

券商发布四季度A股策略前瞻

随着三季度接近尾声,日前陆续有券商发布了2023年四季度A股策略展望。券商普遍认为,A股有望在四季度触底反弹,当前持续落地的系列“稳增长”政策有望加码;市场风格上,金融、消费板块或在四季度占优,也有部分券商看好成长板块的表现。在配置层面,券商共同看好的方向集中在金融、消费及TMT等领域。

政策面暖风频吹

在A股市场持续震荡的同时,一系列宏观、行业层面的“稳增长”政策持续加码,日前披露的8月经济数据也出现边际改善。展望四季度市场前景,不少业内人士都提到了政策因素的重要性,并认为政策面后续有望继续加码。

长城证券策略团队分析认为,新一轮政策周期已开启,市场经过一段底部区间运行后,中枢有望逐渐上调。在房地产行业,“认房不认贷”、调降首套房存量贷款利率出台,地产政策逐步宽松;资金面上,政策加码下消费信心有望逐渐修复,内需扩张也将提振货币政策效能;情绪面上,政策引导长期资金入场,增量资金有望入市;产业政策方面,多行业出台相关产业政策,这将与资本市场政策周期形成有效共振。

在平安证券首席策略分析师郑小霞看来,今年四季度我国经济增长环比动能预计会恢复;全年GDP有望实现超过5%的增长,A股市场也有望走出底部。

对于A股四季度趋势,华金证券首席策略分析师邓利军认为,企业业绩继续上行,政策和流动性依然维持宽松,市场表现可能震荡偏强。“政策上,地产调控优化、宽信用等政策可能进一步出台和落实;流动性上,年底货币环境大概率维持宽松,美联储很难进一步提高利率,总体上看海外流动性逐步边际转松。”

消费板块被普遍看好

通过梳理可以发现,券商较为一致地看好消费板块在四季度的表现。近期煤炭、钢铁等价值风格板块表现更具韧性,对于四季度市场风格是否会延续这一趋势,券商则存在一定分歧。

国海证券首席策略分析师胡国鹏认为,就今年而言,四季度经济预期修复是风格判断的关键。今年三季度表现占优的周期与金融风格中,金融风格的延续性较高,而表现弱弱的消费与成长风格中,消费风格的反转概率更高。“四季度风格有望偏大盘,且消费占优的概率最高,其次为金融,周期与成长占优概率偏低。”

邓利军在看好四季度消费风格可能占优的同时,也同样看好成长风格的表现。“当前政策导向是稳增长和科技创新,指向是周期、消费和成长;产业趋势上行的是人工智能、数字经济和国内科技突破相关的TMT,指向是成长。”

郑小霞认为,四季度经济环比同比均有望改善,叠加流动性宽松,从交易角度看,四季度容易出现金融板块行情;对于消费,经济温和复苏下,消费相比周期风格更容易出现业绩弹性,获得业绩相对优势;对于成长,考虑到四季度流动性仍然宽松,因此仍可从中观层面寻找机会。

兼顾金融TMT方向

对于四季度值得配置的具体品种,郑小霞认为,金融风格板块均可关注,包括保险、银行、券商;消费领域建议重点关注食品饮料、家电家居以及估值安全垫较厚且政策预期明朗的医药生物;成长领域关注华为产业链,此外电子板块值得中长期配置,通信板块仍有充足的估值抬升空间。

长城证券策略团队建议,可按照四大思路进行布局:一是政策落地方向,包括券商板块和房地产板块;二是“高景气+高弹性”方向,建议关注TMT板块的高弹性、需求复苏以及长期景气逻辑,包括信创、消费电子、半导体、算力等;三是消费温和复苏,关注白酒、啤酒、低温奶等;四是红利板块,“政策扶持行业+高市值+红利”在市场筑底时期是投资优选。

胡国鹏建议,四季度重点关注政策发力背景下的大盘顺周期链条,同时兼顾今年双主线“中特估”与TMT。“顺周期方向,关注地产链条,如地产以及家电等可选消费,并兼顾顺周期和成长风格的电子板块;“中特估”看好煤炭、电力央企、石油、铁路设备、港口、造船等;TMT方面,软件开发、计算机等有望成为主线。”

本报综合消息

境外IPO备案数超百家

证监会最新披露信息显示,截至9月14日,申报境外首次公开发行及全流通备案企业数量达107家。境外IPO备案提速,中概股IPO市场也有所回暖。截至9月19日,今年以来分别有24家、15家中资公司登陆美股市场、港股市场,其中登陆美股市场公司家数已超去年全年水平。

市场人士认为,境外上市备案新规实施以来,企业提交备案材料积极踊跃,申请企业数量明显增多。随着渠道持续畅通,境外上市备案将进一步提速。此外,记者获悉,有关部门将持续完善备案合规标准要求,加强境内外监管沟通协调,推出更多符合条件的“绿灯”案例。

9月以来,已有金源氢能等7家企业拟赴境外上市获证监会接收材料。

从上市地看,107家企业中,有31家拟在纳斯达克交易所上市,2家拟在纽交所上市,1家拟在瑞士交易所上市,其余73家拟在香港联交所上市。从这些拟境外上市的企业类型看,新经济、新消费、医疗等领域企业较多,如互联网物流商城货拉拉、新茶饮茶百道、科技型医疗集团树兰医疗等。

与此同时,境外上市备案成功数量不断增加,截至9月19日,已有超30家公司获得境外上市备案通知书。

值得一提的是,证监会9月14日发布关于车开曼公司境外发行上市备案通知书。该公司成为备案新规发布

后证监会通过的第一例协议控制(VIE)架构的境外上市项目,也是第一例De-SPAC(特殊目的收购公司并购上市)项目。

不仅境外IPO备案提速,中概股IPO市场也有所回暖。截至9月19日,今年以来已有24家公司登陆美股市场,15家公司登陆港股市场,其中登陆美股市场公司家数已超去年全年水平。

“中概股赴美上市数量有所回暖。随着境外上市备案管理相关制度规则落地,正逐步形成更加透明、高效、顺畅的境外上市监管协调机制,使得中国企业走向海外资本市场的道路愈发规范、通畅,将为内地TMT(科技、媒体和通信)企业寻求资本市场上市提供更多选择。”普华永道中国审计业务合伙人刘雨鸥说。

本报综合消息

三季度业绩预告陆续出炉 公募积极布局绩优股

在半年报披露结束后,部分上市公司披露了三季度业绩预告。立讯精密、三七互娱等前三季度业绩表现较好的公司得到了公募基金的积极布局。

展望后市,多家机构认为,在底部区间无需过度悲观,建议保持定力,把握成长板块、具有高分红优势的资产等结构性机会。

部分公司前三季度业绩预喜

2023年三季度即将结束,一些上市公司发布了业绩预告。Wind数据显示,截至9月19日,A股上市公司中共有33家披露前三季度业绩预告。其中17家预喜,预喜公司数量超过一半。

净利润数据方面,预计2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有9家公司。其中,立讯精密和三七互娱预计前三季度归属于上市公司股东的净利润数值居前。立讯精密预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润70.4亿元至76.8亿元,同比增长10%至20%。三七互娱预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为22亿元至23亿元,同比下降2.51%至增长1.92%。

净利润增幅方面,预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增幅下限超过10%的有14家公司。其中,泰凌微、儒竞科技、乖宝宠物、众辰科技、金帝股份、波长光电等公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润增幅超过20%。

不过也有一些公司前三季度业绩不尽如人意,安达科技等公司前三季度亏损,德众汽车等公司前三季度预计归属于上市公司股东的净利润出现下降。

基金公司聚焦绩优股

一些业绩表现较好的上市公司得到了基金公司的积极布局。在已经预告前三季度业绩的公司中,预计实现净利润最多的立讯精密为众多基金公司持有。Wind数据显示,截至6月底,共有11家基金公司旗下产品持有立讯精密,其中不乏易方达基金、广发基金等头部公司,也有富国基金朱少醒、睿远基金傅鹏博、泉果基金赵诣等知名基金经理管理的产品。从基金公司增减情况来看,除了中欧基金和招商基金在上半年减持了立讯精密股份,其他9家持有立讯精密股票的基金公司均在上半年增持。

三七互娱、恩华药业等前三季度预计实现净利润较多的上市公司机构投资者名单中,同样出现了头部公募的身影,这两家公司均有超过10家基金公司旗下产品持有其股票,包括易方达基金陈皓、中欧基金葛兰、南方基金茅炜等知名基金经理管理的产品。

在布局业绩良好公司的同时,基金公司也尽力“避雷”,规避了一些业绩不理想的公司。根据Wind数据,截至上半年底,安达科技、德众汽车等公司的机构投资者名单中均未出现公募的身影。

市场风险偏好有望修复

对于后市,金鹰基金认为,底部区间不需悲观。当前政策可能进入落地观察期,未来仍有加码可能。此外,8月我国经济在企业业绩、物价、库存、出口企稳等方面出现积极变化,市场情绪有望进一步好转。

富荣基金表示,8月大部分宏观数据如社融、消费、工业增加值等已有所好转。整体而言,政策仍然“暖风”频吹,且8月宏观数据显示国内经济正在企稳。建议在底部区间保持战略定力,结构上重点关注成长板块的投资机会。

展望未来,招商基金表示,A股市场经过前期的调整,近期政策“组合拳”的出台有望推动市场风险偏好的修复,机构股票仓位回补或将推动市场反弹。以TMT为代表的成长主题类资产以及红利防御类资产有望相对占优,建议重点关注央企背景、具有特许经营权和高分红的红利资产,如运营商、石化、交运、公用事业等行业,数字要素顶层设计有望加快,可考虑布局计算机、传媒、通信等TMT领域。

配置方向上,景顺长城基金建议,短期可关注三个方面的机会:一是特大城市中村改造将带来需求的边际回暖,建议关注城市改造升级方向的地产公司;二是供需格局较好,进攻退可防的品种,例如公用事业、部分大宗商品;三是高股息属性叠加“一带一路”、基建的品种。

本报综合消息

大盘尾盘跌幅扩大:近4000股收跌,两市成交不足5800亿元

大盘尾盘跌幅扩大:近4000股收跌,两市成交不足5800亿元

A股三大股指9月20日集体低开。早盘虽然银行股护盘,但是两市依旧呈现震荡下行的走势。午后两市窄幅震荡,临近收盘时跌幅略有扩大。

从盘面上看,芯片、文旅板块大幅下挫,汽车、油服等多数行业继续阴跌;银行股全天红盘但独木难支,AI概念冲高回落,ST板块逆市大涨;捷荣技术、扬

帆新材两股成场上焦点。市场成交额下破6000亿元再创新年内地量。

至9月20日收盘,上证综指跌0.52%,报3108.57点;科创50指数跌0.87%,报866.02点;深证成指跌0.53%,报10072.46点;创业板指跌0.77%,报1987.3点。

Wind统计显示,两市共1100只股票上涨,3966只股票下跌,平盘有204只股票。

两市成交5732亿元;共有23只股票涨幅在9%以上,16只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示,北向资金全天单边净卖出35.4亿元,其中沪股通净卖出13.72亿元,深股通净卖出21.68亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	3.64	-4.462	524686
青海华鼎	4.41	+0.915	95718
青海春天	8.03	-1.230	33869
金瑞矿业	9.09	-0.110	9513
西部矿业	13.49	+1.658	338867
正平股份	3.71	-2.625	86873
盐湖股份	17.36	-0.857	105808
天佰德酒	14.58	-0.274	29359

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
新炬网络	30.21	+10.02
金帝股份	44.45	+10.00
龙头股份	7.17	+9.97
精伦电子	3.87	+9.94
睿能科技	20.36	+7.33
常青股份	16.01	+7.16

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
赛摩智能	7.26	+20.00
翰宇药业	13.22	+19.96
N宗德	79.78	+19.43
扬帆新材	11.43	+14.53
赛为智能	4.75	+10.72
德展健康	3.73	+10.03

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
安泰集团	2.77	-10.07	张江高科	21.80	457564			
龙建股份	4.48	-10.04	赛力斯	50.60	416268			
福日电子	6.37	-10.03	剑桥科技	44.41	244022			
哈空调	6.75	-10.00	贵州茅台	1824.00	228158			
长白山	14.27	-9.97	工业富联	18.40	195121			
龙江交通	4.88	-9.96	四川长虹	4.51	188428			

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
银宝山新	5.81	-10.06	拓维信息	18.17	493796
美丽生态	3.32	-10.03	华力创通	25.47	316419
易明医药	11.59	-10.02	宁德时代	209.90	275017
久远银海	27.04	-9.99	中际旭创	97.15	270960
通化金马	12.01	-9.97	浪潮信息	34.93	204224
中核钛白	4.75	-9.70	华映科技	3.62	187899