单的依赖性也会增加。

“监管部门规范存款市场,商业银行揽储难度有所提升。”明明认为,叠加7月同业存单大量到期,同业存单利率易升难降,这将给予债券利率向上推力。

齐晟分析,未来随着同业存单到期释放出的发行空间,同业存单发行量或重拾增长动能。

易盛农产品期货价格系列指数(7月1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	1098.41	1106.47	1094.49	1103.8	6.11	1100.12
易盛农基指数	1451.12	1461.75	1446.06	1458.16	16.99	1452.46