煤炭、有色金属等行业上半年业绩显韧性

“煤飞色舞”行情有望持续

9月1日,煤炭、有色金属等板块涨幅居前。其中,陕西黑猫、云煤能源、河钢资源涨停,华阳股份、山西焦煤、云铝股份、神火股份等多只个股涨幅超7%。此外,近期多个大宗期货品种价格大涨,焦煤期货主力近两周累计涨超7%。

业内人士表示:“随着全球经济逐渐复苏,煤炭、有色金属行业的需求有望进一步增加,这有利于相关企业提高销售收入,从而推动盈利修复,而‘煤飞色舞’行情也有望持续。”

市场需求提振

煤炭和有色金属行业同属周期性行业,上涨逻辑在于行业利润增加或经济处于景气阶段。

从煤炭行业来看,开源证券表示,稳增长政策有望在下半年持续发挥效力,尤其是在施工旺季的9月份、10月份。8月28日至9月3日,多部门推动落实首套房贷认房不认贷,推动房贷利率调整,后续有望对地产新开工带来边际改善,利多黑色产业链。当前稳增长政策超预期,煤炭股同样也会成为进攻品种,作为上游资源,必然受到下游需求的带动。

上海有色网研报显示,焦炭首轮降价陆续落地执行,虽然焦煤价格持续下跌,但焦企盈利得到部分修复,生产积极性依旧较高,积极出货,厂内焦炭库存保持低位。钢厂铁水量处于高位,对焦炭刚需较强,部分低库存钢厂仍在持续补库。

目前,国内部分地区煤炭价格出现小幅反弹。截至8月25日,秦皇岛港Q5500动力煤平仓价为818元/吨,环比上涨16元/吨;榆林产地报价小涨。

“目前,多数煤炭主产区基本处于产销平衡状态。在能源转型、‘双碳’背景下,我国未来新建煤矿数量有限,对煤炭价格有一定支撑。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强表示。

从有色金属行业来看,博时基金研报表示,基建投资是当前经济复苏阶段的重要手段。政府通过加快专项债发行和提高基建投资水平等措施,扩大基建项目规模,带动了钢铁、水泥以及有色金属等原材料的需求。特别是广泛应用于各领域的铝、铜等有色金属,市场需求将得到明显提振。

从投资端来看,国内经济政策驱动市场预期回暖,有色金属通常来说与经济形势共振,在城中村改造以及基建政策再次发力时,将带动相关原材料需求上升,有色金属行业或将迎来上行行情。

上半年业绩显韧性

目前,上市公司2023年半年报披露基本结束。民生证券研报提出,在上半年煤价下滑的背景下,该板块公司通过以量补价、控制成本表现出业绩韧性。且旺季来临,煤价看涨。

安源煤业2023年半年报显示,公司上半年实现营业收入32.60亿元,同比下降33.86%;归属于上市公司股东的净利润5241.12万元,同比减亏增盈2.86亿元。报告期内,公司净利润同比增加,主要原因一是公司所属煤矿正常生产天数同比增加,自产煤产量和商品煤销量同比增加,商品煤毛利同比增加约2.67亿元;二是公司通过采取优化借贷资源、控制债务规模等措施,财务费用同比减少3875万元。

有色金属板块方面,今年上半年,虽然铜价同比有所下降,但单季度价格回落已逐步收窄,对相关上市公司利润影响趋弱,叠加今年以来铜冶炼加工费持续上行以及费用端优化,助推板块业绩整体表现稳健。

中信建投分析师王介超表示:“近期来看,供需方面,铜铝保持高强度的需求增长,维持低库存的状态,奠定价格偏强基础,并伴随着旺季展开,有进一步冲高的动能。”

云南铜业2023年半年报显示,公司实现营业收入707.94亿元,同比增长9.92%;归母净利润10.10亿元,同比增长45.21%。公司持续强化生产组织、成本管控,提升体系化、专业化管控能力,加强生产调度、设备和现场管理,实现稳产高产,深化成本“五化”闭环管理,贯穿运用成本管控方法,系统抓好成本管控,精矿含铜、阴极铜单位完全成本优于进度目标。

云南铜业表示,展望下半年,从库存周期的角度来看,国内有色金属已经进入了被动去库阶段,但美国仍处于主动去库阶段,海内外周期的错位在一定程度上削弱了铜价的向上弹性;从供需的角度来看,矿端供给从中长期来看将不断紧张,短期供给仍将保持充裕,冶炼加工费维持高位;从经济稳增长目标来看,下半年基建、消费等方面仍存增量刺激政策,地产竣工端韧性较强,而新能源方面,汽车、光伏、风电等将维持高景气度,有利于支撑铜价。

(李如是 刘钊)

年内ETF总规模增加逾2100亿元 目前超百只产品待审批

Wind资讯数据显示,截至9月4日,今年全市场ETF(交易型开放式指数基金)总规模新增超2100亿元,份额增加逾4300亿份,其中有10只产品份额均增超百亿份;同时,新产品发行也在提速,目前待审批产品数量超过百只,显示资金借道ETF入市热情有增无减。

银河基金管理有限公司基金经理郑巍山表示,年内市场投资风格不断切换,其中信创、动漫游戏等主题颇受资金青睐,这也是相关主题基金份额和收益领跑市场的主因。中长期来看,人工智能板块仍具有发展潜力,投资机会值得期待。

数据显示,截至9月4日,年内ETF总份额增加4307.01亿份,较去年同期增长29.78%,达到1.88万亿份;总规模增加2135.27亿元,较去年同期增长13.18%,达到1.83万亿元,日均成交额仍保持在千亿元上方。具体来看,份额增加最多的为信息行业,目前有8只基金跟踪;份额增加最多的指数标的为科创50,较去年同期增长82.26%,有10只基金跟踪;收益最高的指数标的为纳斯达克科技市值加权,年内收益高达64.30%,有1只基金跟踪。

从单只产品表现来看,截至9月4日,年内有10只产品份额增加超过百亿元。具体来看,最高增加份额达到473.76亿份,其次分别是330.09亿份、220.04亿份,其余7只产品增加份额在100亿份至200亿份之间;从主题分类来看,科创50和信创主题基金份额增长排名居前。此外,从规模变动来看,年内有14只产品规模增长超1亿元,最高增长规模达6.69亿元,另有13只产品规模增长在5000万元至1亿元之间。

对于ETF的投资方向,郑巍山表示,受人工智能大模型技术演进等利好因素推动,年内计算机板块关注度再次升温。展望未来,计算机板块中的细分产业,例如人工智能等板块短期或有回调压力,但中长期仍具有发展潜力。从中长期角度看,国内经济结构转型趋势以及科技政策扶持趋势未有变化。

泓德基金管理有限公司副总经理、权益投资部总监王克玉表示,接下来的投资组合将加快布局新兴产业板块,除了继续关注TMT、化工的机会外,也会重点关注汽车零部件和电池材料等,同时,还会继续在基础设施领域挖掘性价比合适的投资标的,改善组合波动特征。

“在市场整体估值水平比较合理的背景下,下一阶段投资组合也将重点关注终端需求产业,这些产业发展空间大、企业竞争力持续处于提升态势,而短期市场定价有所偏离,例如电子、软件、化工材料和医药等,这将是阶段研究和投资的重点方向。”王克玉说。 (王宁)

资讯

上市公司注销式回购更具“含金量”

同花顺数据显示,截至9月2日,今年以来,A股总计有600余家上市公司发布了与回购相关的公告。不过,上市公司将回购股份用于股权激励、员工持股为首要用途者居多,相比之下,将回购股份直接注销的企业寥寥,仅有万泰生物、花园生物、冠豪高新等公司。

上市公司将回购股份一次性注销,意味着这些股份将不再参与二级市场流通,股本减少,在当期利润不变的情况下,每股收益及每股净资产回报率等财务指标将提升,被视为现金分红的一种特殊形式,是真正提振了上市公司内在价值,使得上市公司所有股东受益,这也是投资者所希望看到的“具有含金量”的股份回购。

当下,部分上市公司手握现金流,但股票价格已经跌破净资产的上市公司,以及手握超募资金且股价跌破发行价的上市公司开展注销式回购,将有助于改善每股盈利能力,提高投资价值,更能增加股东持股信心,促进公司长期发展。

此外,鼓励上市公司进行注销式回购,还可予以一定的政策激励,比如开展注销式回购的上市公司,未来开展再融资可予以支持等。(张敏)

朔城区税务局:运行“双中心”程序 纳税更便捷

市场信息报讯 为了推动传统型办税服务厅向智能化、体验式和兜底型办税服务厅转型,山西省朔州市朔城区税务局在原有“税费服务集中处理中心”的基础上,升级成立运行“征纳互动运营中心、征管智控中心”“双中心”,努力实现税费业务“一站式解决”。

在不改变现有机构设置前提下,朔城区税务局“双中心”聚焦职能职责,明晰重点工作,以数据流驱动管理服务事项运转,推动办税服务资源重组和办税业务流程简化,不断显现夯基提智效能。目前,在“征管智控中心”支撑下,“征纳互动运营中心”“税费服务集中处理中心”高效、精准、快速联动,运行状况良好。

(程锐 王宁)

上好暑假“交通安全最后一课”

市场信息报讯 离离暑云散,袅袅凉风起。新学期来临,为进一步做好中小学生交通安全管理工作,确保学生上下学期间道路交通安全,近日,山西阳泉盂县公安局交警大队宣教科走进皓星篮球俱乐部开展暑期“交通安全最后一课”交通安全宣传活动。

活动中,民警结合道路交通特点,以“知危险、会避险”为主题,针对暑期、即将开学后上下学实际情况,重点讲解了如何安全过马路、如何防范暑假安全隐患及“一盔一带”的重要性,以真实的事故案例教导同学们要走文明路、乘安全车。同时,为孩子们现场示范讲解了交通指挥手势操,引导孩子们将所学的交通安全知识内容传达给父母、朋友,争做交通安全小小宣传员,通过“小手拉大手”的形式,与身边的亲人一起摒弃交通陋习,达到“教育学生、推动学校、带动家庭、辐射社会”的效果,共同营造良好的道路交通安全宣传氛围。

此次交通安全宣传教育活动的开展,让孩子们了解到了更多交通安全知识,培养了未成年人对交通事故的防范和自我保护能力,并为孩子们发放交通安全彩页,进一步增强了未成年人的交通安全意识,为孩子们的平安、健康成长提供更加坚实的保障。 (刘建庭 周丽君)