

机构调研透露A股“投资密码”

电子、软件等行业关注度高

近一个月，机构马不停蹄调研上市公司。Wind数据显示，9月18日至10月18日，231家上市公司迎来机构调研，其中电子元件、应用软件、西药类公司备受青睐。

展望后市，机构对市场中长期走势信心较足，认为盈利超预期、风险偏好回升有望支撑A股震荡上行。5G、消费、医药、新能源等领域具有投资机会。

□本报记者 欧阳剑环 实习记者 王方圆

部分公司迎密集调研

Wind数据显示，9月18日-10月18日，共计231家上市公司迎来机构投资者调研，调研方式包括视频会议和现场会议。

具体来看，最具吸引力的上市公司是京东方A，共有332家机构前往调研；紧随其后的是兴齐眼药，迎来230家机构调研；排名第三的美亚柏科迎来159家机构调研。此外，在调研机构数量上，排名前十的上市公司还有德赛西威、奇安信、开润股份、保龄宝、宝莱特、广汽集团、光峰科技。

从行业分布来看，调研数量排名前三的上市公司（京东方A、兴齐眼药、美亚柏科）分别属于电子元件、西药、应用软件行业。此外，机动车零配件及设备、信息科技咨询与其它服务、食品加工与肉类行业也吸引了较多机构投资者。

统计发现，这些机构关注的上市公司重合度很高，但也稍有差异。证券公司调研数量前三名中，除了京东方A、美亚柏科，还有通信设备行业的威胜信息；公募基金调研前三名分别是京东方A、美亚柏科，以及信息科技咨询与其它服务行业的奇安信；私募基金和险资调研前三名则是京东方A、兴齐眼药、美亚柏科。

股价表现分化

从调研纪要来看，京东方A的业绩及行业主要情



本报记者 车亮 摄

况、技术及创新受到机构投资者关注。在对美亚柏科的调研中，不少机构投资者关心公司大数据智能化业务、新网络空间安全业务规划、新冠肺炎疫情对未来政府支出和对公司业务的影响等。在对兴齐眼药的调研中，不少机构投资者关心公司低浓度阿托品三期试验进展以及是否会和其他医院合作、眼科器械的布局 and 战略。

从股价走势来看，在A股持续震荡的情况下，获得机构密集调研的上市公司股价走势出现分化。9月18日-10月18日，兴齐眼药、美亚柏科、德赛西威的累计涨幅分别为10.72%、22.64%、4.92%。也有公司股价同期出现下跌，例如京东方A下跌5.93%，奇安信下跌11.64%。

关注顺周期行业

前海联合基金指出，在经济持续复苏和经济

转型升级趋势下，可以继续关注顺周期行业投资机会。

长期布局方面，建议遵循以下三大方向择优布局：一是受益新基建、科技创新周期的优质龙头企业，如5G应用、云计算、网络安全、自主可控、半导体设备、工业互联网、硬件创新等领域的龙头企业；二是消费、医药等行业的龙头企业；三是新能源、高端装备等高端制造行业龙头。

国泰君安表示，业绩预告显示A股公司三季度盈利有望超预期，市场重心将从关注短期盈利趋势转向展望长期行业机会。盈利超预期、风险偏好回升将支持A股震荡上行，沪指有望冲击3500点。

银华基金董事总经理、金牛基金经理李晓星表示，今年四季度到明年，流动性不仅不会更宽松，甚至可能逐步边际收紧。顺周期的标的值得重点跟踪，流动性下降会带来估值收缩，建议投资者关注公司业绩，选股时要选择业绩增速快于估值下降速度的标的。

郑商所总经理鲁东升：

探索服务河南高质量发展新方式

□本报记者 马爽 张利静

郑州商品交易所（简称“郑商所”）总经理鲁东升近日在由郑商所举办的期货市场服务河南高质量发展座谈会上表示，郑商所将积极发挥期货市场功能作用，充分利用政策红利和平台优势，不断完善品种工具，特别是加快上市与河南关系密切的期货品种，不断提高国际化水平，持续探索期货市场服务河南高质量发展的新方式、新路径。

30年前，在粮食流通体制改革背景下，河南省积极推动建立郑州粮食批发市场（即郑商所前身）。目前，郑商所已成为一家期货期权均衡发展、场内场外市场协同、境内境外市场兼顾的综合性期货及衍生品交易所。

目前郑商所共上市22个期货及6个期权品种，数量居国内三家商品期货交易所之首，覆盖粮、棉、油、糖、果和能源、化工、纺织、冶金、建材等多个国民经济重要领域。近年来，超过90%的PTA生产企业、85%以

上的重点制糖集团、80%以上的棉花大中型贸易企业、约50%进入中国企业500强的煤电企业均利用期货管理风险，“郑州价格”在服务实体经济发展中的作用持续深化。

2019年，郑商所全年累计成交量超过10.92亿手；2020年前9个月，日均成交603万手，约等于2000年全年成交量。在国际期货业协会2020年上半年全球衍生品交易所场内衍生品成交量排名中居第12位。

“30年来，郑商所根植于河南，一直高度重视、积极服务河南经济社会发展。”鲁东升表示，作为全国性重要金融基础设施，郑商所自成立以来不断吸引汇集商品流、资金流、人才流、信息流、技术流等大量要素资源，在助力郑州、赋能河南经济社会发展方面发挥了重要作用。

多年来，郑商所发挥“金融磁石”作用，助力郑州区域金融中心建设。目前，共有97家期货公司在河南设立总部或分支机构，常年吸引来自全国各地600多亿期货交易保证金汇聚郑州。开展“保险+期货”业务

也为河南保险业的发展拓宽了渠道。

郑商所先后上市小麦、棉花、甲醇、动力煤、苹果、红枣等与河南经济密切相关的期货品种，为相关企业和农户的生产经营提供价格指导工具和风险管理平台，有效促进优势产业的稳健发展。

期货交割仓库可有效带动所在地仓储物流行业发展，提升相关企业知名度和业务量。郑商所在河南指定35家交割库，涉及小麦、棉花、白糖、红枣、尿素、硅铁等多个品种。

郑商所在国际化发展过程中，积极通过加入国际行业组织、举办国际性高端会议等方式宣传河南、推介郑州；并且连续4年成功举办中国（郑州）国际期货论坛，吸引国际期货业协会、芝加哥商业交易所、欧洲期货交易所、莫斯科交易所等大批国际金融机构以及各类企业齐聚郑州，持续提升郑州知名度。PTA期货实现境外品牌交割并成功引入境外交易者，显著提升了郑州的国际影响力。

玉米期价震荡偏强格局难改

□本报记者 马爽 张利静

今年以来，玉米期货价格一再刷新历史高点。截至10月16日，今年以来玉米期货主力合约涨幅已超过40%。

分析人士指出，供需格局改变、产销缺口扩大是本轮行情的基础，天气因素加深了市场看涨预期。在农户及贸易商惜售、外盘支撑较强背景下，玉米市场震荡偏强格局难改变。

期价创新高

一斤苞谷1.05元！河南省南阳市卧龙区玉米种植户吕大叔乐开了花。“我家种了十几亩，这几年都没有卖过1块钱以上的价钱。”他说。

文华财经数据显示，玉米期货主力2101合约10月16日最高触及2602元/吨，创出2004年9月该合约上市以来新高，最新收报2601元/吨，今年以来累计涨幅达432.3%。仅“十一”以来，该合约累计涨幅达5.39%。

中华粮网数据显示，10月15日，37家玉米收购企业同时上调收购价格，最高每吨上涨113.6元；10月16日玉米价格继续上涨；10月17日，39家收购企业上调

收购价格。中信建投期货高级研究员魏鑫介绍，今年抢粮现象格外突出，除了贸易商、饲料厂商之外，大型养殖集团也加入其中展开收货竞争。

“东北各路抢粮大军奇招迭出，在全国范围内首先推出‘有奖卖粮’，通辽某公司更是给卖粮农民每吨玉米送30元一袋肥料作为奖励。”中华粮网相关人士表示。

针对近期收购企业不断上调收购价的原因，中华粮网分析师认为，主要是因为企业要建库存，但玉米不上量。玉米不上量的原因主要在于两方面：一是农户、贸易商囤货惜售；二是东北地区秋收进度慢，倒伏的玉米需要消耗时间、人力。

震荡偏强格局难改

玉米市场供需格局发生改变是本轮上涨行情的“基石”，天气因素增加了行情上涨动能。

方正中期期货分析师侯芝芳表示，国内方面，市场对于供需缺口预期强烈，囤货意愿较强，短期现货价格延续强势，提振整体市场情绪。外盘方面，美国玉米出口表现良好以及拉尼娜天气扰动因素对CBOT玉米期价的中期支撑仍在。目前仍然维持上涨判断，短期主要

风险在于美国玉米集中上市。

“下游生猪产能逐步恢复以及临储玉米库存见底退出供应调节所引发缺口预期仍在，玉米期价整体上涨的基础仍在。不过，短期玉米市场存在一些风险，临储拍卖未出库粮、新粮逐步上市、进口同比增加等阶段性压力，价格走高之后小麦等替代增加对市场的影响也不容忽视。”侯芝芳表示，农户、贸易商惜粮意愿的变化对市场影响较大，目前惜售情绪仍较浓，国内现货价格表现较坚挺，再加上外盘美国玉米期价上涨助推，短期价格或维持强势。

在年度产销存在缺口的状态下，今年东北地区遭遇多次台风袭击，市场人士预期，玉米产量将进一步减少。中粮期货研究院农产品资深研究员张大龙表示，因今年玉米产区灌浆后期遭遇台风袭击，倒伏区域、倒伏比例、灌浆程度、倒伏减产程度等多重因素均会对数据产生影响，具体减产幅度需等到11-12月大粮上市供应后才能确定。

中华粮网分析师表示，这并不意味着玉米市场失控，市场应该认识到价格上涨的主因是供需缺口较大。

张大龙认为，受9月初台风影响，迄今为止玉米期价已累计上涨300元/吨，预计12月仍会维持高位震荡的偏强格局。

建行启动“理财季” 助力居民财富管理

□本报记者 陈莹莹

中国建设银行日前启动“理财季”，推出涵盖理财、基金、保险、贵金属等居民量身打造的60余款重点产品，通过减费让利，开设趣味任务、大咖直播等优质活动，充分发挥金融工具优化社会资源配置优势，助力居民财富管理，支持实体经济健康发展。

建行依托自身数字化经营优势，以“理财季”为切入点，加大减费让利力度，降低居民资产配置成本，从今年10月12日起至12月底陆续推出“理财季”专享服务。

在基金产品方面，“理财季”重点推出精选长期绩优权益类产品、精选长期业绩稳定的“固收+”产品，以及养老公募基金产品，推出四大专属活动。

在理财产品方面，建行联合建信理财子公司，推出参与科创板和创业板打新的“创鑫”、追求稳健回报的“睿福”FOF等理财产品。

“理财季”期间，建行联合建信人寿保险有限公司、建信财险子公司以

及多家龙头保险机构，共同推出十余款重点保险产品，还将推出保险知识线上公益讲座，向大众普及保险知识。

在贵金属产品方面，除持续加强前期已向市场推出的“故宫瑞兽”系列爆款贵金属产品供给，还将陆续推出更多经典的建行金、金钞等产品。

建行相关负责人表示，本次“理财季”不仅顺应居民高速增长财富管理需求，更能发挥金融工具优化社会资源配置作用，服务国内大循环，支持实体经济转型发展。

除上述专属优惠活动外，建行还利用数字化工具和专业能力，通过“建生态、搭场景”联合40家基金管理公司精选产品，推出电子渠道申购与定投优惠活动。

建行于2018年创新推出龙财富服务平台，致力解决财富管理专业能力不足、人力不足等问题，经过两年持续迭代升级，已初步具备财富体检、智能投顾、财富资讯、资产负债全景图等一揽子投资理财功能。“龙财富”“云工作室”等一系列建行数字化服务工具将为理财季专业服务提供有效的支撑保障。

监控中心工业品指数震荡回升

虽然海外市场波动较大，但“十一”长假之后，国内大宗商品市场整体回暖，期货市场监控中心工业品指数窄幅回升。截至10月16日当周，CIFI最终收报1184.37点，当周最高上冲至1194.04点，最低下探至1169.69点，全周上涨0.18%。

分品种看，上周工业品普遍反弹。化工板块领涨，其中橡胶上涨7.17%，PTA、甲醇和乙二醇涨幅均超过4%。而“黑色系”表现有所减弱，铁矿石逆势回调5.36%，动力煤下跌3.48%。

PTA价格自底部小幅反弹，下游短纤行情火爆，带动资金抄底PTA。近期终端订单情况转好，这主要是内需旺季因素以及海外部分订单转移至国内所致。短期PTA受下游短纤带动上涨，但自身产能压力较大。

甲醇期货重心逐步上移，基本收

复节前跌幅。国内甲醇现货市场气氛好转，沿海与内地市场价格不同程度出现上调，西北主产区企业报价稳中上调，节后厂家库存下降，整体出货顺畅。沿海地区库存延续下降趋势，缩减至113万吨附近，甲醇港口库存已低于去年同期水平。

乙二醇跟随聚酯产业链品种反弹，下游短纤和涤纶长丝产销放量，下游快速去库存，需求端向好，加之主港去库存数据配合，期价大幅上涨。

动力煤延续震荡下行走势。秦皇岛港库存受大秦线检修影响，前期维持下降趋势，但后期开始恢复性增长。目前，市场对淡季行情预期较差，加之投机资金大量离场，造成盘面持续下跌现象，现货价格虽较坚挺，但预期未来会转弱。

（方正中期期货 夏聪聪 汤冰华）

截至10月16日当周CIFI指数部分品种涨跌幅

| CIFI指数品种 | 当周涨跌幅% | 上周涨跌幅% | 双周涨跌幅% | 本月涨跌幅% |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 橡胶 | 7.17 | 4.45 | 11.62 | 11.94 |
| PTA | 4.76 | 0.82 | 5.58 | 5.61 |
| 甲醇 | 4.49 | 3.29 | 7.78 | 7.93 |
| 乙二醇 | 4.03 | 1.37 | 5.40 | 5.45 |
| 锰硅 | 3.65 | -0.20 | 3.45 | 3.44 |
| 燃油 | 3.51 | 4.45 | 7.96 | 8.12 |
| 沥青 | 3.49 | 0.51 | 4.00 | 4.02 |
| 纸浆 | 3.40 | 0.31 | 3.71 | 3.72 |
| 镍 | 3.03 | 3.80 | 6.83 | 6.94 |
| 原油 | 2.61 | 3.85 | 6.46 | 6.56 |
| 硅铁 | 2.02 | 2.49 | 4.51 | 4.56 |
| 铝 | 2.01 | 1.94 | 3.95 | 3.99 |
| PVC | 1.33 | 2.97 | 4.30 | 4.34 |
| 焦炭 | 1.06 | 4.71 | 5.77 | 5.81 |
| 焦煤 | 1.06 | 3.89 | 4.95 | 4.99 |
| PP | 0.6 | 2.5 | 3.1 | 3.12 |
| 白银 | 0.43 | 0.69 | 1.12 | 1.12 |
| 铜 | 0.06 | 1.00 | 1.06 | 1.06 |
| 螺纹钢 | -0.03 | 2.05 | 2.02 | 2.02 |
| 锡 | -0.67 | 1.23 | 0.56 | 0.55 |
| 热轧 | -0.85 | 2.17 | 1.32 | 1.30 |
| 塑料 | -0.95 | 3.01 | 2.06 | 2.03 |
| 锌 | -1.17 | -0.10 | -1.27 | -1.27 |
| 玻璃 | -1.37 | 0.46 | -0.91 | -0.92 |
| 铅 | -1.70 | -2.39 | -4.09 | -4.05 |
| 动力煤 | -3.48 | 0.00 | -3.48 | -3.48 |

易盛能化指数A震荡上行

易盛能化指数A上周震荡上行走势。截至上周五（10月16日），该指数收于816.50点，上一指数开盘报800.24点。

国内浮法玻璃市场成交相对较好，下游库存消化至低位，终端按需采购补库为主，囤货意向不强。玻璃价格短期或反弹，但后市仍面临压

力，重要原因是四季度上涨核心在于补贴水，但当下贴水仅有100元/吨。另外，不宜过早判断地产行业走弱。

短期动力煤现货价格仍然偏高，发运成本维持高位，从而支撑港口价格。但下游需求跟进较弱，短期价格上涨空间有限。

（国泰君安期货）

易盛能化指数A（郑商所）

