

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: huixf@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

指数有望重拾升势

一、周一市场综述

周一晨报中提醒，上周市场出现连续调整，不过，利空的因素也正逐步被消化。成交量还是略有不足，虽然我们不排除短期指数仍有震荡整固或继续回踩的可能，不过，在国内经济复苏预期向好以及流动性宽裕的支撑和提振下，市场此轮向好的趋势还未结束。

市场比预期的还要强一些，周一早盘，沪深三大指数开盘涨跌不一，随后震荡拉升，沪指受权重股的拉动表现更强。盘面上看，环保股受利好消息刺激大涨，汽车一体化压铸、新型城镇化等板块领涨；午后，沪深三大指数高位震荡。盘面上看，题材概念继续活跃，光伏、半导体等赛道股盘中也一度走高。

全天看，行业方面，汽车服务、环保、公用事业、工程咨询、汽车零部件、煤炭、有色、电力、房地产服务、装修装饰等板块涨幅居前，非金属材料等板块跌幅居前。题材股方面，汽车一体化压铸、医废处理、噪声防治、土壤修复、新型城镇化等题材股涨幅居前，CRO 等题材股跌幅居前。

整体上，两市个股涨多跌少，市场担忧情绪缓解，赚钱效应良好，成交小幅萎缩，两市成交额 10214 亿元，连续 3 日超万亿，截止收盘，上证指数报 3278.10 点，上涨 50.04

点，涨幅 1.55%，总成交额 4233.57 亿；深证成指报 12532.65 点，上涨 121.64 点，涨幅 0.98%，总成交额 5980.46 亿；创业板指报 2800.36 点，上涨 39.86 点，涨幅 1.44%，总成交额 2085.80 亿，科创 50 指报 1069.33 点，下跌 2.93 点，跌幅 0.27%，总成交额 528.66 亿。

二、周一盘面点评

一是环保板块低位大涨。消息面上，7 月 15 日，国家电网发布《国家电网有限公司关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》。《公告》指出 2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399.37 亿元，与 2021 年全年比较，国网 2021 年共拨付可再生能源电价附加补助资金 761.01 亿元，其中生物质发电 44.83 亿元。此次国网 2022 年第一批生物质补贴资金已达 2021 年全年的 75%，生物质补贴占比 8.39%，较 2021 年的 5.89% 高出 2.50pct，生物质补贴发放加速占比提升。受此利好刺激，周一环保板块大涨。

二是汽车板块再度领涨。近期汽车产业链再度活跃，周一汽车一体化压铸、汽车服务、汽车零部件等板块再度领涨。5-6 月我们反复推荐了汽车产业链的投资机会（连续 6 个周晨会特意拎出来讲了一下），5 月以来，汽车板块成为近期为数不多的具有持续性的板块，不过连续上涨后，还是要注意节奏，短线高手可适度高抛低吸，普通投资者建议持仓待涨（6 月 24 日、6 月 27 日、6 月 28 日等晨报反复提醒）。6 月 29 日开始了预期中的调整，不过，7 月 5 日晨报中提醒，我们并不认为，汽车、赛道股和疫后修复板块就此结束了，后市回踩结束后，仍可继续关注。下半年汽车及零部件、新能源车、汽车电子等汽车产业链依旧值得跟踪，具体看好理由如下：一是政策支持。购车补贴、放宽限购、减征部分乘用车购置税、新能源汽车下乡等促汽车消费政策措施陆续出台。二是下游的汽车零部件领域由于芯片短缺影响了业绩，随着芯片短缺的缓解，汽车零部件行

业有望迎来强势反弹。三是汽车零部件板块 2021 年还受到原材料涨价、海运费上涨等不利因素影响，板块利润率大幅降低，随着上述负面因素的逐步缓解，整个板块预期差及业绩修复空间较大。综上所述，随着疫情缓解，汽车产业链全面复工复产，叠加促消费政策密集出台，下半年产销有望迎恢复性增长。

三是大基建板块卷土重来。上周二周三铁路公路、工程建设、水泥建材、地下管网等大基建板块涨幅居前，随后，上周四周五铁路公路等大基建板块出现回调，本周一工程咨询、新型城镇化等大基建板块再度卷土重来。下半年稳增长的压力犹存，大基建作为稳增长的核心抓手依旧值得跟踪。一是轨道交通。2022 年上半年基建逆周期调节中，轨交受到显著拉动，下半年将形成更多实物工作量。二是建筑央企。可重点关注低估值、主业稳健且具备矿产资源的基建领军企业及绿电等相关领域优质标的。三是水利管网。水利方面，从水利部举行的 2022 年上半年水利基础设施建设进展和成效新闻发布会上获悉，上半年，我国重大水利工程新开工数量、落实投资和完成投资规模创历史新高，因此预计水利管网、施工和防水等细分行业有望受益。城市综合管网方面，从政府的角度，城市综合管网是智慧城市建设的基础，综合管网建设将拉动有效投资，提升土地利用效率，管道制造、仪表测量、信息集成等领域的上市公司将受益。

四是房地产板块大幅反弹。上周受 1-6 月份房地产数据方面表现不佳的利空影响，房地产板块大跌，不过，我们在周一晨报中提醒，预计下半年房地产在政策刺激下有望弱修复。站在目前的时点，展望后市，房地产板块仍可跟踪。周一房地产板块大幅反弹，后市仍可跟踪。

三、后市大势研判

周一沪深三大指数强力反弹，汽车产业链领涨，大基建板块卷土重来，光伏、半导体等赛道股也一度活跃。前期压制市场的几个利空的因素已经逐步被消化，具体看：

一是沪指上攻年线未果后，短期出现技术性回踩，且伴随着缩量，应属良性，回踩有望接近尾声；二是新能源赛道为代表的成长股再度企稳上涨，有利于市场信心回暖；三是大宗商品连续大跌后，已经逐步消化了7月美联储大幅加息的利空，周一大宗商品期货集体大涨，或表明近期大宗商品暴跌告一段落。两市成交额连续3天超万亿，在国内经济复苏预期向好以及流动性宽裕的支撑和提振下，天平逐步向多方倾斜。后续指数如果想冲击年线，需要权重股与成交量的配合，权重股可密切观察金融股的动向。

市场风格方面，板块普涨，近期连续调整的金融、地产等权重板块的企稳，储能、锂电池等新能源板块的持续活跃，有色、油气等资源股也表现不错，有利于指数重返升势。另外，当前半年报行情已经开启，要注意股价和业绩增速是否匹配，短期规避业绩不佳的个股，重点关注业绩预增股，多只业绩高增的个股已创出历史新高，随着半年报即将进入密集披露时段，业绩有高增预期的板块或为市场主线题材。

稍微长远一点看，俄乌冲突和美元紧缩对A股影响已经钝化，虽然疫情仍将有局部零星散发，但我们认为，后续疫情防控与经济增长之间的统筹将会做得更好，随着一揽子稳增长政策进入密集落地期，集中起效，基本面、流动性和市场情绪出现共振，A股在5-6月强劲反弹后，三季度仍有望延续上涨趋势，不过，“内忧外患”并未完全消除，上涨过程中难免有震荡回踩，节奏上受中报业绩分化、科创板解禁高峰、疫情波动或其他突发事件的影响，结构上可能出现科技成长、大消费、低估值蓝筹轮动。

【近期文章分享】

【晨早参考短信】

前期压制市场的几个利空的因素已经逐步被消化，周一沪深三大指数强力反弹，汽

车产业链领涨，大基建板块卷土重来，随着金融、地产等权重板块的企稳，以及储能、锂电池等新能源板块的持续活跃，指数也有望重拾升势。仅供参考。

声 明

※股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

※请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

※根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 31 楼

邮编：518031

传真：86-755-83007074