投资策略研究

【粤开策略】每日数据跟踪-20210705

2021 年 07 月 05 日

投资要点

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-83755578
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略】2021 年 7 月十大金股及展望》2021-07-01

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210701》2021-07-01

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210702》2021-07-02

《【粤开策略大势研判】把握业绩窗口期，布局高景气板块》2021-07-04

《【粤开策略深度】2021 年中期策略及下半年展望：聚力蓄势，“犇”牛之路》2021-07-05

每日数据跟踪

三大股指：沪指收 0.44%，深证成指收 0.33%，创业板指收 0.55%

申万一级板块：有色金属、电子、采掘上涨；家用电器、传媒、医药生物回调

概念板块：锂矿、稀有金属、连板上涨；CRO、仿制药、医药商业回调

成交情况与北向资金：两市成交约 10060 亿元； 北上资金净流入约 59.19 亿元

市场跟踪：A 股及港股盘面解读

A 股大小指数表现分化 ,两市逾 3000 个股上涨 ,但权重股回调拖累指数涨幅。从成交方面来看 ,成交额连续三个交易日超万亿 ,北上资金净买入近 60 个亿，市场人气情绪面尚可。盘面上，有色金属、电子、采掘、化工、汽车板块涨幅居前，资金仍然保持对新能源汽车、芯片半导体等板块的追逐热情，食品饮料、医药、工程机械等板块跌幅居前。资金仍然维持对高成长性板块的追逐，符合我们的预期。我们认为下半年应重视自下而上的选择，布局行业成长空间巨大、业绩增速确定性强以及受益“十四五”红利支持的行业板块。积极布局成长，紧握大消费。建议关注新能源汽车、芯片半导体、生物医药以及部分消费细分领域投资机会。

恒生指数在 27000 点到 30000 点之间做箱型震荡 ,目前指数又运行到箱体的下方。具体来看，港股市场具有一定的特殊性，基本面受内地以及本土影响较大，估值方面由于其离岸属性，受到海外流动性扰动较大，因此，在全球宏观环境复杂多变的情况下，上半年表现低于此前市场预期。但中长期来看，随着经济的持续复苏，我们认为当前港股已具备一定的性价比，尤其是具备稀缺性的新经济板块吸引力逐步增强，其高成长性与稀缺性未来仍然是资金配置的重点方向，后续有望由估值驱动向盈利驱动转变，建议投资者可以适度关注港股结构性行情表现。

热点跟踪：下半年券商股是否迎来布局时机

上半年券商板块表现低迷主要是受制于受投行审核趋严以及中证金减持等因素影响，展望下半年，我们认为负面扰动因素有望逐渐减弱。

从基本面来看，资本市场持续深化改革和证券公司业务转型升级内外双轮驱动下，净资产收益率连续两年上涨，行业长期发展向好。

从估值情况来看，上半年券商指数大幅跑输大盘，目前市净率 1.7 倍，处于近十年估值 36%分位点 ,因此具备较好的安全边际和向上空间。,随着部分资

金率先进场，对于左侧交易者，可能布局时点已至。

从中证协发布的业绩指标排名情况：龙头强者恒强+特色化精耕是行业目前呈现的亮点和趋势。我们认为下半年成长或将是 A 股的主要旋律，相对来说建议关注业绩增速更高、确定性较强的细分领域龙头。

特色化券商另辟蹊径，与头部券商各显所长，在一些特色领域（如数字化发展、代理销售金融产品业务等领域），也能通过深耕跻身行业前列。未来，建立自身核心竞争力，在特色业务条线展现比较优势，寻求突围实现弯道超车。

热点跟踪：大宗商品价格跟踪

7 月 5 日，国家统计局据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 6 月下旬与 6 月中旬相比，29 种产品价格上涨，20 种下降，1 种持平。

具体来看，价格跌幅较大的产品主要集中在黑色金属和有色金属，如螺纹钢、线材、普通中材、热轧普通薄板分别较 6 月中旬下跌 3.8%、3.3%、2.7%、2.9%。涨幅较大的集中在煤炭、部分化工品、农业生产资料等等。如焦煤、无烟煤上涨 4.4%、3.4%。

煤炭方面，我们认为，短期看，煤炭产能调整或放缓，但是整体压降的趋势不变，下半年预计延续产能收缩。需求方面，从下游发电量来看，伴随着生产修复+出口强劲，发电量维持在高位。同时，海外的煤炭进口或受到疫情等因素冲击，短时间内供需缺口难以平衡，煤炭价格预计仍维持高位。动力煤受夏季用电高峰影响，需求有望大增。

化工产品纯苯（石油苯，工业级）涨幅达 6.3%，报 8181.4 元/吨，位居 50 种重要生产资料首位。纯苯基本化工原料，用作溶剂及合成苯的衍生物、香料、染料、塑料、医药、炸药、橡胶等。纯苯价格上涨主要还是由于供需失衡，下游需求量大增，港口库存下降，供给端受到大型装置检修延长、到船延误等因素冲击，叠加海外的市场同样处于供需失衡状态，使得短期内纯苯价格大幅上涨。企业可以提前做好风险对冲、降低成本费用率等应对。

黑色金属类螺纹钢此次下跌幅度达 3.8%，报 4883.9 元/吨，跌幅位居 50 种重要生产资料首位。国常会三度提及大宗商品，黑色系大宗商品有所降温。受监管发声影响，南华工业品指数 5 月 12 日从 3239 的高点应声急转直下，黑色系大宗商品焦炭、焦煤、动力煤、铁矿石、螺纹钢、热轧卷板也急速降温。但整体仍处于 15 年以来的较高水平。

预计下半年钢铁需求端或受固定资产投资+出口+缺芯不确定性影响增速有所放缓，但需求仍有望保持旺盛。碳中和下限产对供给形成一定压制，整体产量易上难下。下半年预计钢铁价格增速放缓，仍在历史较高位置，原材料铁矿石的价格高位会部分挤压钢厂利润。

热点跟踪：2021 世界人工智能大会即将召开

2021 世界人工智能大会将于 2021 年 7 月 8 日至 10 日在上海世博中心和上海世博展览馆同时举行。本届大会将以“智联世界，众智成城”为主题，以 AI 赋能城市数字化转型为切入点，探讨人工智能技术发展、产业赋能以及治理相关话题。

我们认为人工智能板块值得长期重点关注。目前 AI 进入高速成长期，根据科

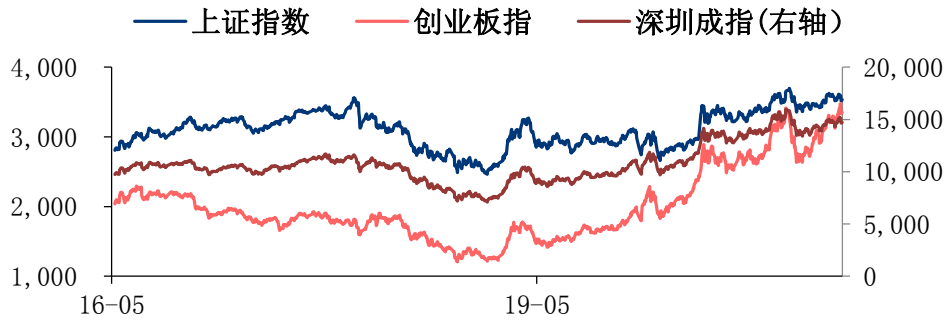
技的成熟度发展规律，AI 目前经过三年的发展，已经不再单纯追求热点，开始关注商业模式以及 AI 产业化落地，而 AI 落地所需的三大要素——算法、算力、数据，目前的进展均为 AI 落地提供基础。当前的 AI 仍为场景化 AI，以深度学习算法为核心，结合细分行业和用户需求，产生实质性价值。AI 的投资价值主要在于其具备规模效应和先发优势，AI 的数据很难通过互联网数据获得，需要深入用户场景挖掘数据、改进产品，这就造成了企业在细分领域的竞争力是逐步累积的，头部企业将会具备长期的竞争优势，因而长期来看，AI 赛道有望凭借其规模优势孕育牛股，可以关注细分领域的龙头企业。

风险提示：股市有风险，入市需谨慎

图表目录

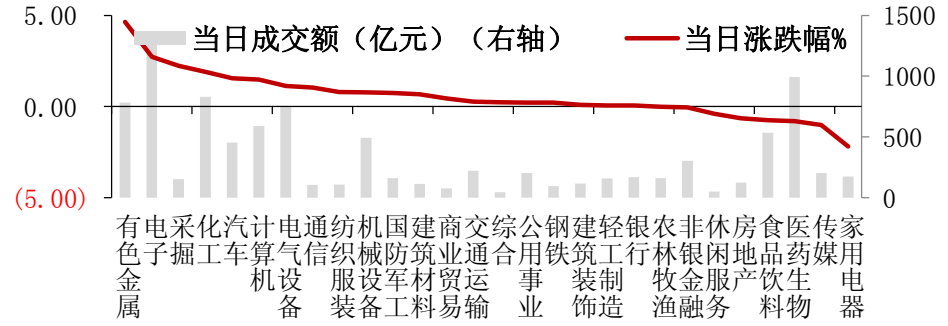
图表 1： 沪指收 0.44%，深证成指收 0.33%，创业板指收 0.55% 5
图表 2： 申万一级板块：有色金属、电子、采掘上涨；家用电器、传媒、医药生物回调 5
图表 3： 锂矿、稀有金属、连板上涨 5
图表 4： CRO、仿制药、医药商业回调 5
图表 5： 两市成交约 10060 亿元 6
图表 6： 北上资金净流入约 59.19 亿元 6
图表 7： 短期利率上行 6
图表 8： 人民币边际走弱 6

图表1：沪指收 0.44%，深证成指收 0.33%，创业板指收 0.55%



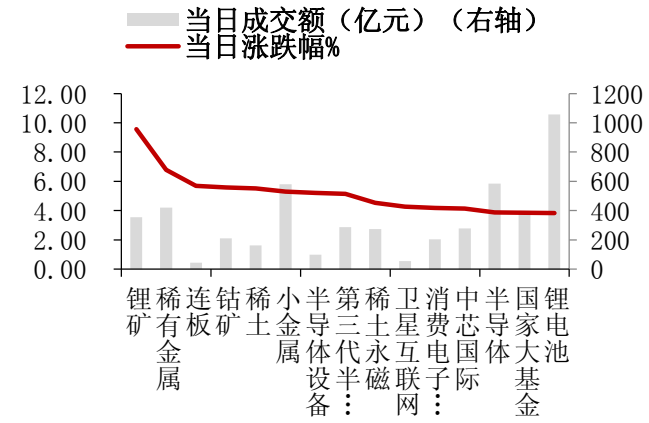
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：申万一级板块：有色金属、电子、采掘上涨；家用电器、传媒、医药生物回调



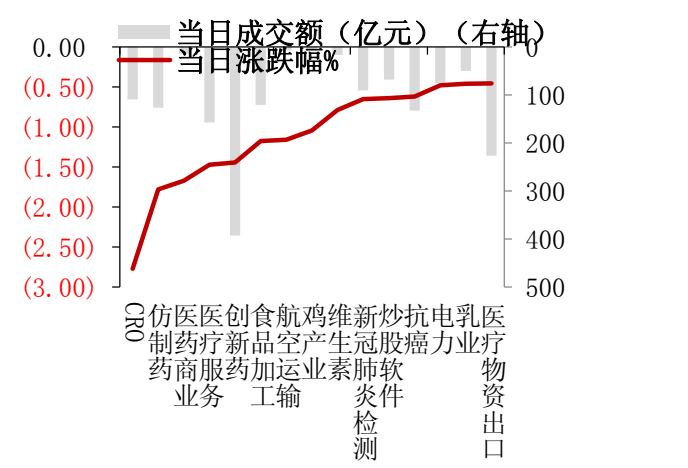
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表3：锂矿、稀有金属、连板上涨



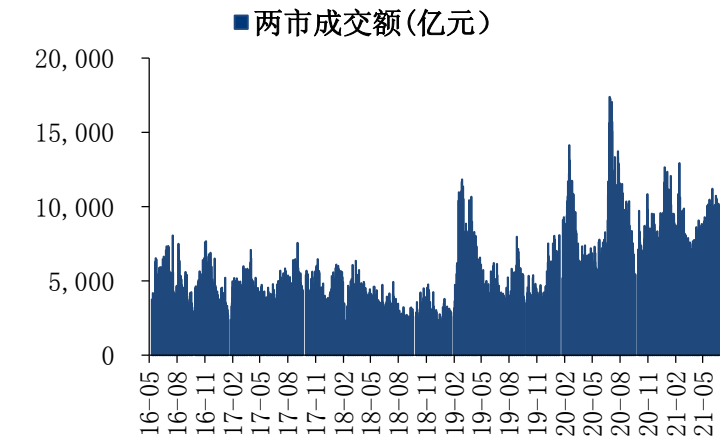
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表4：CRO、仿制药、医药商业回调



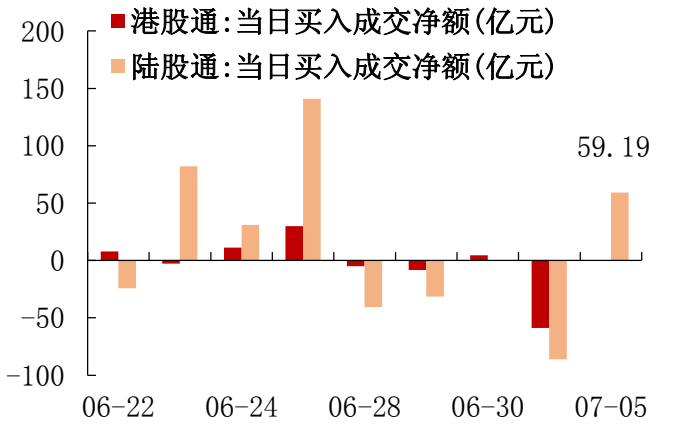
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表5：两市成交约 10060 亿元



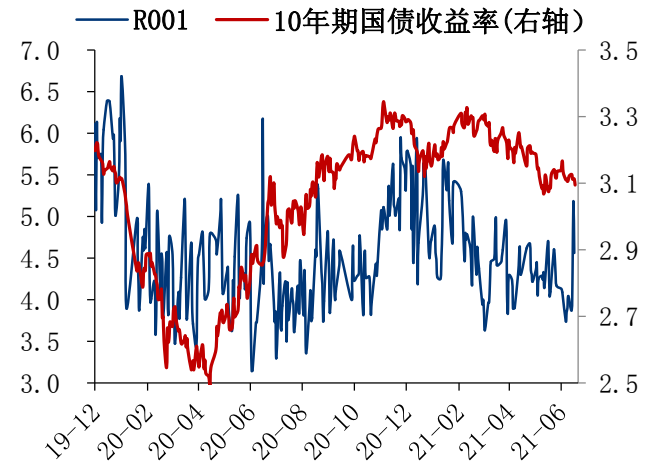
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表6：北上资金净流入约 59.19 亿元



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表7：短期利率上行



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表8：人民币边际走弱



资料来源：wind、粤开证券研究院

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市西城区广安门外大街 377 号

网址：www.ykzq.com