

业绩为锚捕捉市场机遇 券商把脉中报行情

在多重因素交织下,A股市场近日持续震荡,随着中报季临近,部分业绩预增公司率先披露半年度业绩预告或快报,当前以业绩为锚把握后市机遇成为不少机构关注的重点。

在业内人士看来,就大趋势而言,下半年宏观经济和企业盈利有望回升并推动投资主线更加聚焦基本面,业绩高增及有望出现拐点的方向值得投资者关注,7月建议关注中报业绩超预期以及超跌反弹的板块机会。在具体行业方面,储能、机器人、电子元器件、医药、基本消费等更受券商青睐。

●本报记者 李莉 胡雨

下半年投资主线聚焦基本面

临近中报披露季,A股市场整体走势出现波动,上市公司半年度业绩表现及公司所属行业板块的景气度变化也给投资者提供新的布局思路。

平安证券首席策略分析师魏伟在展望7月市场行情时指出,就权益市场而言,风险释放后结构性机会在增加,且权益市场主要指数估值水平目前仍处于历史低位,股债收益比也处在相对高位,建议关注中报业绩超预期以及超跌反弹的板块机会。

“二季度以来,市场围绕高景气方向交易,进入7月市场对于中报业绩的关注度将提升。可以参考行业景气度、库存阶段等多个维度判断业绩修复的可持续性,建议重点关注业绩高增(景气具备修复空间、需求增量改善)及业绩有望出现拐点的方向。”招商证券首席策略分析师张夏说。

尽管从行业表现看,今年上半年各申万一级行业指数的涨跌幅与财务指标相关性并不强,但海通证券首席策略分析师荀玉根认为,展望全年预计宏观经济和企业盈利依然向好,下半年投资主线将更加聚焦基本面。今年以来我国经济呈现回升向好的态势,随着政策效力逐步显现,中国经济和A股上市公司盈利有望步入上行周期,预计二季度到四季度盈利将稳步复苏。

基本面修复不仅将为股市带来布局机遇,在荀玉根看来,今年以来公募基金整体表现不及大盘指数,但参考历史,政策发力支撑基本面回升可驱动公募基金重新跑赢市场。“参考2009年、2015年及2019年,政策发力有效提振经济复苏,随着宏观基本面向上的拐点得到确认,市场行情逐渐开始由基本面主导,此时更善于挖掘基本面亮点的公募基金将实现持续性超额收益。”

多家公司业绩报喜

上半年行情尚未收官,部分业绩预增公司已提前向市场发出“喜报”。Wind数据显示,截至6月26日中国证券报记者发稿时,A股市场已有50家公司发布2023年上半年业绩预告或快报,其中业绩预喜(含预增、续盈、略增、扭亏)公司合计超过40家。

从二级市场表现看,一些绩优股在震荡行情中也获得市场积极认可。以悦心健康为例,公司预计2023年上半年归母净利润为1.55亿元至1.75亿元,同比

大幅扭亏,去年同期公司亏损860.88万元。公告发布后的首个交易日,悦心健康股价即跳空高开,经历回调后,6月21日公司股价拉升封板。

从公司所属申万一级行业看,医药生物、机械设备行业最为抢眼,分别有6家公司上半年业绩预喜;电子和轻工制造行业分别有5家和4家公司上半年业绩预喜;汽车、电力设备行业也有不错表现,部分公司上半年业绩预增。

展望今年A股中报业绩,哪些行业

板块或细分方向更值得投资者关注?张夏认为,就传媒、计算机、自动化设备、保险等高景气行业而言,其业绩或继续改善;新旧能源领域需关注产能释放节奏需求改善的可持续性,新能源汽车渗透率再次上行可加速其业绩改善;电子和部分顺周期行业景气指标触底或小幅回暖,某些细分领域可能在中报或者三季报迎来业绩拐点;地产链消费业绩修复节奏取决于增量需求变化。

关注三大方向

谈及后市具体行业配置,华泰证券总量研究负责人张继强推荐关注中报业绩预期提升的三大方向:“一是有需求支持的中低门槛消费,如包装材料、快递物流、生鲜食品、啤酒等;二是有供给支持的方向,如煤炭、铝;三是有主题支持的方向,如储能、机器人、游戏、电子元器件、计算机等。”

荀玉根认为,数字经济是全年主线。目前阶段应重视估值较低、基本面有望改善的医药和基本消费。“随着政

策效力显现,A股各消费行业的盈利有望改善,其中医药和基本消费部分子行业的盈利有望实现较快增长。预计2023年医药板块中中药、医疗服务、创新药的归母净利润增速有望分别达到20%、50%、30%,基本消费中食品加工归母净利润增速有望达到30%。”

在部分机构发布的行业研究报告中,聚焦具备业绩韧性的标的也是市场关注重点。国泰君安证券基础化工行业首席分析师钟浩认为,稳增长政策预期

不断升温,基础化工行业继续推荐有业绩韧性的龙头白马股。具体看好三条主线,包括供需格局边际向好且具备成长性的龙头企业,产业趋势确定、竞争格局较好的细分品类,以及景气度拐将至的农化板块。



视觉中国图片

北向资金逆势加仓 机构称A股料迎布局时点

●本报记者 吴玉华

21.17亿元

26日A股市场调整,资金博弈较为激烈,沪深两市主力资金净流出超430亿元,而北向资金逆势加仓,净流入21.17亿元。

AI领涨市场

6月26日,A股市场震荡调整,从个股涨跌情况来看,个股跌多涨少,A股市场共有925只股票上涨,4194只股票下跌。

从行业情况来看,申万一级行业中,仅有公用事业行业上涨,涨幅为2.15%,其他行业悉数下跌,计算机、传媒、通信行业跌幅居前,分别下跌5.71%、5.64%、3.42%,跌幅居前的均为AI相关板块。

对于市场下跌的原因,排排网财富研究部副总监刘有华表示,一是外部不确定性因素增多,导致避险情绪升温,影响市场风险偏好;二是美联储释放鹰派基调言论,美联储加息预期升温;三是端午节旅游市场出行火热,但旅游

收入表现一般。

资金激烈博弈

从资金面上来看,26日A股市场调整,资金博弈较为激烈,沪深两市主力资金净流出超430亿元,而北向资金逆势加仓,净流入超20亿元。

从行业情况来看,Wind数据显示,申万一级行业中,26日仅有公用事业、汽车行业出现主力资金净流入,净流入金额分别为9.28亿元、1.34亿元;计算机、电子、传媒行业主力资金净流出金额居前,分别为113.30亿元、49.28亿元、48.55亿元。

个股方面,26日长安汽车、掌趣科技、恩捷股份、立讯精密、建投能源主力资金净流入金额居前,分别为5.42亿元、4.19亿元、2.91亿元、1.84亿元、1.53亿元。三六零、东方财富、五粮液、中科曙光、剑桥科技主力资金净流出金额居前,分别为10.55亿元、7.43亿元、5.34亿元、4.94亿元、4.78亿元。可以看出,26日主力资金大幅流出AI相关板块和个股。

6月26日,北向资金净流入21.17亿元。从26日沪股通、深股通十大活跃股情况来看,浪潮信息、美的集团、工业富联获北向资金净流入金额居前,分别为8.36亿元、5.96亿元、4.53亿元;五粮液、贵州茅台、三花智控获北向资金净流出金额居前,分别为7.44亿元、4.74亿

元、3.76亿元。

市场提供较好布局机会

对于当前市场,中信证券联席首席策略分析师裘翔表示,配置上坚持业绩为纲,忽略激烈博弈过程中的波动和反复,坚守科技、能源资源和国防三大领域中有催化或业绩优势的品种。

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索认为,外部不确定性因素可能对投资者风险偏好带来一定影响,短期A股市场可能出现波动,但考虑当前估值、资金等指标显示A股仍处于历史偏底部区间,后续若政策应对得当,当前机会大于风险。

“市场出现回调,为投资者提供了较好布局机会,后续库存周期见底与政策持续发力值得期待,市场具备宏观流动性托底和权益资产高性价比投资价值。”中信建投证券首席策略官陈果表示。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,首先,当前市场本身已处在一个隐含风险溢价较高、多数行业拥挤度较低的位置;其次,未来一个阶段仍将是政策加大力度呵护市场、提振信心的窗口。此外,三季度市场将进入经济下行压力缓解、政策呵护力度提升的窗口。如果接下来一段时间市场持续震荡,或许将迎来年内一个战略布局时点。

专家提示期市投资者 “擦亮双眼”勿信谣言

●本报记者 张利静

近日,证监会网站发布关于上海点钢电子商务有限公司因发布虚假信息干扰铁矿石期货受处罚的信息,引发市场关注。

专家表示,相关机构发布供需、价格等信息前必须认真核实、做到准确无误,不得编造发布能够干扰市场正常运行秩序的虚假信息。投资者对非正常渠道发布的各类市场信息要“擦亮双眼”。

机构被处罚

处罚信息显示,2022年1月27日,上海点钢电子商务有限公司在其企业公众号上发布多条铁矿石市场信息,表示相关境外铁矿石供应商“PB块发运可能受到影响,或于3月减量”,“贸易商态度强硬,表露出挺价和惜售意愿”。经查,上述信息为虚假信息,上海点钢电子商务有限公司的采编人员获悉相关信息后,在未向有关公司求证、也未通过其他官方途径查实的情况下,将相关信息编辑发布,通过网络广泛传播。“本案虚假信息内容与铁矿石期货合约有关,对铁矿石期货合约价格造成影响,且具有明显误导性,扰乱了期货交易市场。”处罚书中写道。

上海点钢电子商务有限公司上述行为违反《期货交易管理条例》第三十九条规定,构成《期货交易管理条例》第六十七条第二款所述的编造、传播与期货交易有关的虚假信息行为。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《期货交易管理条例》第六十七条第三款规定,证监会对上海点钢电子商务有限公司给予警告,并处以30万元罚款;对上海点钢电子商务有限公司的相关涉事人员也给予相应的警告和罚款。

引发各方关注

中国证券报记者了解到,2022年1月上述虚假信息在发布后,曾引发各方关注和争议。今年2月9日,国家发改委发布信息称:“针对近期铁矿石价格出现异动的情况,近日国家发展改革委价格司、市场监管总局竞争司联合约谈有关铁矿石资讯企业,要求提供发布信息的事实来源,提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误,不得编造发布虚假价格信息,不得捏造散布涨价信息,不得哄抬价格。”同日,上海点钢电子商务有限公司在公众号上发布《澄清声明》,表明其1月27日发布的铁矿石市场信息“存在不实”,并对已发布的信息进行删除。

业内人士表示,结合近年来证监会公布的资本市场违法违规典型案例看,编造传播虚假信息、干扰期货市场运行的做法绝非个例。2016年6月,某人士以所谓的“社会团体”的名义联名发布“举报信”,捏造鸡蛋期货存在多头恶意炒作的虚假信息,严重扰乱当日鸡蛋期货价格,利用期货价格大跌的机会通过做空交易实现了非法获利1223.82元。上述行为违反了《期货交易管理条例》有关规定,大连证监局决定对其给予警告,没收违法所得1223.82元,并处罚款40万元。

“期货市场是产融信息交织、多空充分博弈的市场,交易者根据所获得的信息进行研判和交易。在网络环境下,市场‘造谣’的违法成本低,‘造谣’速度快,‘辟谣’成本高,导致谣言屡禁不止。”专家指出,在行情波动较大时,相关机构、人士编造并传播虚假信息,虽然事后会被证伪,但在社交媒体链式传播的背景下,“小作文”“假消息”短时间内通过网络平台扩散、发酵,容易误导广大交易者,甚至可能在舆论环境中产生“蝴蝶效应”,渲染对现货供需、行业政策变化导致价格剧烈波动的恐慌情绪,进而干扰市场平稳运行秩序,影响价格异常波动,破坏市场诚信环境,严重时甚至可能引发系统性风险。因此,对捕风捉影、恶意发布虚假信息并扰乱市场秩序的行为,市场监管部门必将依法坚决查处。

造谣者须承担法律责任

造谣者应该承担什么责任?在刑事责任上,根据刑法第一百八十一条第一款规定,编造并且传播影响证券、期货交易虚假信息,扰乱证券、期货市场,造成严重后果的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处一万元以上十万元以下罚金。第三款规定,单位犯前两款罪的,对单位判处罚金,并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员,处五年以下有期徒刑或者拘役。

2022年8月1日正式施行的《期货和衍生品法》明确提出:“禁止任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息,扰乱期货市场和衍生品市场。”对此类违法行为可依法采取没收违法所得、罚款、警告等措施。期货法的施行,为加强期货市场监管、打击发布虚假信息等各类违法违规行提供了重要法律保障。

“长期以来,市场监管部门始终保持对违法违规行为‘零容忍’的高压态势。”专家表示,在法律面前,相关机构发布供需、价格等信息前必须认真核实、做到准确无误,不得编造发布能够干扰市场正常运行秩序的虚假信息。同时也提醒广大交易者应从权威机构、正当渠道获取信息,对非正常渠道发布的各类市场信息要“擦亮双眼”,以免遭受违法不当行为侵害。

中证商品指数价格指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结存价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品价格指数	1731.34	1736.46	1722.49	1732.30	1729.87	-1.10	-0.08
中证商品期货价格指数	1320.71	1324.62	1313.96	1321.44	1319.59	-13.04	-0.98
中国国债期货收益指数10年期	120.957	121.022	120.897	120.927	120.945	0.048	0.04
中国国债期货收益指数5年期	111.994	112.043	111.961	111.999	112.005	0.009	0.04
中国国债期货收益指数2年期	105.535	105.556	105.530	105.546	105.535	0.021	0.02
中证中金商品指数	—	—	—	3027.70	—	-39.49	-1.29

注1:中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=收盘价-昨收盘/昨收盘*100%

注2:中证中金商品指数涨跌幅=收盘价-昨收盘价/昨收盘价*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结存价
易盛农期指数	1297.16	1298.01	1285.14	1287.26	-7.6	1289.96
易盛农基指数	1567.18	1568.7	1554.2	1558.07	-4.77	1561.98