川财证券研究所晨报

——20210702

川财证券行业每日晨会核心观点汇总

❖ 宏观

数据显示，6 月份，制造业生产指数为 51.9%，比上月回落 0.8 个百分点。随着迎峰度夏的到来，煤炭、电力行业供应迎来季节性紧张，叠加月内部分制造企业生产面临“缺芯”问题，制造业生产扩张步伐有所放缓。另一方面，近期出台的一系列“保供稳价”政策效果显现，制造业价格快速上涨得到初步遏制。6月份主要原材料购进价格指数和出厂价格指数均由升转降，分别为 61.2%和 51.4%，低于上月 11.6 和 9.2 个百分点。

❖ 新能源

近日，广东省发改委发布《广东省 2021 年汽车以旧换新专项行动报告》。其中报废旧车，购买新能源车补贴金额 1 万元；转出旧车，购买新能源汽车补贴金额 8000 元。补贴期限 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。我国电动车渗透率正快速提升，广东此举能够促进传统燃油车向新能源汽车转换，进一步刺激省内新能源汽车消费。新能源汽车小费提升将带来锂电池需求的快速增长，建议关注：宁德时代、比亚迪等。

❖ 策略

昨日军工板块跌幅较大或与短期市场预期落地，资金离场有关，军工板块和军工上市公司由于自身的特殊性，市场难以对业绩预测，一季度报部分军工企业业绩不及预期也使得市场对中报担忧，但从近期部分军工上市企业的公告来看，一些企业当前已经收到了预付款，同时国际局势复杂化的情况下，对于板块不必过于担忧。总体来看，关注符合国家战略方向、成长性较高、业绩具备确定性的方向。

❖ 海外

周四美股三大出现小幅上涨，美国石油股表现大幅好于大盘。由于周四油价出现明显上涨，布油最高突破 76.74 美元/桶，提振能源板块。西方石油、马拉松石油、斯伦贝谢和康菲石油涨幅较大，均上涨超过 3%。考虑到油价从去年低位反弹以来，大市值头部能源公司反弹已经较多，预计现阶段中小型能源公司涨幅空间更大。

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2021/07/02

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、川财证券行业每日晨会核心观点汇总

宏观：

宏观：数据显示，6 月份，制造业生产指数为 51.9%，比上月回落 0.8 个百分点。随着迎峰度夏的到来，煤炭、电力行业供应迎来季节性紧张，叠加月内部分制造企业生产面临“缺芯”问题，制造业生产扩张步伐有所放缓。另一方面，近期出台的一系列“保供稳价”政策效果显现，制造业价格快速上涨得到初步遏制。6 月份主要原材料购进价格指数和出厂价格指数均由升转降，分别为 61.2%和 51.4%，低于上月 11.6 和 9.2 个百分点。

策略：

策略：昨日军工板块跌幅较大或与短期市场预期落地，资金离场有关，军工板块和军工上市公司由于自身的特殊性，市场难以对业绩预测，一季度报部分军工企业业绩不及预期也使得市场对中报担忧，但从近期部分军工上市企业的公告来看，一些企业当前已经收到了预付款，同时国际局势复杂化的情况下，对于板块不必过于担忧。总体来看，关注符合国家战略方向、成长性较高、业绩具备确定性的方向。

消费：

食品饮料方面，中国连锁经营协会（CCFA）发布 2021 餐饮行业数字化调研报告称，超过八成的餐饮企业已经充分认识到了数字化转型的必要性，95 后已经成为餐饮消费第一大群体，贡献了近四成的餐饮消费总额，由新技术，新一代消费者带来的行业进步和发展是当前比较重要的方向，如数字化带来的新茶饮，新消费者带来的预制菜，健康饮品等，关注新经济相关标的，奈雪的茶，味知香。

高端制造和科技：

高端制造与科技：近年来，5G、云计算等技术的发展以及疫情的催生，共同推动 AR 产业进入了起飞的新阶段。设备规模加速上量，内容题材日益丰富，用户增长又反哺内容丰富，AR 生态正逐步进入良性循环。5G 将 AR 推向云端，大大降低设备成本和重量，助力 AR 的普及。我们建议可以关注数字货币和区块链相关标的：京东方和韦尔股份等。

海外：

周四美股三大出现小幅上涨，美国石油股表现大幅好于大盘。由于周四油价出现明显上涨，布油最高突破 76.74 美元/桶，提振能源板块。西方石油、马拉松石油、斯伦贝谢和康菲石油涨幅较大，均上涨超过 3%。考虑到油价从去年低位反弹以来，大市值头部能源公司反弹已经较多，预计现阶段中小型能源公司涨幅空间更大。

能源：

昨日欧佩克代表表示，欧佩克+将讨论 8-12 月每月增产 40 万桶/日，欧佩克+讨论将石油供应协议延长至 2022 年底。中石油和中石化发布中报业绩预告，半年度业绩大幅增长。我们预计石油公司三季度业绩将好于二季度，且三季度油价好于二季度，相关标的有中国石油和中国石化。推荐杰瑞股份，海油发展，中海油服，华鲁恒升，万华化学。

新能源：

新能源：近日，广东省发改委发布《广东省 2021 年汽车以旧换新专项行动报告》。其中报废旧车，购买新能源车补贴金额 1 万元；转出旧车，购买新能源汽车补贴金额 8000 元。补贴期限 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。我国电动车

渗透率正快速提升，广东此举能够促进传统燃油车向新能源汽车转换，进一步刺激省内新能源汽车消费。新能源汽车小费提升将带来锂电池需求的快速增长，建议关注：宁德时代、比亚迪等。

二、市场核心观点

核心观点

习近平代表党和人民庄严宣告：我们实现了第一个百年奋斗目标，在中华大地上全面建成了小康社会

习近平代表党和人民庄严宣告，经过全党全国各族人民持续奋斗，我们实现了第一个百年奋斗目标，在中华大地上全面建成了小康社会，历史性地解决了绝对贫困问题，正在意气风发向着全面建成社会主义现代化强国的第二个百年奋斗目标迈进。这是中华民族的伟大光荣！这是中国人民的伟大光荣！这是中国共产党的伟大光荣！

https://finance.sina.com.cn/china/gncj/2021-07-01/doc-ikqciyzk2889594.shtml

住建部召开会议：深入学习领会习近平总书记在庆祝中国共产党成立100周年大会上的重要讲话精神

7月1日，住房和城乡建设部党组召开（扩大）会议，深入学习领会习近平总书记在庆祝中国共产党成立100周年大会上的重要讲话精神，并对学习宣传贯彻习近平总书记重要讲话精神进行动员部署。部党组书记、部长王蒙徽主持会议并讲话，部党组成员、副部长集体交流学习体会。

https://finance.sina.com.cn/china/bwdt/2021-07-01/doc-ikqcfnca4410493.shtml

资料来源：wind，川财证券研究所

三、金融、电力、能源等重点行业相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	7月1日，财政部发布《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》，自印发之日起施行。《办法》提出，对专项债券资金预算执行进度和绩效目标实现情况进行“双监控”。财政部在分配新增地方政府专项债务限额时，将财政部绩效评价结果及各地监管局抽查结果等作为分配调整因素。
能源	近日，四川省国资委印发《关于省属企业碳达峰碳中和的指导意见》，意见指出：开展氢能、生物质能应用研究，推动氢能、生物质能加快替换传统能源，逐步减少煤炭、汽柴油等化石燃料应用。深化能源行业的能效提升改造，提高能源生产效率，构建产业现代化能源互联网，促进储能与多能互补、深度融合发展，提升综合能源系统的灵活性和安全性，构建清洁低碳、安全高效的能源体系。鼓励建设综合能源服务示范试点项目。
能源	工信部印发《2021年汽车标准化工作要点》，其中提出：聚焦燃料电池电动汽车使用环节，推动燃料电池电动汽车能耗及续驶里程、低温冷启动、动力性能、车载氢系统、加氢枪等标准制修订。支撑换电模式创新发展，推动换电车辆车载换电系统互换性、换电通用平台、换电电池包及其附件、电池包与车辆和换

电站通信等标准预研。支撑电动汽车绿色发展，开展动力电池回收利用通用要求、可梯次利用设计指南等标准预研，完成动力电池回收服务网点标准制定。

资料来源：wind，川财证券研究所

四、行业及公司动态

化工　　CCUS 打开油气行业新空间

事件

6 月 23 日，发改委发布关于请报送二氧化碳捕集利用与封存(CCUS)项目有关情况的通知。通知提出，为做好碳达峰、碳中和相关工作，科学评估二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）技术和项目现状，有力有序组织后续重大工程，要求各省、自治区、直辖市及计划单列市、新疆生产建设兵团发展改革委，有关中央企业提供本地区（本企业）二氧化碳捕集利用与封存项目情况。

点评

1. CCUS 将成为碳减排的重要力量。

二氧化碳捕集、利用与封存（CCUS）是指将二氧化碳从排放源中分离后或直接加以利用或封存，以实现二氧化碳减排的工业过程。根据国际能源署（IEA）预测，2050 年全球 76 亿吨规模的 CCUS 应用中，碳捕集总量的 95%将会实施地质封存，5%用于生产合成燃料。全球依靠 CCUS 实现碳封存的规模将在 2030 年达到 16 亿吨，约占 2020 年全球碳排放总量的 4.7%；2050 年达到 76 亿吨，约占 2020 年全球碳排放总量的 22.4%，碳封存总量将超过中国 2050 年 40 亿吨的碳排放目标。

2. 在 CCUS 领域我国现阶段相对滞后。

目前，全球有 65 座商业 CCUS 设施，每年可捕集和永久封存约 4000 万吨二氧化碳；我国截至 2020 年，仅有 6 个 CCUS 商业设施，二氧化碳捕集能力 300 万吨/年，2007 年-2019 年累计二氧化碳封存量仅 200 万吨。据媒体报导，埃克森美孚已经累计捕集超过 1.2 亿吨二氧化碳，占全球 CCUS 项目总捕集量的 20%。今年 4 月，埃克森美孚已经宣布在墨西哥湾建立亿吨级的 CCUS 离岸封存集群。

3. CCUS 需要二氧化碳捕集、勘探、钻井、高压泵送、管道等传统油服业务。

CCUS 前期最需要的是勘探，要先确定可以封存二氧化碳的地点，全球封存资源数据库（GSRD）也将于 7 月启动。其次，CCUS 需要钻井、高压泵送和管道等传统油服业务，将新增钻机、泵送设备和管道的需求量。

相关标的

石化油服：公司是国内 CCUS 领域的先行者，公司已经完成了 8 个 CCUS 项目，目前正在开展胜利电厂 200 万吨/年 CO2 捕集及驱油封存工程可行性研究。

杰瑞股份：公司在泵送压裂设备、二氧化碳驱油领域具备较大优势。

中国石油：公司有国内最大的油气田，在储气库领域较为领先。

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

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协议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，需在允许的范围内使用，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