

川财证券研究所晨报**所属部门：**行业公司部**报告类别：**其他研究报告**报告时间：**2022 年 7 月 19 日**分析师：**王爽**执业证书：**S1100521110001**联系方式：**wangshuang@cczq.com**北京：**东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005**深圳：**福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000**上海：**陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120**成都：**高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041**❖ 每日热点**

证监会：近日批准开展中证 1000 股指期货和期权交易

发改委、文旅部：印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》

中国保险行业协会：已经研究形成《保险销售从业人员销售能力资质分级体系建设规划》

❖ 川财观点

宏观：证监会近日批准中国金融期货交易所开展中证 1000 股指期货和期权交易。相关合约正式挂牌交易时间为 7 月 22 日。中金所上市的金融衍生品数量也将由此增至 9 个，此举将利好基金销售。

策略：昨日三大指数齐涨，北向资金净流入 35.52 亿元。海外方面，近期美联储官员表示倾向于 7 月加息 75 个基点，加息 100 个基点的预期降温，市场对海外流动性收紧的预期趋缓。大宗商品方面，沙特表示愿将石油日产量提高 100 万桶，没有额外的能力将原油产量提高到更高水平，受此影响，原油价格回升，同时带动部分商品价格回升。国内市场方面，央行持续缩量逆回购后，昨日开展了 120 亿元逆回购操作。总体来看，货币政策保持合理充裕、国民经济维持修复的阶段，对于市场不宜过度悲观。建议关注建议关注业绩存在改善预期、板块处于相对低位的电力产业链、消费、农业、军工等方向。

❖ 研究报告

《新能源行业周报：新能源车企产销两旺，风光行业维持高景气》：本周动力电池变化不大，头部企业产能持续爬升，多家头部车企二季度盈利超预期；用户端储能企业订单饱满，供不应求，材料价格下行，大型储能产业链也有望呈现量利齐升；新能源汽车在高油价下，对低油耗的混动车型的需求拉动作用明显。目前市场对下半年需求关注度较高，各大政策出台刺激终端需求，后续行业有望继续保持高增长势头。当前锂电产业链仍具备高成长性，继续看好新能源汽车板块增长空间，以及锂电池环节的龙头企业。光伏方面，2022 年上半年光伏招中标量同比大幅增长，光伏产业链景气度持续提升。后续在全球光伏装机需求持续旺盛的背景下，产业链有望实现量利齐升，继续看好光伏产业链一体化，以及组件和逆变器环节的龙头企业。风电方面，风光大基地项目和海上风电项目持续推进，叠加风机大型化降本趋势，风电项目经济性持续提升，持续看好海上风电的发展空间。

风险提示：市场复苏较慢、通胀上行压力持续、科技创新不及预期、市场竞争加剧。

一、市场每日热点

每日热点

证监会：近日批准开展中证 1000 股指期货和期权交易

证监会近日批准开展中证 1000 股指期货和期权交易，相关合约正式挂牌交易时间为 2022 年 7 月 22 日。

http://www.xinhuanet.com/finance/2022-07/19/c_1128843354.htm

发改委、文旅部：印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》

国家发改委、文旅部联合印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》，《纲要》提出优化全国年节和法定节假日时间分布格局、规划建设环城市休闲度假带、以社区为中心打造休闲生活圈等一系列具体举措。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1738691042172667086&wfr=spider&for=pc>

中国保险行业协会：已经研究形成《保险销售从业人员销售能力资质分级体系建设规划》

中国保险行业协会已经研究形成《保险销售从业人员销售能力资质分级体系建设规划》，根据规划，其中一项重要内容是建立统一规范的销售能力资质分级标准，原则上将销售能力资质由低到高划分为四个等级，第一、二、三等级仅为保险产品销售能力资质，第四等级为保险产品及相关非保险金融产品销售能力资质。

https://www.cs.com.cn/bx/202207/t20220719_6285321.html

资料来源：iFinD，川财证券研究所

二、川财研究观点

部门	团队	观点
总量研究	宏观	证监会近日批准中国金融期货交易所开展中证 1000 股指期货和期权交易。相关合约正式挂牌交易时间为 7 月 22 日。中金所上市的金融衍生品数量也将由此增至 9 个，此举将利好基金销售。
	策略	昨日三大指数齐涨，北向资金净流入 35.52 亿元。海外方面，近期美联储官员表示倾向于 7 月加息 75 个基点，加息 100 个基点的预期降温，市场对海外流动性收紧的预期趋缓。大宗商品方面，沙特表示愿将石油日产量提高 100 万桶，没有额外的能力将原油产量提高到更高水平，受此影响，原油价格回升，同时带动部分商品价格回升。国内市场方面，央行持续地量逆回购后，昨日开展了 120 亿元逆回购操作。总体来看，货币政策保持合理充裕、国民经济维持修复的阶段，对于市场不宜过度悲观。建议关注建议关注业绩存在

改善预期、板块处于相对低位的电力产业链、消费、农业、军工等方向。

海外 周一，美国三大主要股指全部下跌。道琼斯工业平均指数下跌 0.69%，标普 500 指数下跌 0.84%，纳斯达克综合指数下跌 0.81%。消息面上，美国总统拜登结束任内首次中东之行，并未就石油增产与各产油国达成一致，再次引发了市场对原油供应的担忧。国际油价周一大幅上涨，美油 8 月合约收于 102.09 美元/桶，上涨 4.61%；布油 9 月合约收于 105.69 美元/桶，上涨 4.48%。

产业研究 科技制造 《山东省氢能产业发展工程行动方案》指出，到 2025 年，氢能产业规模超过 1000 亿元，累计推广燃料电池汽车 10000 辆，累计建成加氢站 100 座。到 2030 年，氢能产业规模达到 5000 亿元，关键技术取得重大突破，育成一批具有自主知识产权的知名企业和品牌，全面建成国内领先、国际知名的氢能产业发展高地。氢能是中国未来低碳能源体系中的重要组成要素，具有储能容量大、液氢储能密度高、可实现高续航、并保持良好低温性能、低碳等优势。建议重点关注氢能产业链相关标的：雄韬股份、潍柴动力和亿华通等。

能源 7 月 18 日，内蒙古自治区人民政府印发《2022 年内蒙古自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点》，文件提出实施新能源绿色替代行动，新增新能源装机规模 2000 万千瓦；建设高比例新能源接入的新型电力系统；实施 62 项新型储能项目，形成 300 万千瓦储能能力；积极发展关键材料、装备制造、发电和运维的风光氢储等新能源全产业链，力争新能源产业集群产值达到 2500 亿元以上。重点组织实施风电、光伏、氢能、储能装备制造项目分别达到 67 个、50 个、13 个和 20 个；培育风电、光伏、氢能、储能装备制造“链主”企业分别不少于 3 家、5 家、2 家和 2 家。看好政策带动下，光伏产业链业绩持续向好。

大宗 钢厂因亏损继续扩大减产力度，而淡季终端按需采购，投机性需求不活跃，7 月以来呈现供需两弱态势。随着上周末钢坯价格大涨 100 及周一黑色系期市大幅走强下，现货价格随之上涨，底部区域初显。不过目前市场库存压力依然偏大，终端市场需求不佳，商家心态多偏谨慎，积极出货为主。预计短期市场价格多偏强运行。

区域研究 川渝 四川统计局数据显示，上半年四川消费市场小幅增长，社会消费品零售总额 11750.5 亿元，同比增长 0.6%。按消费形态分，餐饮收入 1468.8 亿元，同比下降 10%；商品零售 10281.8 亿元，增长 2.3%。在商品零售中，限额以上企业(单位)通过互联网实现商品零售额 807.1 亿元，增长 12.5%。从热点商品看，16 大类商品有 10 类零售

额实现增长，其中，日用品类同比增长 13%，石油及制品类增长 18.8%，粮油、食品、饮料、烟酒类增长 9.9%，家用电器和音像器材类增长 2.7%。今年以来新冠疫情在多地爆发，持续时间长，受波及的城市较多，对我国经济秩序造成影响较大，特别是在消费场景受到较大限制下，社会消费持续疲软。在疫情影响下，上半年川渝地区经济具备较强韧性，总体保持稳健增长，中长期来看川渝地区仍具有较大的消费潜力，进出口韧性较强，成渝双城经济圈建设推进下地区基建投资将保持旺盛，局部地区疫情结束后经济有望实现较快恢复。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、川财研究报告

《新能源行业周报：新能源车企产销两旺，风光行业维持高景气》

点评： 本周动力电池变化不大，头部企业产能持续爬升，多家头部车企二季度盈利超预期；用户端储能企业订单饱满，供不应求，材料价格下行，大型储能产业链也有望呈现量利齐升；新能源汽车在高油价下，对低油耗的混动车型的需求拉动作用明显。目前市场对下半年需求关注度较高，各大政策出台刺激终端需求，后续行业有望继续保持高增长势头。当前锂电产业链仍具备高成长性，继续看好新能源汽车板块增长空间，以及锂电池环节的龙头企业。光伏方面，2022 年上半年光伏招中标量同比大幅增长，光伏产业链景气度持续提升。后续在全球光伏装机需求持续旺盛的背景下，产业链有望实现量利齐升，继续看好光伏产业链一体化，以及组件和逆变器环节的龙头企业。风电方面，风光大基地项目和海上风电项目持续推进，叠加风机大型化降本趋势，风电项目经济性持续提升，持续看好海上风电的发展空间。

本周电力设备指数上涨 1.15%，上证指数上涨-3.81%，沪深 300 指数上涨-4.07%。各子板块中，电池指数上涨 0.81%，光伏设备指数上涨 4.23%，风电设备指数上涨 14.67%。个股方面，电力设备行业周涨幅前三的公司为：新特电气（301120.SZ，69.62%），南网科技（688248.SH，58.73%），金龙羽（002882.SZ，28.68%）；周跌幅前三的公司为：石大胜华（603026.SH，-16.91%），天际股份（002759.SZ，-11.49%），贝特瑞（835185.BJ，-9.58%）。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399