

利好提振信心 A股港股携手走强

7月28日,A股和港股主要指数双双走强。市场人士表示,权重股表现亮眼、外资明显加仓、政策利好频现、估值优势凸显,多项利好提振了海内外投资者对于A股和港股的信心,机构乐观情绪也在持续升温。展望未来,中国资产有望继续吸引全球资金流入。

● 本报记者 张杭河

主要指数表现强势

7月28日,A股、港股主要指数集体表现强势。A股三大指数低开高走,集体收涨,沪指盘中一度涨近2%。Wind数据显示,截至收盘,上证指数涨1.84%,报3275.93点;深证成指涨1.62%,报11100.40点;创业板指涨1.62%,报2219.54点。

申万一级行业板块中,非银金融、银行、房地产等板块涨幅居前。其中,券商股掀涨停潮,中信证券、中国银河、东吴证券、首创证券、西南证券等十余股涨停。港股主要指数同样表现不俗。Wind数据显示,截至收盘,香港恒生指数涨1.41%,报19916.56点;恒生中国企业指数涨2.07%,报6808.47点;恒生科技指数涨2.89%,报4466.57点。行业板块中,金融、汽车、制药板块涨幅居前。与A股类似,港股中资券商股表现亮眼,截至收盘,申万宏源香港涨逾11%,中信证券H股、中金公司H股均涨逾10%。

值得关注的是,与今年5月31日的收盘点位3626.73点相比,恒生科技指数已经累计上涨逾23%,标志着进入技术性牛市。

多项利好因素发酵

投资者信心升温的背后是多项利好因素齐至。

首先是权重股表现亮眼。以7月28日行情为例,当日A股、港股券商股集体大幅走强,凸显出投资者对于资本市场整体

信心较强。浙商证券报告指出,2023年以来,券商行业相关利好政策频出,全面注册制落地,下调最低结算备付金缴纳比例提高券商资金使用效率,降低证券公司转融通业务成本提高市场活跃度,看好券商全年业绩恢复以及板块估值修复。

其次是政策利好频现。“企业盈利复苏、政策宽松、资金流入等利好因素,将为A股带来上行空间,预计一季度为全年盈利低点,此后盈利增速有望逐步改善。”瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,额外的重磅政策出台或将成为市场上行的催化剂。天风证券在最新研究报告中表示,近期国内政策利好频出,政策主线指引更加清晰,看好市场信心改善。

再次是估值优势凸显,这点在港股市场中表现更为明显。海通证券认为,此前港股曾持续调整,站在当前时点,港股资产的低位价值凸显,进一步下行空间有限。未来,港股有望吸引更多外资进入,从而抬升估值中枢,南向资金也有望跟随外资积极布局港股。富达国际全球首席投资官Andrew McCaffery表示,目前中国市场估值具有吸引力,所有行业的盈利正等待触底回升。

外资积极布局

在上述三点利好影响下,外资更加积极地布局中国资产,这进一步提振了投资者整体信心。

A股方面,7月28日,Wind数据显示,截至收盘,北向资金全天净流入164.03亿元。其中,沪股通资金净流入83.82亿元,深股通资金净流入80.21亿元。7月21日、25日、27日,北向资金全天净流入额分别达到58.25亿、189.83亿、37.47亿元。从A股行业板块布局方向来看,孟磊表示,下半年建议关注食品饮料、家用电器、公用事业、计算机软件和保险等板块。Andrew McCaffery称,A股半年报业绩可能会有惊喜,同时中长线投资中国市场的利好因素仍存。行业板块方面,旅游、酒店住宿、化妆品等消费服务业的复苏前景较乐观。

港股方面,据国泰君安海外策略团队对于港股资金的跟踪报告,进入7月后,外资对港股出现回流趋势。其中,汽车与零部件、房地产、医疗、消费等板块获得了相对明显的净流入。华泰证券分析师王以、王伟光表示,港股整体卖空数据明显降速。

“深交所·创享荟”举办碳管理专场活动

● 本报记者 黄灵灵

7月28日,深交所举办“创享荟”碳管理专场活动,邀请山西焦煤、荣盛石化、顺丰控股、华润三九等在推动产业结构调整优化、加快发展方式绿色转型方面有着丰富经验的上市公司负责人,节能降碳技术及应用行业的代表性企业负责人,以及相关领域上市公司代表、拟上市企业代表、碳金融服务机构专家共20余人参加活动,共同探讨新形势下我国绿色低碳发展之路及资本市场助力传统企业绿色低碳转型。

与会嘉宾表示,实现碳达峰碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革,要立足我国能源资源禀赋,推动能源清洁低碳高效利用,积极稳妥推进落实“双碳”战略。在全面实行注册制背景下,探讨如何充分发挥资本市场功能作用,更好向企业碳管理提供高水平服务,具有重要现实意义。嘉宾们结合自身企业发展

经验,从不同角度分享了在碳技术应用、碳管理过程中的典型案例,就“双碳”政策与实施路径、碳管理技术发展趋势,碳管理存在的痛点难点、共性问题,以及绿色低碳技术革新对行业影响等方面进行了深入交流讨论。与会人员充分肯定了深交所平台功能,一致认为通过“深交所·创享荟”,与具有优秀碳管理经验的企业负责人、碳金融服务机构专家面对面沟通,进一步提升了生态优先、节约集约、绿色低碳发展意识,分享的思考体会和经验案例也具有较强的针对性和指导性。

“创享荟”是深交所着力打造的具有深市特色的市场服务品牌,目前已围绕热点主题举办了多期专场活动,影响力和吸引力不断增强。深交所相关负责人表示,接下来,“创享荟”将继续围绕重点领域、重点行业、重点区域,以推动企业互动、交流、合作为导向积极开展系列活动,努力搭建开放、活跃的资本市场服务平台。

合成橡胶期货上市首日表现亮眼

● 本报记者 张利静

7月28日上午9时,随着上市锣声敲响,全球首个合成橡胶期货及期权在上海期货交易所挂牌交易,合成橡胶期权于当日21时挂牌。从首日表现看,合成橡胶(丁二烯橡胶)期货主力2401合约大涨7.66%,市场交投活跃,所有合约全天成交超9万手,持仓超2万手。

业内人士表示,此次上期所上市的合成橡胶期货及期权以丁二烯橡胶为标的,该品种是生产配套新能源汽车轮胎的重要原材料,近年来受外部因素影响其价格波动加剧,相关衍生品工具的推出,有望保障企业稳健经营,助力新能源汽车产业升级。

上市首日运行平稳

合成橡胶期货上市首日运行平稳。上期所数据显示,合成橡胶(丁二烯橡胶)期货首批上市交易BR2401、BR2402、BR2403、BR2404、BR2405、BR2406、BR2407共7个合约,挂牌基准价均为9990元/吨。当日主力BR2401合约开盘价10750元/吨,收盘价10755元/吨,较挂牌基准价上涨765元/吨,涨幅7.66%。全天成交9.24万手(单边,下同),成交金额49.5亿元,持仓2.09万手。

银河期货有限公司董事长杨青表示,合成橡胶作为三大合成材料之一,是国家重要的战略资源。此次上期所上市的合成橡胶期货及期权以丁二烯橡胶为标的。丁二烯橡胶具有高强度、耐曲绕、低生热、抗湿滑和低滚动阻力等特点,特别适用于生产配套新能源汽车的高性能轮胎和节能轮胎。丁二烯橡胶及其所在的合成橡胶产业,是助力中国新能源汽车产业升级的重要组成部分。

在国泰君安期货有限公司总裁姜涛看来,合成橡胶期货及期权上市具有重要意义。首先,从宏观方面来说,发展和完善衍生品市场可以显著提升相关品种市场宽度和深度,优化资源配置效率。其次,从中观产业来看,橡胶品种序列进一步补全,助力现货市场形成公开、公平、公正的价格体系,促进关联品种流动性提升,为各类企业提供更多风险管理的机会和可能,提升产业链韧性和安全水平。最后,从微观看,可以帮助企业更加精准地管理价格风险,稳定企业的生产经营。“合成橡胶期货上市首日全部合约成交量达9.24万手,持仓量达2.09万手,换手率为4.43倍,同日天然橡胶期货合约换手率为1.07倍,足见市场对丁二烯橡胶期货上市期待与关注。”银河期货研究员潘盛杰对中国证券报记者表示,从基本面看,当前丁二烯橡胶整体呈现供需两旺格局,市场库存压力不大,产业经营情况尚可。

企业看好期货避险功能

据了解,丁二烯橡胶的上游为丁二烯,是炼制乙烯的副产品。影响乙烯产量的是乙烯的供需与利润,这就使丁二烯橡胶的供应与其自身的需求常常发生错配,导致价格剧烈波动。“从历史数据看,丁二烯橡胶同比价格的变动区间为上涨76%至下跌



7月28日,全球首个合成橡胶期货及期权在上海期货交易所挂牌交易。

上期所供图

合成橡胶期货及期权挂牌交易 助力企业精准管理价格风险

● 本报记者 林倩

7月28日,全球首个合成橡胶期货及期权在上海期货交易所挂牌交易。上期所党委书记、理事长田向阳在致辞中表示,上市合成橡胶期货及期权,有助于完善市场化定价机制,以市场化手段助力橡胶及轮胎产业转型升级;有助于弥补国际合成橡胶乃至丁二烯产业链定价空白,增强我国国际贸易议价能力,提升“中国价格”影响力;有助于进一步丰富橡胶产业链风险管理工具,企业可以根据市场变化和自身需求,灵活运用期货、期权组合策略,为稳定经营系上“安全带”。

企业风险管理需求强烈

合成橡胶、合成树脂、合成纤维被称为三大合成材料,在国民经济中起着极为重要的作用,它与天然橡胶互为补充、协调发展,一起构成橡胶加工行业的基础原材料。田向阳指出,我国作为全球最大的合成橡胶生产国、消费国和进口国,轮胎生产量也位居世界第一,产业链上下游企业风险管理需求非常强烈。“我国合成橡胶产业规模庞大,影响广泛,涉及汽车、航天等多个行业。”上期所党委书记、总经理王海海表示,近年来,受外部环境、市场供需及原材料等因素影响,合成橡胶市场价格波动加剧,相关实体企业风险管理需求强烈。推出合成橡胶期货及期权,将有助于行业企业利用期货、期权工具,更好地管理价格风险,助力行业实现高质量发展。

中国石油和化学工业联合会副会长兼秘书长赵俊贵表示,合成橡胶期货及期权的及时推出,不仅为合成橡胶产业链企业开展风险管理、稳定生产经营提供了新的市场化工具,还进一步完善了

能源化工期货产品序列,对进一步推动合成橡胶行业高质量规范发展,提升我国合成橡胶行业的国际竞争力和影响力必将产生深远影响。

在田向阳看来,上市合成橡胶期货及期权,是上期所贯彻落实党的二十大精神,加大商品期货期权产品供给,完善能源化工产品体系,更好服务和引领实体经济发展,助力上海国际金融中心建设,走好中国特色现代资本市场发展之路的一项重要举措。

提升企业风险管理能力

当前我国合成橡胶生产规模已跻身世界前列,形成了较完整的产业链。中国石化化工销售有限公司副总经理李锁山表示,通过市场化运作,橡胶期货将对优化产业价格体系、引导产业结构调整发挥积极促进作用。

王海海称,上市全球首个合成橡胶期货及期权,将进一步完善能源化工产业价格形成机制,为产业链上下游实体企业提供更加丰富的风险管理工具,提高经营效率。中国石油天然气股份有限公司炼油化工和新材料分公司高级副总经理何盛宝表示,合成橡胶期货及期权的上市,将与原油、天然橡胶、20号胶等已上市能源化工品种期货和期权形成合力,为市场提供更丰富的风险管理工具,提升实体企业风险管理能力。

今年是上期所新一轮战略规划的开篇之年,田向阳强调,上期所始终坚持稳字当头、守正创新,时刻以满足实体企业的需求为出发点和落脚点,因时而进、顺势而新,在保障市场功能有效发挥的基础上,以高质量发展服务实体经济,服务国家战略,积极为建设中国特色现代资本市场贡献期货力量。

7月券商调研忙 绩优股受关注

● 本报记者 李梦扬

数据显示,截至7月28日记者发稿时,7月以来券商累计调研逾500只个股,总调研次数超2800次。

近期正值上市公司半年度业绩预告密集披露期,不少券商通过机构调研渠道对部分上市公司业绩情况展开追问。具体来看,截至7月28日,7月以来科德数控接受券商调研家数最多。汽车板块的祥鑫科技、建筑材料板块的坚朗五金等上半年业绩表现较好的公司亦受到券商关注。

聚焦上半年业绩情况

个股方面,Wind数据显示,截至7月28日,7月以来科德数控获券商关注度最高,参与调研的券商达到65家;闻泰科技、环旭电子均累计获得超40家券商调研;朗新科技、卫宁健康、壹石通、祥鑫科技等均被30余家券商调研。

近期,不少券商通过机构调研渠道对部分上市公司业绩展开追问。7月18日,中信证券、中金公司、国泰君安、海通证券等多家头部券商参与了工业母机概念股科德数控的中报业绩预告交流会。

业绩预告显示,公司预计上半年实现营业收入约2.01亿元,同比增加约42.72%;实现归母净利润4530万元至5430万元,同比增加65.15%至97.96%。

记者梳理发现,AI大模型进展及其应用情况是券商关注焦点。AI龙头科大讯飞于7月10日接受34家券商调研。从调研内容看,机构主要围绕讯飞星火认知大模型的研发投入、核心竞争优势、商业模式等方面提出问题。

科大讯飞表示,公司上半年

在全力加大讯飞星火认知大模型研发投入的前提下,第二季度仍实现收入、毛利、现金流正向增长,并且归母净利润、扣非净利润、现金流均为正。展望未来,基于大模型打造人工智慧时代每个人的AI助手,将具备巨大的商业价值空间,讯飞星火认知大模型全面开放商用时间可期。

万达信息接受了超25家券商调研,公司称,7月初公司和

华为盘古大模型签署了合作协议,相关合作包括智慧城市、医疗健康等领域。目前在基层治理领域,已利用盘古大模型做了一些优化训练,结合场景形成了初步产品。

商业化应用方面,东方证券研报称,国内大模型应用有望先B端后C端逐步落地。目前生成式人工智能服务管理暂行办法已发布,B端产品落地的障碍相对较小,大模型公司已开始建设生态体系并推动B端应用落地,而C端需等到大模型备案正式落地后才有可能加速。

“AI大模型将赋能千行百业。”国泰君安计算机首席分析师李沐华表示,在AI大模型加持下,办公、智能驾驶、金融、设计与工业软件、网络安全等领域均将受益。其中AI+办公是此次AIGC浪潮中的核心受益方向。此外,金融行业一直都敢于尝试新技术。展望未来,AI技术在金融行业的落地方向贯穿了金融机构业务开展的主要方向,如风险管理、投资管理、客户服务、交易监管、金融创新等。