

A股估值处于低位 积极信号连续显现

8月19日,A股市场冲高回落,上证指数盘中一度站上2900点,在银行股上涨的带动下,上证指数收涨0.49%,工商银行、中国银行、农业银行、建设银行等均创历史新高。全天A股市场超1900只股票上涨,超50只股票涨停,成交额超5700亿元。近期,随着市场持续磨底,积极信号开始连续出现。

分析人士认为,当前市场估值处于低位,预计未来下行空间有限。随着风险偏好进入从过度悲观的状态缓慢爬升、修复的窗口,新一轮上行通道打开的机会仍然存在。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

史新高,工商银行总市值达20644亿元。

有色金属行业中,晓程科技涨逾12%,玉龙股份逼近涨停,盛达资源涨逾6%,赤峰黄金、山金国际、中金黄金等均涨逾4%。

对于持续走强的银行板块,中信证券银行业首席分析师肖斐斐表示,央行行长发声定调下阶段货币政策,支持性政策定力延续下,下阶段既要深化落实存量政策,亦将加速量价新政的储备与出台,并细化具体措施,推动跨部门联动来落实“五篇大文章”,预计上半年上市银行整体扩表与业绩增速将保持平稳。从板块投资来看,当前银行股具备政策支持和业绩稳定的支撑,叠加金融产品配置偏好逻辑不改,分红收益空间确定性强。

市场出现四大积极信号

在近期市场磨底过程中,积极信号不断出现。

首先,市场出现成交地量。Wind数据显示,8月12日A股成交额为4986.57亿元,8月13日为4789.77亿元,8月14日为4801.86亿元,8月15日为5943.44亿元,8月16日为5941.35亿元,8月19日成交额为5732.76亿元。A股成交额在8月12日-14日连续3个交易日成交额低于5000亿元,并在8月13日创下4年新低。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,近期A股成交额一度降至5000亿元以下,交出“地量”,市场交投情绪来到了又一个“冰点”。考虑A股市场上市公司数量,平均每家上市公司成交金额则已降至1亿元以下,二者均处于2020年以来低位。参考历史经验,成交低点之后,随着量能见底回升,市场通常将迎来阶段性修复。

其次,近期市场行业轮动加速,轮动强度已逼近年内新高。张启尧表示,参考历史,行业轮动的高点,往往是市场主线诞生的起点,后续中报密集披露有望提供新的主线线索。

再次,从今年以来的市场来看,业绩对股价的影响非常明显。今年,在一季报和中报业绩预告和快报披露后的第二天,业绩实现正增长的个股大概率取得绝对收益并跑赢所属行业,而业绩亏损的个股以下跌为主且跑输行业,今年市场领涨的个股往往具备更高的增速。

张启尧表示,往年财报季往往是风险偏好收缩的时段,但由于今年市场本身的风险偏好很低,导致业绩空窗期大家已经纳入充分的负面预期,所以财报季反而成为风险偏好修复的窗口。中报季也有望迎来上市公司密集披露分红阶段,对股东回报的重视有望提振市场信心。

最后,市场增量资金也在持续流入市

场。Wind数据显示,上周股票型ETF资金净流入近230亿元。其中,易方达沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF净流入超50亿元,南方中证500ETF净流入超30亿元,华夏沪深300ETF、易方达创业板ETF、易方达科创新50ETF均净流入超10亿元。截至8月16日,8月以来股票型ETF资金净流入近520亿元,上周资金净流入出现加速。

进入新一轮上行通道机会仍存

从市场估值来看,Wind数据显示,截至8月19日,万得全A滚动市盈率为15.65倍,沪深300滚动市盈率为11.59倍,均处于历史低位水平。

“对于A股市场,等待三季度末的机会。当前市场估值处于低位,预计未来下行空间有限。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,9月份前后可能是市场上行的关键时间点,关注政策积极发力后经济数据边际改善、地产企稳以及海外降息对我国货币政策掣肘减弱等因素共振带来的机会。配置方向上,短期可继续关注消费方向,中长期关注高股息及“科特估”。

张启尧表示,往后看,类似4月下旬,随着风险偏好进入从过度悲观的状态缓慢爬升、修复的窗口,转机或在8月,市场风格也将从过度防御转向攻守兼备,从高股息向高景气、高ROE方向扩散。

中信建投证券首席策略官陈果表示,虽然短期内需数据仍弱,但近期对市场影响已不明显,显示预期也已显著下修。短期还需等待进攻信号,投资者可考虑先守住稳定性资产,再逢低布局受益于内需政策的方向与成长性行业等赔率资产。

华辉创富投资总经理袁华明表示,从走势和成交量看,市场情绪维持谨慎。一方面经济数据没有明显好转,另一方面政策力度不及市场预期。下半年,进入新一轮上行通道的机会仍然存在。首先,持续释放利好政策,下半年经济企稳向好的机会大。其次,央行正在引导利率下行,对经济发展有利,对市场还有底部支撑。第三,主要经济体正在降息,外部需求有改善空间。最后,A股调整的时间和空间充分,下行压力比较小。短期市场大体还是结构性行情,房地产、新能源和半导体等方向可以适度关注政策变化带来的预期差。

变异株持续蔓延 猴痘概念股受关注

●本报记者 刘英杰

近日,猴痘疫情引发全球范围关注,世界卫生组织自2022年7月以来第二次就猴痘疫情发出最高级别警报,宣布猴痘疫情构成“国际关注的突发公共卫生事件”,A股猴痘概念板块应声上涨。Wind数据显示,7月25日至今,Wind猴痘指数18个交易日大涨13.34%。同时,美股多只猴痘概念股上周五大涨,GeoVax Labs暴涨超110%,Emergent Biosolutions涨幅逾24%。

分析人士认为,国内多家企业猴痘病毒核酸检测试剂盒已获欧盟CE认证,拥有成本和渠道优势的企业将率先获得市场份额,应密切关注猴痘疫情变化和相关药企疫苗、治疗药物研发、开发、获批和放量进度,关注创新产业链相关研发、开发和生产需求变化。

猴痘警报再起

世界卫生组织表示,猴痘病毒新毒株“分支Ib”去年在刚果(金)出现并迅速传播,已蔓延至布隆迪、肯尼亚、卢旺达和乌干达等从未报告过猴痘病例的周边国家,这是宣布猴痘疫情再次构成国际关注的突发公共卫生事件的主要原因之一。

近日,世界卫生组织敦促疫苗制造商增加猴痘疫苗产量,以遏制更危险的猴痘毒株扩散。与此同时,欧洲疾病预防控制中心也提高了猴痘传播风险等级,我国海关总署也发布了《关于防止猴痘疫情传入我国的公告》。

丹麦药企巴伐利亚北欧生物技术公司日前表示,计划提高其猴痘疫苗产能并扩大接种范围。公司称,正在将其生产网络扩大到非洲,并准备与非洲疾病控制和预防中心以及世界卫生组织合作,使所有国家都能获得这种疫苗。

在治疗方面,根据国家卫健委《猴痘诊疗指南(2022年版)》,目前,国内尚无特异性抗猴痘病毒药物,主要是对症支持治疗和并发症治疗。

在检测环节,核酸检测是实验室检查的主要方法之一,即采用核酸扩增检测方法在皮疹、疱液、痂皮、口咽或鼻咽分泌物等标本中可检测出猴痘病毒核酸。

上海证券医药行业分析师张林晚表示,近期猴痘病例数量激增,疫情已构成国际关注的突发公共卫生事件,核酸检测在标本中可检测出猴痘病毒核酸,建议关注相关标的。

投资机会初显

随着猴痘疫情逐渐受到市场关注,A股猴痘概念股也受到投资者热捧,多家公司披露了相关研发情况。

光大证券研究团队认为,在我国,猴痘检测产品研发已经成为医药行业的重要课题。多家A股上市公司已经积极布局猴痘检测产品,并获得欧盟CE注册。产品注册之后,便满足市场准入条件,在欧盟以及认可欧盟CE认证的区域均可以销售。

透景生命表示,公司猴痘检测产品已通过欧盟CE认证,但尚未取得NMPA批准的猴痘检测相关的医疗器械注册证。

优宁维披露,公司猴痘体外检测产品主要是科研用途,用量不大,目前在国内外尚未获批。同时,特考韦瑞是公司自主品牌爱必信旗下的一款产品,该产品仅应用于科学研究领域,不属于临床类药物产品。

达安基因表示,公司猴痘相关产品信息和数据并未达到披露要求。此外,公司猴痘病毒核酸检测试剂盒(荧光PCR法)产品已获得CE注册证书,但暂未获得我国国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证,目前可向我国家控、出入境检疫防疫以及海外医疗卫生机构提供“猴痘病毒核酸检测试剂盒(PCR-荧光探针法)”科研产品。

博晖创新透露,公司有两款猴痘检测产品已获得欧盟CE认证,但尚未在国内外上市销售,公司在2023年没有进行上述产品的国内注册申请。

在医疗研发方面,目前板块整体波动已经趋于平缓,估值处于历史底部,投融资数据也在探底回升中。”谈及医疗研发方向的投资机会,中邮证券医药首席分析师蔡明子建议关注相关龙头标的以及订单增速较好的企业。

中原证券表示,短期内关注猴痘带来的相关公司投资机会,中期关注中报业绩超预期个股的投资机会,长期关注中成药和创新药的投资机会。

红利板块再度走强 央国企资产更受机构青睐

●本报记者 胡雨

近期A股多个交易日出现缩量震荡行情,8月19日,以银行为代表的红利板块再度走强,部分标的续创历史新高。在业内机构看来,红利板块在经历此前调整后有望重新展现阶段性的相对优势,策略上建议保持对偏保守的红利资产配置,细分品种中相对更看好央国企红利资产。

有望展现阶段性的相对优势

Wind数据显示,截至8月19日收盘,银行在31个申万一级行业中再度领涨,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行A股股价续创历史新高。从近期表现看,8月至今,31个申万一级行业中也仅有银行、煤炭取得正收益;市场宽基指数方面,最近几个交易日中证红利指数、低波红利指数等同样走高。

从市场资金动向看,近期其对红利板块

的热情依旧不减。根据信达证券军工团队统计,在红利指数已回到近期低位的前提下,上周市场资金再度回归红利资产配置,主动权益基金、北向资金、主动资金等流入银行、煤炭等行业。展望后市,信达证券军工团队建议关注偏保守的红利资产配置。

“A股市场整体虽并未呈现出‘跷跷板’效应,但长债的大幅调整使得红利资产配置需求有所升温,红利资产在经历了分红及交易拥挤度等因素导致的阶段性调整后重新走强。”中银证券首席策略分析师王君认为,本轮红利风格调整可能接近尾声,在内需疲弱的格局未出现明显修复迹象前,红利配置逻辑并未发生破坏。

开源证券首席策略分析师韦冀星认为,红利板块在经历此前调整后,有望重新展现阶段性的相对优势。“国内稳增长政策保持积极态势,然而基本面改善并非一日之功,对于趋势企稳乃至反转仍要保持耐心。此外,长端利率中期依然易下难上,稳

企、国资垄断企业方向加强。”

“短期来看,市场进入底部震荡蓄力阶段;交易配置方面,对于通信、煤炭、银行等板块,投资者可以持仓待涨或者小幅加仓,

然后等待后续上涨动能趋缓时,可以进行一定的减仓动作。”慈惠薇表示。

结合对基本面表现、行业变动及宏观因素的分析,申万宏源策略团队同样建议关注高股息央国企资产:首先,A股央企较市场整体的ROE优势进一步拉大;其次,《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,“推进能源、铁路、电信、水利、公用事业等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革,健全监管体制机制”。

“推进水、能源、交通等领域价格改革,优化居民阶梯水价、电价、气价制度,完善成品油定价机制”,因此公用事业行业或走入渐进式涨价的历史进程;最后,为充实地方财政,部分现金流强劲的地方国企存在进一步提升分红比例的可能。

对于后市高股息红利方向的配置,韦冀星同样看好央国企资产:“从中期维度看,利率中枢处于低位、景气趋势稀缺、政策强化分红是基准情形,央国企红利资产作为底仓是在不确定性下保证收益底线,建议重点关注公用事业、油气开采板块。”

打造全民追奥云主场和消费场,快手13000家商家获得生意新增量

8月12日凌晨,巴黎奥运会落帷幕。郑钦文夺冠、潘展乐摘金、国乒卫冕……都在搅动社交平台的同时,带动消费场共振。

快手作为本届奥运会持权转播商,巴黎奥运期间,奥运相关内容总曝光达310亿+,有6.4亿位老铁通过快手观看奥运,快手老铁参与奥运互动次数158.9亿+。与此同时,有超过13000家品牌、商家参与快手电商以及快手本地生活奥运消费季活动,找到生意新增量,有150多个品牌携手快手共探体育营销价值。

而这已经不是快手第一次持权转播,2021年,快手曾一次性拿下2020东京奥运会与北京2022年冬奥会视频点播及短视频权利。历经双奥验证后的快手,积累了大型体育赛事项目商业化经验,为品牌拓展出了参与大型体育盛会的新渠道和新玩法,在巴黎奥运会上显得更加得心应手,并以“体育+”模式,成功实现与用户、品牌、商家的共创共赢。

