



碳交易重大时点临近 基金热情升温

开足马力 抢占两大赛道

上证50指数带领 中低价个股持续上涨

□私募基金经理 祁大鹏

周四,上证指数早盘略有震荡,盘中下探到半年线后震荡上涨,尾盘以小阳线报收,成交量维持在较为健康的状态。值得注意的是,昨日推动大盘上涨的主要动力来自于上证50对应的个股,这些个股近一段时间的表现可以用非常差来形容,前日上证50指数创出了年内新低,该指数经过比较长时间的调整之后,做多能量已经比较充分。昨日大盘运行到比较关键的转折点的时候开始向上发力,预示着多方主力希望将行情贯穿全年。截至收盘,沪深两市的盘口继续保持比较好的状态,特别是上海市场的盘口近一段时间整体状态非常好,可以通过盘口变化初步认定有资金源源不断地向上海市场流入,这些资金一直在耐心逢低吸纳一些股价被低估的个股。

技术形态上看,周三我们谈到了逃顶抄底RSI和先行指标CCI的形态并没有因为指数的回调而改变比较好的状态。昨日我们看到上述两个技术指标已经向强势区域运行,只要上证指数短线能够突破3575点附近的技术位,逃顶抄底RSI和先行指标CCI都可能发出转强信号,甚至是强势上涨信号。另外,技术指标MACD中的DIF和DEA在零轴附近同时掉头向上,这说明大盘经过近两个月的震荡,整体趋势已经开始由弱转强,指数已经具备了继续上行的动力。更重要的是,沪深两市的成交量已经持续在12000亿元左右,这样的成交量很好地释放了做空能量,也就是说指数只要短线上突破,会很容易形成突破,指数直接震荡上行的概率非常大。

创业板指数缩量拉出中阳线,昨日的中阳线和之前的一阳加两根十字星构成的K线组合是比较典型的抵抗形态,这种抵抗形态一般情况下不会维持太长的时间,如果不出意外,创业板指数会在该板块中涨幅较大的权重股带动下向下确认支撑。科创50指数短线跌破了20日均线,该均线对于科创50指数短期来说是比较重要的,如果一两个交易日该指数不能重新回到20日均线上方且成交量没有出现明显的萎缩,科创50指数短线就会向1500点左右的支撑线确认。

操作上,上证50指数昨日的上涨只能算是中低价个股大面积上涨前的预演,预计未来一段时间中低价个股,特别是基本面较好的中低价个股会全线向上发力,很可能出现单日连续几个交易日涨停个股超过100只的情况。当这种情况出现一小段时间后,大盘会有一次短线回调消化做空能量。

未来5年最好的赛道

鹏华中证低碳ETF基金经理闫冬指出,“碳中和”不仅仅是我国的中长期目标,而且已经成为全球主要经济体的共识。作为这样一个大的主题投资机会,涉及到的行业以及上市公司众多,这些行业间受益于“碳中和”的程度以及时间维度也各不相同,投资机会较为丰富。

汇丰晋信低碳先锋基金经理陆彬表示,新能源行业可能是未来5年最好的赛道。一方面,新能源行业大市值公司特别多,能容纳较多

资金。第二,新能源行业细分行业特别多,产业链包括整车、电池、材料、零部件和智能驾驶。

此外,新能源龙头公司也在中报预告中透露了靓丽业绩。石大胜华预计上半年扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润为5.75亿元-5.95亿元。该公司表示,三季度后电解液锂盐和添加剂VC供给增加,下游电解液出货量环比增长,拉动对五种溶剂需求;天齐锂业修正后的上半年业绩预计为盈利7800万元-11600万元,去年同期则是亏损69656.51万元;赣锋锂业预计上半年净利润13亿元-16亿元,同比增长730.75%-922.46%。

电动车发展空间是10万亿数量级

闫冬表示,“碳中和”目标的实现,核心还是在能源结构的一次大调整,投资中看好的方向首先是能源需求侧,重点包括交通、建筑部门的电气化(如电动汽车电池、绿色建筑等),传统工业部门的技术改造以及CCUS等方面;其次是能源的供给侧,重点包括清洁能源发电(光伏、风电、水电)、氢能、电力存储与传输等。

平安基金研究总监张晓泉指出,“碳中和”趋势下有两个重要发展方向,分别是电动车和光伏。其中,电动车是从能源使用端实现“碳中和”,光伏则是从能源产生端去实现“碳中和”。

创金合信新能源汽车基金经理曹春林对记者表示,新能源汽车自2020年下半年开始就开启了新一轮爆发,这种爆发是由技术进步、政策导向、车型供给等多因素共振而引发的。新能源汽车行业的

发展将步入一个较长期的增长时期,作为高成长的核心资产,新能源车理应享有较高的估值。

张晓泉直言:“**电动车的产业空间应以10万亿数量级来衡量。**根据我们的预测,到2025年仅电池这个市场就能达到7000亿元规模,2030年市场会达到15000亿元。如果加上其他产业配套,包括自动驾驶软件服务等,这里面的空间是非常巨大的。”

曹春林认为,电池环节是新能源汽车产业链中竞争格局最优的,中国的龙头公司也是目前全球范围内的龙头公司。“我们把电池环节分为上游资源、电池材料、电芯三大细分领域,这些领域的龙头企业都具备很好的投资价值。高镍三元电池在新能源汽车上的综合成本会优于磷酸铁锂电池,很快能看到其在运用上成为主流。”

光伏发展空间10年10倍

针对光伏行业,景顺长城股票投资部投资副总监李进直言,在这场新能源革命里面,光伏应该会成为主力军。“在过去十年,光伏的成本下降是最大的。**预计到2030年,光伏的装机容量应该能有23%的复合增长率。**”

张晓泉指出,光伏在去年就已经实现平价发展,今年将进一步夯实平价基础,未来光伏发电的价格还会继续下降,意味着光伏发电的竞争力还会继续提升。“光伏行业未来10年的发展空间应该也是10倍体量的,值得认真研究和关注。但历史上光伏的估值水平基本上是在15倍到25倍之间,目前的整体估值水平也都是比较低的。而随着‘碳中和’的持续推进,光伏行业在10年10倍的发展趋势下,估值中枢将迎来系

统性的上调,具备盈利和估值双击机会。”

创金合信工业周期基金经理李游认为,从中长期看,光伏是空间大、确定性高的行业,市场对此的分歧不大。短期内看,光伏行业受压制的因素主要是上游多晶硅的涨价,导致下游的需求减少,由此会倒逼上游企业进行降价,因为光伏行业只有实现平价,或者相对火电成本更低,才有竞争优势。

但李游也说到,光伏行业的波动是市场供需平衡的过程,放到中长期来看,短期压制因素会得到解决,比如多晶硅扩产需要18个月左右的时间,随着今年年底至明年多晶硅的产能逐渐开始释放,光伏行业仍具备中长期投资价值。因此,短期的股价调整,反而是长期布局的好时点。

据中国证券报

7月15日,上海环境能源交易所发布《关于全国碳排放权交易开市的公告》,全国碳排放权交易将于7月16日开市。随着这一重大节点临近,“碳达峰”“碳中和”带来的投资预期,继续在公募基金中升温。

基金经理直言,新能源发展带来的投资机会是长期且丰富的,空间是万亿级别的。社会发展共识、龙头公司业绩预期等因素,都将成为这一投资价值的重要支撑。具体而言,“电动车”和“光伏”分别从能源使用端和生产端推动“碳中和”发展,将成为新能源发展趋势下的两大重要投资赛道。

市场当前仍处于结构性行情中

□粤开证券投资顾问 盛辉

周四,早盘三大指数受隔日调整影响,市场延续低开弱整理态势。到10时左右,国家统计局发布经济数据,中国第二季度GDP同比增长7.9%,预期增长8%,前值增长18.3%。受此影响刺激,指数开始回升。除了经济数据刺激,央行全面降准昨日生效,市场获得资金也是主要利好刺激点。盘面上,钢铁、啤酒、氟化工、稀土永磁涨幅居前,数字货币、种植业与林业、电子制造跌幅前列。个股跌多涨少,呈普跌格局。北向资金全天净买入123.98亿元,创6月25日以来新高。上个交易日北向资金净流出108亿元。

技术上,沪市大盘60分钟MACD指标和KDJ指标呈叉共振状态,显示短线反弹还有上冲动能;今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别为3573点和3581点,回落调整的盘中支撑位分别是3553和3542点。昨日大盘属于典型的回踩区间震荡下沿后长分时的再次进入反弹的过程,这样使得日线继续保留了进入反弹的可能,今日依旧关注上方缺口去回补的力度,将决定这里是否出现打破区间震荡的格局,而由于本周成交量出现了放大,后市一旦有效出现变盘,周线的方向性将逐步明朗化。

尽管昨日蓝筹护盘迎来上涨,但指数化行情明显,尽管市场风格再次转向,但这不能说明连续调整的市场会重新上涨,市场依然是结构性行情下的轮动,有诸多机会的同时仍潜在不同的风险。所以,当前仍处于结构性行情中,仍存在一定的机会,但仍需寻求相对确定性机会,挖掘强业绩以及低估值的品种。操作上,控制仓位,可逢低关注金融、新能源、新材料、半导体、计算机、信息技术及业绩高增长、股价处于底部股,回避近期涨幅过高股。