

汽车板块领涨A股

私募看好电动智能化产业链配置机会

□本报记者 刘伟杰

近期,汽车产业链个股持续活跃,逐渐成为市场主线。细分领域中,包括线控底盘、减速器、汽车传感器、汽车消费电子、车饰等主题概念股接连走高。

随着电动车产业发展带来的全新产业链,以及替代油车所产生的增量产业链,在新能源趋势下不断升级,汽车零部件厂商与主机厂有望形成更加稳定的配套关系。多家私募机构表示,新能源汽车加速产业链升级,看好电动智能化产业链的中长期配置机会。



视觉中国图片

汽车板块表现出色

7月以来,汽车板块领涨A股,包括线控底盘、减速器、汽车传感器、汽车消费电子、车饰等汽车零部件板块强势崛起,汽车整车以及延伸而来的工业机器人等行业也表现出色。

根据同花顺数据统计,截至7月9日,汽车零部件板块自4月底以来累计攀升近25%,成为近期市场主线品种。进入7月份,不少汽车产业链个股表现出色,以7月7日为例,泰祥股份、德恩精工、星源卓镁等公司纷纷收获“20%”涨停,东利机械、中捷精工、瑞玛精密、大叶股份、双飞股份等多家公司日内涨幅逾10%。

在细分领域中,减速器板块集体狂飙,堪称汽车零部件中“最靓的仔”,该板块近两个月大涨超40%。业内人士认为,减速器国产替代持续加速推进,将促进国内企业市场份额不

断增加。

另外,线控底盘作为车辆智能化的硬件基础和底层架构,直接关系到车辆的安全性、舒适性、操控性、通过性等,当前深耕线控技术和底盘技术的部分上市公司如伯特利、亚太股份、浙江世宝、嵘泰股份、经纬恒润等,近期均表现亮眼。其中,浙江世宝近一个月股价更是接近翻倍。

畅力资产董事长兼投资总监宝晓辉表示,汽车零部件板块走高背后主要是基本面持续修复,汽车板块销量向好,行业景气度不断回升,因此具备进一步反弹基础。

华辉创富投资总经理袁华明认为,汽车零部件板块整体走势相对强势,一是当前市场情绪偏谨慎,经营稳健、估值较为合理的汽车零部件方向更具吸引力;二是近期行业政策利好较多,对板块以及个股形成支撑和催化;三是从发展态势和政策方向

看,新能源车和智能化机会较多。

产业链加速升级

随着我国新能源汽车产业的发展和配套零部件行业的成长,我国汽车零部件行业的技术水平和研发能力得到了较大幅度的提升。新能源汽车产业链由顶层技术、上游材料端、中游核心装置部件和下游整车及后市场构成。业内人士表示,新能源汽车的零部件数量虽然只有传统汽车的20%左右,但电池、电机、电控等核心零部件是价值所在,电车所带来全新产业链的发展机会巨大。

具体来看,电车带来的全新产业链包括智能座舱、线控制动、域控制器、智能网联、热管理、激光雷达、自动驾驶控制器等;而电车替代油车带来增量的产业链包括摄像头、传感器、空气悬架、HUD、音响功放等。

另外,整车投资价值量较大的板

块包括线控制动、域控制器、激光雷达、空气悬架、智能座舱、一体化压铸、自动驾驶控制器等,而线控底盘、域控制器、激光雷达、空悬等领域的国产替代率较低,因此存在明显投资机会。

宝晓辉表示,我国已经出现了一批具有自主开发设计能力且规模较大的零部件企业,在细分领域具备较强技术研发能力的中小规模零部件企业发展空间较大。通过同步开发、模具设计与开发、工艺制程、规模化生产等能力的强化,部分汽车零部件企业已经进入了全球知名汽车制造商的供应链体系。

看好中长期配置机会

近期,汽车行业从政策端、产业发展端和销量端都有利好消息持续出现。私募人士表示,未来需要聚焦行业发展趋势和个股基本面,持续看

好中长期配置机会。

融智投资高级研究员包金刚表示,随着新能源车产业相关政策逐渐落地,坚持看好电动智能化产业链的中长期配置机会。不过从短期来看,电动智能化产业链的上中下游个别标的股价已经得到了充分反映,投资者可能需要通过充分调研才能找到更有潜力的投资标的。整体来说,我国电动智能化的趋势不会改变。

止于至善投资基金经理何理表示,看好能够出海获得全球份额的优质电动化零部件企业。此外,更看好智能化零部件的下一步发展机会,主要聚焦在汽车玻璃、智能驾驶域控制器、传感器、碳化硅、空气悬架、汽车音响、一体化压铸等细分方向。但是何理同时提醒说,相关板块近期经历了较大幅度的反弹,投资者需要判断相关个股的估值是否透支了未来的业绩。

私募新产品备案热情不减 多资产策略受青睐

□本报记者 朱涵

据第三方数据统计,2023年上半年,私募证券类投资基金共备案产品11186只,与2022年上半年的11251只相比略微下降。总体而言,上半年私募产品备案热情不减,百亿规模的私募产品备案数量超过50只。

从私募备案产品策略方面来看,上半年股票策略的备案产品占六成,其次是多资产策略产品,占全部备案产品的14.99%,期货及衍生品策略产品占9.82%,排名第三。作为2023年上半年“备案王”私募,博润银泰投资上半年共备案产品89只。从该私募备案的产品一级策略来看,绝大多数产品为多资产策略,少量产品为期货及衍生品策略。

把握轮动机会

在全球资本市场大幅波动,充满不确定性的背景下,融合了多类资产或策略的多资产策略受到市场的广泛关注,通过对不同底层资产和策略的合理配置,构建出更为安全的投资

组合,大幅降低经济周期、股票市场走势等因素对投资组合的影响。相比于单一资产或策略组合而言,其所具备的多元化和分散化的优势在目前的市场背景下不言而喻。

今年5月,以多资产策略为核心策略的半复投资旗下产品宣布封盘,这一消息也成为多资产策略获得投资者关注的重要契机。

据私募排排网数据统计,无论是短期还是中长期,多资产策略均有较好的表现。截至7月9日,今年以来的多资产策略指数涨幅达1.23%,仅次于债券策略指数;近三年、近五年的多资产策略指数涨幅分别达22.26%、45.12%,仅次于期货及衍生品策略指数的表现。

除半复投资外,部分以多资产策略为核心策略的私募机构陆续发布了后市投资展望。

玖赢资产称,从宏观环境来看,部分高频数据预示了未来经济的积极走势。当前股债收益比率与去年峰值持平,权益资产仍显示出性价比优势。海外流动性边际好转预期有利于

股票价格修复及推动成长类行业估值回升,此外宽松的流动性基本面显示未来债市依旧具备可持续配置的价值。从商品市场来看,当前农产品较为强势,而黑色品种和化工品偏弱,后续看好国内工业品定价存在进一步的上行空间。

敦和资管则相对看淡美股投资前景。该机构表示,当前美股的流动性状况不如上半年,后续很难再延续上半年的上涨趋势。

逆势加仓

私募排排网组合大师最新数据显示,截至6月21日,股票私募仓位指数为79.99%,较前一周上涨0.46个百分点。其中满仓(仓位大于80%)股票私募占比为58.73%,中等仓位(50%-80%)股票私募占比为31.51%,而低仓位(20%-50%)和空仓(仓位小于20%)股票私募占比依次为9.07%和0.69%。

上述私募机构中,百亿级私募大幅加仓,仓位指数创出近8周新高。分规模来看,除了二十亿元以下规模的

股票私募减仓外,其余规模的股票私募均逆势加仓,尤其是百亿级股票私募加仓力度最大,同时仓位最高。

数据显示,百亿级股票私募仓位指数为81.72%,较此前一周上涨2.69个百分点,同时百亿级股票私募仓位指数创下近8周新高(5月来新高)和今年以来的次新高。具体来看,满仓的百亿级私募占比达61.46%,中等仓位的百亿级私募占比为33.23%。

看好细分领域投资机会

年中时点,相关私募机构纷纷发表后市行业配置观点,当下热门的人工智能(AI)、军工、医药等相关行业被广泛看好。

磐耀资产董事长辜若飞表示,站在当前时点,持续看好军工、医药行业。军工行业即将迎来新一轮订单周期,产品换代周期共振,在今年三季度有望迎来指数级机会。从细分领域来看,有核心卡位优势竞争格局的环节如航发产业链,以及新技术新产品新赛道仍然处于落地阶段的环节如卫星等领域,值得关注。辜若飞还表

示,看好医药行业未来的确定型复苏,医药行业的性价比有望进一步凸显。辜若飞进一步提示,看好底部周期反转、市场份额逐步往国内龙头集中的低值耗材方向;政策强支撑,业绩增长确定性强、后续存在基药催化的低估中药品种;汇率贬值和海外加息承压下的国内优质创新药公司;产品短期供需错配、国资并购热潮下的资源产品属性行业如血制品。

此外,作为上半年最火的市场主线之一,AI行情备受关注,在源乐晟资产创始人曾晓洁看来,本轮AI领域带来的科技变革,可以与2012年、2013年的移动互联网产业变革相比。“全世界几乎所有科技企业,都将大量资本开支投入到AI研发中。这个变革刚刚开始,只是由于市场投资者对当前行业发展过于乐观,市场波动比较大。”对于接下来AI板块的投资,曾晓洁认为,从产业趋势看,AI行业未来发展空间会很大,但处在当前时点,则需要加强与产业人员的紧密沟通,了解未来哪些公司将会真正受益于技术创新浪潮。