



# 券商最新策略 下半年A股怎么走？ 三季度或再次上攻 成长风格将领先！

近日，多家券商陆续发布了2022年下半年或中期策略展望。有的券商态度略微谨慎，有的则相对乐观。中金公司称，下半年市场内外部环境仍可能面临一定挑战，上行空间需更多积极催化剂支持。建议投资者先求“稳”，而后伺机而“进”。中信建投认为，预计在新一轮政策加码后，市场在三季度有望再次上攻，且成长风格将领先。

券商中国



### 当前估值处在历史偏低水平

中金公司下半年A股的策略观点是“稳”而后“进”。中金公司认为，2022年到目前为止的市场环境比年初预期的更有挑战。展望下半年，海外从交易“滞胀”过渡到交易“如何走出滞胀”，中国在疫情防控中力求“稳增长”。中国股市当前估值处在历史区间偏低水平，具备中线价值。下半年市场内外部环境仍可能面临一定挑战，上行空间需更多积极催化剂支持。建议投资者先求“稳”，而后伺机而“进”。

东兴证券下半年策略展望核心关键词是“谋定后动，知止有得”。东兴证券称，估值向上的空间已经所剩不多。当下主要板块估值水平已经与2019年、2020年初的水平接近，和2019年至今的中值已经差距不大，而整体宏观环境已截然不同。2019年年初是经济金融数据的全面好转，2020年是全球宽松的政策环境，2021年则是疫后修复全球需求扩张。

中信建投策略团队称，短期A股市场在“黄金坑”反弹行情之后，依然面临一系列基本面挑战，投资者需要保持耐心。预计在新一轮政策加码后，市场在三季度有望再次上攻，且成长风格将领先。

### 中游制造为首选 必需消费次优

具体配置角度，华泰证券建议把握二季度后重大边际变化和已有逻辑的交易程度。美债贴现率压力见顶、产业链利润分配压力见顶、当前产业周期、通胀结构、地产宽松的股价隐含预期程度不高，由此，中游制造为首选，必需消费次优。细分品种中，结合自下而上逻辑，中游制造考虑机械、电子、汽车、电新、军工。

中金公司称，考虑到市场估值相对低位、中国政策在持续发力稳增长且市场对政策效果敏感，“守”与“攻”的切换具体时间点要高度关注稳增长政策力度及潜在效果。

东兴证券称，估值扩张空间有限，静待盈利拐点，给下半年盈利预期更高的配置权重。疫情冲击和上游成本压力最严重的时期是在上半年，这已经反应在当下市场的定价中。此外，关注到过半行业的盈利预期较之年初出现明显下调，而“稳增长”发力方向的行业出现了明显的改善。稳增长和疫后恢复会是配置的主旋律。关注订单量切实出现改善的老基建、需求共振景气上行的新基建和复工复产相关的汽车、工程机械等。

### 新股市场回暖 周一5只新股上市

周一将有5只新股集体上市，分别是铖昌科技、翔楼新材、东利机械、中钢洛耐、井松智能。此外，两只百元新股——海华清科和昱能科技，大概率将在本周上市，由于网上投资者“恐高”，这两只百元新股均遭遇高比例弃购。

数据显示，5月新股市场表现回暖，打新赚钱效应回归，多只新股单签盈利超过万元。主板新股方面，5只新股平均收获了6.2个一字涨停板，平均单签盈利1.44万元。

### 本周迎解禁小高峰 解禁市值将达到约642亿元

本周的A股市场将迎来一波解禁的小高峰，将有111家公司面临解禁，按目前股价计算，本周的解禁市值将达到约642亿元。数据显示，本周的大比例解禁个股中，有2家北交所公司，分别为智新电子和数字人。

### CPI、PPI数据将公布



6月10日，国家统计局将公布5月CPI、PPI数据。5月以来，猪肉和水果价格均有上行，蔬菜价格显著回落，考虑到去年同期基数走高的影响，中泰证券预计5月CPI同比或降至1.9%。而国际油价有所回升，钢价有所下行，煤价走势分化，考虑到基数效应的影响，其预计PPI同比增速延续回落至6%。

### 政策监管

#### 证监会三连罚3家头部券商遭点名 万亿场外期权市场迎强监管



近日，针对场外期权业务，证监会罕见连出三张罚单，中金、华泰、中信建投3家头部券商被点名。经查：中信建投证券1笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围。华泰证券部分场外期权合约个股挂钩标的超出规定范围。中金公司1笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者。

### 公告速递

- 中国宝安**: 鲲鹏资本战略入股，间接持有公司9.7904%股份；
- 中环装备**: 拟收购环境科技100%股权等，股票复牌；
- 可立克**: 拟收购海光电子10%股权，取得其控制权；
- 凯美特气**: 子公司例行停车检修完成并复产；
- 美芝股份**: 中标6201万元工程项目；
- 金智科技**: 中标国家电网公司配网项目；
- 药明康德**: 预计第二季度收入仍将实现此前公告的63~65%的增长；
- 道通科技**: 三名股东拟减持不超1.92%股份；
- 冠盛股份**: 拟发行可转债募资不超6.02亿元。

### 今日新股

## 泰德股份

申购代码:889278, 发行价格:4.06元, 总发行数量:2000万股, 申购数量上限:118.75万股, 发行市盈率:18.89倍。北京证券交易所挂牌上市。公司从事汽车精密轴承的研发、制造和销售。

### 分类广告

市场星报 国内统一刊号:CN34-0062  
广告刊登热线:0551-62860702 15395123255  
QQ:1740168127  
全省发行, 每天均可见报, 欢迎刊登  
温馨提示:交易双方认真核实对方有效证件, 并留存复印件, 本栏目所刊“告”不作为任何法律依据, 由发布者自行承担一切法律责任。

#### 遗失声明

- 芜湖市瑶海区瑞通通讯器材经营部芯片公章遗失, 声明作废。
- 遗失声明: 购买车位缴费数据丢失, 崔成, 身份证号: 340123199512105092, 所在小区: 尚泽瑞康公寓。遗失合肥万途房地产营销策划有限公司, 在2019年1月10日开具的所有车位数据, 车位券编号: 175, 声明作废。
- 曹兰芝 医保卡遗失, 证号: 34282919620604462864, 声明作废。
- 母亲: 杨艳, 父亲: 杜加良, 之子: 杜锐锋, 出生医学证明遗失, 编号: P340211931, 声明作废。
- 合肥市第二中学食堂遗失核发的食品经营许可证副本, 核发日期: 2018年7月1日, 许可证编号: JY33401110053138, 声明作废。
- 母亲: 毛飞, 父亲: 史正林, 之女: 史佳瑶, 出生医学证明遗失, 编号: P340524234, 声明作废。
- 本人汪远远不慎将陶冲湖别院(新站广场)2-C栋1928室购房收据遗失, 收据编号070679, 金额882元整, 声明作废。
- 长丰日盛新能源发电有限公司(913401213940865125)原法人(严凯)印章丢失, 编号: 3401210160225, 声明作废。
- 安徽智荣科技有限公司公章、法人章(何宗敏)、财务章、发票章遗失, 声明作废。
- 合肥瑶海区天顺物流配送部营业执照正本遗失, 注册号: 3412820920112, 法人章(李健)章(印章编号: 3412820920113)不慎遗失, 声明作废。
- 合肥市包河区秀雅养生保健服务中心营业执照正本遗失, 统一社会信用代码: 92340111MA2W79M2K, 声明作废。
- 界首市程军农业发展有限公司财务章编号: 3412820920112 法人章程军章编号: 3412820920113 不慎遗失, 声明作废。
- 凤台县顺通商贸有限公司遗失皖DS108 挂道路运输证, 证号 340421275046, 声明作废。
- 颍上县华鑫酒行公章、财务章、法人(赵明)章丢失, 声明作废。
- 合肥德邵商贸有限公司(91340104MA2NX1BF7T)法人章遗失, 声明作废。

#### 变更公告

根据《社会团体登记管理条例》的有关规定, 请安徽恒丰非营利性基金会(统一社会信用代码: 51341322MA7567530)原法定代表人: 陈德礼, 因年龄超过社会团体章程章程规定, 现变更法定代表人: 黄干, 业务主管单位: 滁州市科学技术协会, 地址: 滁州市马井镇麻地村, 变更日期: 2022年6月2日, 特此公告。

#### 减资公告

安徽恒丰非营利性基金会(统一社会信用代码: 51341322MA7567530)原法定代表人: 陈德礼, 因年龄超过社会团体章程章程规定, 现变更法定代表人: 黄干, 业务主管单位: 滁州市科学技术协会, 地址: 滁州市马井镇麻地村, 变更日期: 2022年6月2日, 特此公告。

#### 减资公告

安徽恒丰非营利性基金会(统一社会信用代码: 51341322MA7567530)原法定代表人: 陈德礼, 因年龄超过社会团体章程章程规定, 现变更法定代表人: 黄干, 业务主管单位: 滁州市科学技术协会, 地址: 滁州市马井镇麻地村, 变更日期: 2022年6月2日, 特此公告。

#### 减资公告

安徽恒丰非营利性基金会(统一社会信用代码: 51341322MA7567530)原法定代表人: 陈德礼, 因年龄超过社会团体章程章程规定, 现变更法定代表人: 黄干, 业务主管单位: 滁州市科学技术协会, 地址: 滁州市马井镇麻地村, 变更日期: 2022年6月2日, 特此公告。