

热点聚焦

金百临咨询 秦洪

技术选股

能源板块:产业链重构注入成长动能

绿色电力:

政策刺激 价值凸显

本周A股市场虽然只有三个交易日,但极具特征,不仅仅是再一次证明外围市场波动对A股的影响力在降低,而且还出现了传统能源产业股、新能源产业股同台竞技的态势。这说明A股未来仍可预期,能源产业股也已得到了边际增量资金、存量资金的共识,未来的股价走势亦可期。

且在核能、风能、光伏等新能源、清洁能源业务的发展势头迅猛,从而使得原先的过于依赖石油的传统能源结构出现了变迁的动能。此时就意味着新能源的发展动能强劲,而传统能源也需要积极变革,以削弱产业格局的巨变所带来的压力。

的变革。比如说碳中和、碳达峰的大背景,使得我国的双控产业政策出台,在此背景下,大量的高耗能产业就面临着产业重新布局,部分低电价地区的产业发展就面临着高耗能产业搬迁而来的成长契机。再比如说目前的电价竞价上网已开始推广,清洁能源、风能、光伏等能源价格弹性增强,且大规模的纳入电网,此时就意味着电能消耗已不是问题,那么,这些行业的龙头公司的业绩弹性就会显现出来。西北地区的低电价也在重新评估,进而对这些区域的发电厂带来了业务重组的期望,也推动着业绩与成长前景的重新评估。

重构也注入了源源不断的成长预期动能。所以,此类个股是有现在、有未来,故成为各路资金竞相追捧的对象。

当然,毕竟此类个股在近期涨幅较大,存在着一定的获利回吐的压力。但考虑到能源变革已经从0到1,且新能源业务发展已有从1走向10的态势。所以,此类个股在调整后仍有较为确定的未来机会。所以,在操作中,建议市场参与者可利用潜在的调整契机作为建仓的良机。在方向上,主要是两点,一是电网投资领域,主要是虚拟电厂、智能化电网等对应的相关细分领域的龙头品种。二是能源结构方面,清洁能源的确定性,但估值已不便宜。所以,对于拥有清洁能源与小地方独立电网优势的个股将面临着一定的估值重估的机会,值得跟踪。另外,对光伏为核心新能源运营商也可跟踪。毕竟成本下降、电价稳定,所以,一旦拥有大量的光伏电站就意味着有成长的动能,可跟踪。

绿色电力主要由新能源发电端带来的电力资源,有助于利用好我国日益丰富的风电、光伏等新能源,将这些资源得到一个优化配置,有利于促进新能源消纳,服务新能源发展,扩大新能源接入规模,逐步构建起以新能源为主体的新型电力系统,助力碳达峰碳中和目标加快实现。

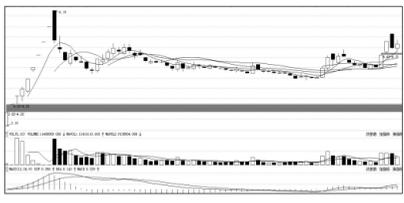
绿色电力交易价格中的环境溢价部分是发电企业在平价上网电价之外的增量收益,可以增厚企业利润,有利于激发社会各个层级去充分利用自身条件发展绿色电力,有利于国家大政策的实施。

三峡能源(600905)

均线:该股9月初放量太阳线启动,穿过均线系统,随后震荡走强,目前来看短、中期均线呈现多头排列的趋势,而且下方伴随着跳空缺口,后期重点关注下方跳空缺口附近的支撑。

量价:该股在上市后的走强过程中,有充分的放量换手,后面的回缩量能呈现不断缩小的态势直到再次启动,近期整体呈现放量的态势,尤其是上涨会出现连续的放量、堆量,其中回调也伴随着缩量,说明资金的参与度和惜售程度还是比较高的,后面重点关注量能能否有效扩大。

指标:该股自高位回落盘整以来,MACD指标也配合良好,出现高位死叉,随后空头向下,绿柱的面积由原来的不断扩大,随着调整的进一步深入绿柱面积不断缩小,两线虽然跌破0轴,但是整体没有偏离0轴太远,随后随着股价的启动,两线金叉后向上,绿柱转红,两线也携手向上穿越0轴,后期重点关注两线之间的张口能否继续扩大。

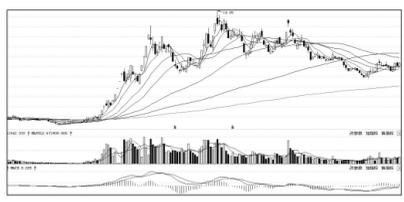


长源电力(000966)

均线:该股目前处于高位回落筑底阶段,在前期调整时,跌破半年线,随后出现回归,目前处于年线和半年线之间,上有压力,下有支撑,而且目前K线均与均线系统交叉缠绕,短期均线没有显示出明显拐头向上的迹象,后期重点关注5日均线能否快速向上启动。

量价:该股6月份调整以来,大体呈现缩量回调态势,即便是跌破半年线,也没有出现恐慌性的抛盘,近期筑底,量能没有出现明显的放大,这也是制约股价发展的因素之一。

指标:本次从6月份的大调整,MACD指标已经出现明显的背离迹象,两线也呈现高位死叉后向下调整的趋势,随后一直维持空头态势,跌破0轴。近期探底以来,两线出现底部金叉向上发散,绿柱也转红。但目前两线依然没能站上0轴,在0轴下方徘徊,好在目前绿柱转红,后面需要重点关注MACD红柱面积能否有效继续放大和两线能否上穿0轴。

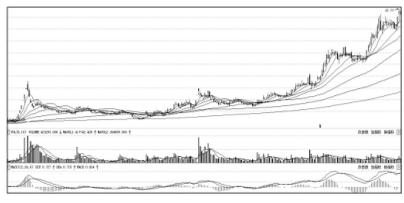


双良节能(600481)

均线:该股沿30日均线震荡上行,多次回调到30日线附近后再次启动,目前来看,该股短、中、长期均线都呈现多头排列的格局。最近回踩20日线后再次启动,有加速迹象,这个位置要先关注均线系统,尤其是短期均线附近的支撑,切不可追高。

量价:该股启动以来,量能保持平稳,没有出现特别大的量能放出或流入,这也是一种个股量能的表现形式,或在说明里面的资金也相对稳定,后期需要重点注意量能的变化。

指标:该股MACD指标与K线配合良好,5月份MACD指标站上0轴,多头开始向上发散,随后一直运行在0轴上方。随着股价的调整,两线也并未下穿0轴,一直在强势区域内。目前伴随着股价在高位,MACD指标出现钝化,两线胶着,后期需要重点注意这种钝化能否化解,以及下方绿柱能否转红。



图片来源:同花顺 河北源达信息技术股份有限公司 投资顾问:李向梅 执业登记编号:A0190618020002 观点仅供参考 不作为买卖依据 据此操作风险自担

机构策略

金证顾问 易凯

从三个方面关注“碳中和”的投资机会

“碳中和”进程是未来三十年确定性非常高的时代大趋势,必将催生巨大的投资机会。近期随着相关政策的陆续公布和确定,围绕“碳中和”这一主题投资机会,A股市场多个细分板块个股开始活跃,笔者认为,投资者可重点关注碳排放交易易、绿色能源、生态补偿等政策影响下的受益股。

碳排放:碳排放管理进入实质性操作 全国碳排放权交易市场上线启动,纳入的重点排放单位超过2000家,覆盖企业的碳排放量超过40亿吨二氧化碳,成为世界上规模最大的碳排放交易市场。碳排放交易市场的建立,意味着碳排放管理进入实质性操作,主要通过市场化的碳价来影响企业的运营成本。随着国家碳配额的逐步减少,碳价将会逐步提高,进而倒逼企业进行自身的改造升级,引入清洁能源设备,降低单位能耗,从源头遏制碳排放,达到碳达峰、碳中和目标。笔者认为,投资者可重点关注先期布局碳交易领域的相关个股,如岳阳林纸,公司早在2017年就与壳牌能源合作并迎来首单碳汇交易收益,近期与丽水市签署框架协议向协

议,彰显碳中和决心。

绿色电力:双控机制催生投资机会

9月7日,我国绿色电力交易试点正式启动。来自17个省份的259家市场主体,以线上线下方式完成了79.35亿千瓦时绿色电力交易。试点初期,绿色电力产品为风电、光伏发电项目的上网电量,后续将逐步扩大到其他可再生能源。9月16日,发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》,其中提出,鼓励地方增加可再生能源消费。根据各省(自治区、直辖市)可再生能源电力消纳和绿色电力证书交易责任权重的地区,超出最低可再生能源电力消纳责任权重的消纳量不纳入该地区年度和五年规划当期能源消费总量考核。市场认为,绿色电力交易价格中的环境溢价部分是发电企业在平价上网电价之外的增量收益,可以增厚企业利润,利好绿色电力生产运营商,相关受益股也自然成为主力资金追捧的焦点,投资者可关注苏文电能,公司将抓住产业低碳转型这一历史机遇,将依托现有的EPCO一站式电能服务,打造新能源供应链新技术、新模式、

新业态,向全国性EPCO一站式供用电品牌服务商蓄力迈进。

垃圾焚烧:有助于降低碳排放

近年来,我国垃圾焚烧发电行业发展迅速,市场人士指出2021年-2022年将会是垃圾焚烧发电行业的“机会”,行业市场规模有望突破千亿元。碳中和浪潮风起,CCER交易带来增量收入来源。2020年9月,我国提出“双碳”目标,国内碳中和政策频出,驱动碳控排加快推进。垃圾焚烧发电可对燃煤发电形成一定替代,同时减少垃圾填埋过程中产生的甲烷、二氧化碳等温室气体,有助于降低碳排放。随着全国性碳交易市场逐步建成,垃圾焚烧企业通过CCER交易碳排放配额指标,获得增量收益。投资者可关注上海环境,公司是上海城投系唯一上市环保公司,资金实力雄厚。公司在上海环保市场优势显著,占据了上海市约80%的生活垃圾处理能力。2020年公司的营业收入有77.1%来自于上海市场。上海市环保市场广阔,是公司长期稳定的收入来源。

国泰君安 鲍雁辛

潜力追踪

建材行业:水泥价格有望突破新高

我们认为建材行业“双控双降”背景下,水泥行业受影响最大,价格有望突破历史新高。玻璃行业行业环保出清一直持续,利好率先使用清洁能源的龙头企业。玻纤长期利好新增产能减少,陶瓷是短期弹性不大但长期改善,防水材料利好多品类扩张龙头。维持“增持”评级,继续重点推荐:玻璃龙头信义玻璃、旗滨集团;玻纤龙头中国巨石、中材科技;水泥龙头海螺水泥、中国建材、华新水泥、上峰水泥、塔牌集团、万年青、华润水泥、冀东水泥;防水推荐龙头东方雨虹、科顺股份。

“错峰停产”;然而,限产型也不可无限放大,停产幅度超过半数时则单位成本上升加速,理论上的单位成本上升方向为无穷大,这也解释了水泥行业个别区域出现过的,产能利用率过低,即便是集中度高亦无法通过限产提价提升利润。

“短腿”的水泥价格或见证历史。我们认为此轮“双控双降”的背景下,广西、云南、江苏省限产政策对于水泥行业限制明显超越历史可比时期,未来其余6省相关的限产政策也有望出台,辐射面更广。同时供给端2021年新增产能压力在2%左右,明显优于2010及2012年,而“碳中和碳达峰”及“能耗双控”背景下,行业供给端有望持续优化,整体供需结构较之前更优,水泥涨价行情的幅度及延续的时间或将见证历史。

玻璃行业“能耗双控”,利好率先使用清洁能源的龙头企业。我们判断与钢铁、水泥、铝材等行业相比,玻璃能耗与碳排放占比比较低,但

也被列为“两高”行业。而回顾2010年以来主要地区高能耗限电政策及近期广西、江苏、云南等地出台的限制高能耗行业政策观察,玻璃行业并未涉及其中。但从历史上看,玻璃行业的环保整治并未缺席,全行业的清洁能源化将是顺势所趋,利好率先使用清洁能源的龙头企业。

玻纤长期利好叠加新增产能减少,建筑陶瓷短期内价格弹性不大,但长期看将有所改善,防水材料利好全国龙头企业,我们认为玻纤行业从长期来看利好新增产能的减少。而瓷砖行业,较低的产能利用率(2020年不到70%),使得即使出现部分区域限产,短期价格弹性不大,但长期行业产能过剩的格局受环保、能耗等政策限制持续向好。鲁豫两省将沥青基防水列入“两高”行业,鲁豫是防水材料小企业聚集的大省,按照统计局数据估算两省产能约占全国产能的30%左右且绝大部分是沥青基,利好全国布局的防水龙头企业。

东方证券 叶书怀

热点直击

食品饮料:白酒旺季平稳 啤酒提价兑现

7月白酒产量同比下降,名酒终端价表现平稳。全国2021年7月白酒产量41万万千升,同比下降4.4%;1-7月全国累计白酒产量407.6万万千升,累计同比上升7.5%。7月进口大麦的价格为303.0美元/吨,同升32.4%。葡萄酒行业2021年7月产量1.8万万千升,同比下降10.0%;1-7月累计产量14.8万万千升,同比下降3.9%。7月葡萄酒进口数量4.20万万千升,同比上升4.7%;进口平均单价8.21美元/千升,同比下降41.6%。2021年8月liv-ex 50指数384.0,同比上升17.3%;liv-ex 100指数350.9,同比上升16.1%。

猪肉批发价环比下行,国内玉米豆粕价格 同比提升。2021年8月27日鲜猪肉批发价19.83元/公斤,环比7月30日下降0.71元/公斤。全国大中城市2021年9月1日猪肉均价5.34,2021年8月25日全国牛肉平均价为85.21元/公斤,环比7月28日上涨0.27元/公斤。9月13日国内玉米现货价2,760元/吨,同比上升18.7%;国内豆粕现货价3,795元/吨,同比上升20.7%。9月13日国际玉米现货价6.36美元/蒲式耳。

环比下降。2021年1-8月餐饮业收入累计值28,919亿元,累计同比增长34.4%。限额以上餐饮业1-8月收入累计值6,632亿元,累计同比上升40.2%。社会消费品零售总额2021年1-8月累计值28.12万亿元,同比上升18.1%。全国固定资产投资完成额2021年1-8月累计34.69万亿元,同比上升8.9%。2021年8月CPI食品同比下降4.1%,相比7月下降0.4个百分点。

沪深两市涨幅前二十八名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 涨幅(%). Lists top 28 gainers in Shanghai and Shenzhen.

龙虎榜 (2021年9月20日-9月24日)

沪深两市涨幅前二十八名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 涨幅(%). Lists top 28 gainers in Shanghai and Shenzhen.

沪深两市跌幅前二十八名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 跌幅(%). Lists top 28 losers in Shanghai and Shenzhen.

沪深两市最大换手前二十八名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 阶段涨幅(%). Lists top 28 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen.