

四季度A股有望迎来震荡上行

十一假期结束,A股进入收官之季。对于四季度的市场行情走势,记者采访了多位机构人士,市场机构普遍认为,随着前期利好政策不断落地和发酵,A股四季度有望迎来震荡上行,科技和一些顺周期的板块都值得关注。

静待“市场底”

下半年以来,包括印花税减半等一些利好政策不断释放,但是A股反应平平,寻找“市场底”的过程让不少投资者心浮气躁。显而易见,一些外部因素在短期内制约了一些利好政策的效果实现。中信建投首席策略分析师陈果在接受记者采访时就指出,当前市场受到的主要制约是对中期经济的信心不足,尤其是房地产和汇率预期,后者导致市场担心资金流出压力,且在信心不足的背景下市场短期没有显著内资流入预期。

德邦证券首席策略分析师吴开达也持有类似观点。他在接受记者采访时表示,目前A股还受到一些因素的制约。国内方面,目前经济环比动能低位走平,托底经济的力量是汇率等经济自调节因子改善、新兴市场货币条件放松、海外经济韧性,但市场对于房地产与地方债务仍有担忧。

此外,外资自8月初以来,持续净流出A股,8月份的时候海外紧缩节奏再起,美元指数再走高,同时公布的7月宏观数据弱于市场预期,这些从节奏上更好解释。

不过,吴开达也表示:“在这些利空因素未来都可能转向的前提下,外资仍然会重回净流入,并且回补空间也较大。”

机构人士对于“活跃资本市场,提振投资者信心”也有一些建议和期待。

“活跃资本市场的基础是提振市场对中期中国经济尤其是优质上市公司企业盈利的信心,在此背景下,可以配合一系列技术性措施,包括推动上市公司增持、回购与加大分红,推动汇金公司、央企、年金增持权益资产,扩大保险资金持权益资产计入长期股权投资范围,放松外资持股上限以及加大退市力度等。”陈果在接受采访时表示。

申万宏源资管副总经理梁福涛则表示,从长期视角来看,投资者长期投资资本市场目标在于分享上市公司长期成长和发展的基本面趋势,因此“活跃资本市场”市场制度建设可继续重点着力激励和约束上市公司做强经营基本面,包括严格信息披露,严格规范公司融资、减持、投资和退市,持续致力于建设公平、开放、多元、可持续的市场环境。

“此外,还可以进一步引导长期资金加大权益资产长期投资,扩大权益投资方式,包括提供便利支持增加长期战略投资、参与非公开发行投资等;鼓励专业资管机构创新长期分红型产品、长期封闭式产品,完善个人养老金制度鼓励丰富推出各类养老金产品,拓展长期资金投资。”梁福涛说。

不过,多数市场机构认为,随着政策不断落地和发酵,“市场底”已经越来越近。

“政策落地到显效的时间会有差异,我们可以看到降准印花稅落地就很快,存量房贷利率调整经过一段时间的准备近期也正式落地实施。随着政策出台,大宗商品、物价、制造业景气等指标有企稳拐点迹象,但很多政策还需要等待效果的显现。”申万宏源资管副总经理梁福涛谈及“政策底”和“市场底”的关系时表示。

中信证券首席策略分析师秦培景也指出,一系列政策合力起效后,后续政策仍有加码空间,国内经济拐点逐渐明确,并将得到数据不断验证;外部强美元的扰动已趋弱,人民币汇率的预期已趋稳,市场反应也已钝化;市场成交快速缩量预示着卖盘消化已近尾声,市场底部正在夯实,长假前后是重要的布局时点。

看多四季度

虽然年内遭遇了不少困难,但是机构对

于四季度相对乐观。

“当前A股市场再次迎来难得的长期投资区间和机会,是去年10月底股市企稳以来再次出现的较好的长期可投资的下轨区域。”梁福涛表示。

他认为,随着稳定经济政策逐步出台,近期通胀、社融、社零、工业增加值等数据都显示国内经济开始见底企稳,短期经济景气低位显现企稳向上。尽管景气持续和向上的空间还待后续政策效果及外部国际经济环境的变化助力,但新一轮宏观政策和产业政策周期已切实开启并在持续发力和显效中,美联储加息步入尾声等外部因素边际好转,整体质量好于总体经济的上市公司盈利景气有望迎来触底企稳拐点。

从市场估值角度看,沪深300风险溢价水平最新值接近6%历史高位区域,市净率水平处于10年区间20%的低分位,各主要市场

指数2023年动态PE均处于历史平均值以下;10年期国债收益率处于底部区域,中长期贷款增速上升,降低税费等支持股票市场的政策持续出台,也有利于支撑股市的估值。

从长期信心和成长空间看,当前全球产业链分工重塑及国内高质量发展政策促进,中国经济正迎来新的长期转型成长空间,尤其是巨大的制造业升级发展和服务业深化发展的巨大空间。

陈果则认为,四季度市场有望呈现震荡上行走势。主要原因是四季度企业盈利将呈现边际改善呈现正增长,同时推动经济增长和活跃资本市场政策有望进一步出台落地,中美关系有望呈现稳定向好趋势,这些都将提升市场对明年的盈利预期和风险偏好,有望呈现国内资金逐步流入A股市场之势。

“在企业内生修复动力不足的情况下,年内仍有可能降准和降息。政策发力稳增长,

看多四季度A股市场机会。”吴开达说。

对于市场机会,陈果认为,四季度的机会在于中美关系超预期,政策力度超预期。当前阶段中美具备经贸等领域合作需求,中国在财政政策和货币政策上仍具有较大空间且四季度政策重点将着力于明年经济的开局良好,政策组合力度有望超越市场预期。

具体方向上看,陈果表示,四季度先关注顺周期,尤其是受益于PPI改善和风险偏好提升的领域,再科技,尤其是明年景气预期改善的领域。重点关注非银金融、石油石化、有色、煤炭、计算机、半导体等。

梁福涛则表示,基于“景气价值成长”分析框架,一是看好长期可持续空间较大的科技创新和能源创新,二是看好基本面景气拐点好转的可选消费和服务、医药医疗,三是看好相对景气可持续的高股息和现金流的能源、电力等公用事业。

本报综合消息

多家上市公司前三季度净利润大幅预增

10月8日晚间,多家上市公司公布前三季度业绩快报或业绩预告,实现高速甚至翻倍增长。

中国中免业绩快报显示,公司前三季度实现营收508.4亿元,同比增长29.14%;净利润51.99亿元,同比增长12.33%。报告期内,公司注重可持续性,追求规模和利润的均衡发展。2023年前三季度,公司主营业务毛利率持续修复,分别为28.75%、32.47%、34.27%。

汤臣倍健预计前三季度净利润18.49亿元—19.79亿元,比上年同期增长24.77%—33.55%。受益于国民健康意识提升带来的多个品类产品市场需求增长,公司前三季度境内外收入均实现较快增长。

天合光能预计前三季度净利润45.63亿元—55.77亿元,同比增长89.94%—132.15%。

受益于N型先进产能的大幅提升,公司TOP-Con(隧穿氧化层钝化接触)组件产品的销售占比显著提高;受益于自产N型硅片产能的逐步释放,公司组件产品的综合成本进一步下降。

和天合光能同属于光伏行业,东方日升增长也很快,预计前三季度净利润达12亿元—13.8亿元,同比增长60.56%—84.65%;扣非净利润达15.2亿元—17亿元,同比增长97.44%—120.82%。受益于组件产能扩大、自供电池片规模提升及光伏上游供应链价格趋稳等因素,东方日升本期的光伏组件产品销售量增加,销售毛利率有所提升,相应销售利润增加。另外,海外电池组件生产基地开始稳定出货,亦对业绩产生积极影响。

东方日升是在仲裁产生巨额赔款的情况下,实现了高增长。据裁定书,东方日升

需向FOCUS支付约5712万美元的直接损失赔偿金。此外,东方日升还需支付利息约938万美元,对方律师费及仲裁费用517万美元。东方日升称预计由此将减少公司2023年度净利润约3.86亿元。

艾比森预计前三季度实现净利润2.15亿元—2.2亿元,同比增长89.18%—93.58%。业绩变动主要原因是前三季度实现签单约34.84亿元,同比增长约42.44%,签单金额的高速增长带动公司营业收入高速增长;公司2023年前三季度实现营业收入约25.37亿元,同比增长约42.53%。现金流也非常健康。

诺邦股份预计前三季度净利润为4800万元—5500万元,同比增长57.69%—80.68%。金力泰、陇神戎发等公司净利润则翻倍增长。

本报综合消息

公募基金将发行70只“新品”

公募基金即将携70只“新品”亮相基金发行市场,其中不乏明星基金经理领衔的新基金、市场关注度较高的红利主题新基金等不同类型产品。

总体来看,10月份基金发行市场亮点颇多,目前大致呈现四个新特征:一是面对国庆节前市场震荡整理,当前公募预计发行的新基金类型主要集中在债券型基金、指数型基金这类适合风险承受能力较低投资者的产品上;二是持有一期新基金的发行数量占比比较高;三是投资者十分关注的浮动费率新基金将陆续面世;四是高股息、高分红主线投资机会备受基金经理重视,公募基金正在快速布局红利主题型基金产品。

具体来看,东方财富Choice数据显示,10月份全市场即将发行的70只新基金(不同份额产品分开计算)中,占比最高的类型为持有一期基金,共有20只。

据悉,持有一期基金是近三年来快速发展起来的基金产品类型,它在震荡行情下通过锁定持有

人持基时间,减少持有人频繁操作,减少基金短期赎回冲击,降低市场短期波动干扰,这是当前公募基金重点开发和布局的一类基金产品。

10月份将有多种类型的持有一期新基金面世,例如财富资管鸿兴60天持有期债券基金、博道中证同业存单AAA指数7天持有期基金、中欧预见养老2040三年持有混合发起(FOF)等。

此外,主动权益基金的占比在10月份新发基金中仍然相对较高,将有15只偏股混合型基金和4只普通股票型基金发行。其中不乏景顺长城基金的鲍无可、交银施罗德基金的杨金金等实力派基金经理管理的产品。

据悉,上述即将发行的主动权益基金中,鲍无可掌舵的新基金景顺长城价值发现混合基金、杨金金掌舵的新基金交银施罗德瑞元三年定期开放混合基金均是公募基金费率改革后的首批浮动费率基金产品。

“拿得越久费率越低是目前浮动费率新基金的特点。”北京地区一家大型券商产品

经理在接受记者采访时透露,“阶梯式的管理费模式更加精准地将基金产品管理费率 and 持有者持有时间合理挂钩,更有基金管理费与业绩直接挂钩。”

例如,景顺长城价值发现混合基金设置持有1年以内的管理费为1.2%,持有1年至3年每年管理费为0.8%,持有3年以上每年管理费为0.6%。

除了持有一期基金和主动权益基金外,适合风险承受能力较低投资者的新基金也即将密集发行。其中包括13只被动指数型基金、6只混合债券型基金、6只增强指数型基金和3只中长期债券型基金。

值得注意的是,在“稳增长”政策的持续发力和国企改革等政策催化下,基金经理越来越关注高股息类资产的投资机会。

据了解,10月份将有多只红利主题新基金正式发行,包括易方达中证红利低波动ETF、博道红利智航股票基金、安信红利精选混合基金。而据记者不完全统计,10月份即将发行的新基金募集规模已经超过700亿元,密集发行的新基金有望为市场带来更多增量资金。

本报综合消息

A股市场震荡收跌:沪指跌0.44%,创指跌0.26%

A股三大股指10月9日集体低开。早盘在芯片股走强带动下,创指一度转涨。奈何市场做多情绪不佳,两市反抽无力重回跌势,沪指再度失守3100点。午后消费电子的走强,带动创指和深成指再度转涨。

从盘面上看,旅游、影视股领跌,房地

产、零售、农业、石油板块跌幅靠前;华为汽车产业链掀涨停潮,减肥药题材逆势走强。

至10月9日收盘,上证综指跌0.44%,报3096.92点;科创50指数跌0.07%,报887.21点;深证成指跌0.03%,报10106.96点;创业板指跌0.26%,报1998.61点。

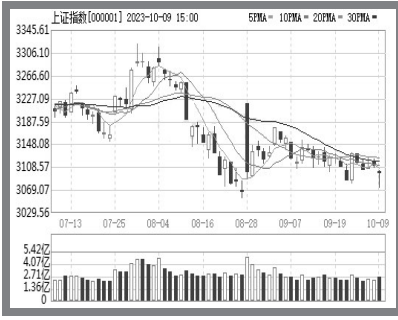
Wind统计显示,两市共1695只股票上

涨,3448只股票下跌,平盘有134只股票。

两市成交7700亿元;共有72只股票涨幅在9%以上,24只股票跌幅在9%以上。

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	3.17	-5.09	97991
青海华鼎	4.91	-3.91	534790
青海春天	7.90	-0.88	36563
金瑞矿业	8.83	-1.78	13999
西部矿业	12.89	+0.31	227455
正平股份	3.72	-2.36	55555
盐湖股份	17.17	+0.06	193261
天佰德酒	14.12	-1.12	28735

沪市昨日排行榜	
名称	收盘价 涨幅(%)
上声电子	46.35 +15.13%
裕太微	131.88 +13.20%
*ST慧辰	25.18 +12.26%
福日电子	7.21 +10.08%
天龙股份	15.24 +10.04%
莲花健康	6.58 +10.03%

深市昨日排行榜	
名称	收盘价 涨幅(%)
常山药业	16.06 +20.03
光弘科技	20.20 +20.02
格林精密	12.95 +20.02
美利信	42.82 +20.01
瑞强技术	47.02 +20.01
双杰电气	7.62 +20.00

名称	收盘价	跌幅(%)
源杰科技	195.80	-11.10%
万润新能	60.50	-10.74%
中国电影	12.67	-10.01%
中毅达	8.36	-10.01%
君禾股份	8.27	-10.01%
九华旅游	26.78	-9.98%

名称	收盘价	跌幅(%)
C三态	14.55	-23.22
凡拓数创	28.00	-18.96
建科机械	22.54	-15.04
天晟新材	6.92	-12.18
幸福蓝海	9.70	-12.14
水羊股份	17.11	-12.08

名称	收盘价	成交额(万)
贵州茅台	1777.00	527995
江淮汽车	14.42	321210
中贝通信	34.60	319559
张江高科	22.79	288216
中国中免	100.40	266483
隆基绿能	27.10	249937

名称	收盘价	成交额(万)
宁德时代	195.50	661777
华力创通	28.00	594686
中际旭创	111.06	493520
智飞生物	58.40	463599
长安汽车	13.93	326048
拓维信息	18.86	316787