

北向资金加速进场 本周净买入逾328亿元

捷捷微电门庭若市 机构追捧“低空经济”概念股

证券时报记者 李曼宁

本周(3月11日至15日),大盘平稳向上,上证指数累涨0.28%,收于3054.64点。A股其他重要指数亦大面积收红,其中万得微盘股指数领涨,周涨幅超7%。

盘面上,行业(申万一级)板块涨跌少,汽车、食品饮料、有色金属行业涨幅居前,煤炭、石油加工、家用电器等行业走势相对较弱。概念板块中,一体化压铸、动力电池、小米汽车等走势活跃。

本周机构调研热度较前周略有回落。Choice数据显示,截至3月15日18时,周内共有160余家A股公司接待机构并披露调研记录。获机构调研公司股票整体赚钱效应较好,其中超八成个股一周股价收涨。

热门调研股方面,捷捷微电、万丰奥威、昊海生科、珀莱雅、横店东磁等公司调研热度居前,均获超百家机构“叩门”。

值得一提的是,低空经济板块持续受到机构关注,万丰奥威、山河智能、新晨科技等多家被问及在低空经济领域的布局情况。其中,eVTOL(电动垂直起降飞行器)概念龙头万丰奥威本周再度接待机构。

3月11日,中金公司现场调研了万丰奥威;中信证券、嘉实基金、红杉资本等超过160家机构参加了该公司的电话交流会。搭乘“低空经济”风口,万丰奥威本周斩获5日3板,周涨幅近36%,现价11.92元/股,总市值约253亿元。

从本周机构调研家数看,半导体行业公司捷捷微电接待了最多机构。3月12日晚间,捷捷微电披露2023年年报。随后3月13日、14日,先后有5批次、合计172家机构调研捷捷微电,高毅资产、博时基金、嘉实基金、瑞银集团等众多海内外知名机构云集。

捷捷微电是集功率半导体器件、功率集成电路、新型元件的芯

片研发和制造、器件研发和封装、芯片及器件销售和服务为一体的功率(电力)半导体器件制造商和品牌运营商。该公司本周股价上涨近5%至15.12元/股,当前市值约111亿元。

财报显示,2023年,捷捷微电实现营业收入21.06亿元,同比增长15.51%;归母净利润2.19亿元,同比下降39.04%;基本每股收益0.30元。公司拟每10股派发现金红利0.58元(含税)。分季度来看,捷捷微电去年第四季度业绩回暖。去年第四季度,该公司实现单季度营收6.8亿元,同比增长26.23%,环比增长29.4%;归母净利润0.77亿元,同比增长16.14%,环比增长64.84%。

调研中,捷捷微电介绍了公司各产品现在的价格趋势、今年会有增长的下游领域等。捷捷微电表示,晶圆管在2023年部分产品的价格有小幅下降的情况;防护器件在2023年部分产品有20%~30%的降价,未来价格下浮的空间不大,目前价格比较稳定;MOSFET部分产品在2023年有5%~10%的降价,目前价格逐步趋于平稳,但2024年竞争依旧非常激烈。

此外,捷捷微电透露,今年公司的增幅主要体现在以下领域:晶圆管方面,在光耦上会有一些增幅,光耦大部分应用于消费领域;防护器件方面,主要是FRD板块,指的是快恢复二极管和一部分六寸线输出的小信号产品,也会有一些增幅,FRD应用于消费、工业、家电以及一些工业充电桩;MOSFET方面,MOSFET今年也会有比较大的增幅,主要来自于一些电子消费品以及工业储能的应用上;IGBT方面,IGBT在去年刚刚形成销售的一个状态,所以今年会呈现出一个较大的增幅;最后公司在汽车领域方面的产品也有一些增幅,基于前两年的产品也有一些准备,今年也会在业务上体现。

本周北向资金净买入金额居前个股

股票代码	股票名称	行业	净买入(亿元)
300750	宁德时代	电力设备	47.03
000858	五粮液	食品饮料	16.74
601888	中国中免	商贸零售	14.57
600519	贵州茅台	食品饮料	14.11
601899	紫金矿业	有色金属	12.24
000333	美的集团	家用电器	12.13
002594	比亚迪	汽车	8.16
600522	中天科技	通信	6.59
603501	韦尔股份	电子	6.06
000651	格力电器	家用电器	5.91
601318	中国平安	非银金融	5.55
600276	恒瑞医药	医药生物	5.36
601127	赛力斯	汽车	5.08
601088	中国神华	煤炭	4.98
000977	浪潮信息	计算机	4.98
601225	陕西煤业	煤炭	4.03
600009	上海机场	交通运输	3.90
603993	洛阳钼业	有色金属	3.65
000338	潍柴动力	汽车	3.24
002241	歌尔股份	电子	3.16



毛军/制图 图虫创意/供图 翟超/制图

证券时报记者 毛军

本周,北向资金大幅净买入逾328亿元,创年内新高,这也是近8个月来最大单周净买入。今年以来北向资金累计净买入逾706亿元,超过去年全年。其中,沪股通净买入183亿元,连续第7周加仓,累计净买入时隔半年后再度突破百亿元,深股通净买入逾145亿元。

新能源产业所属的电气设备行业受到北向资金重点关注,净买入逾52亿元;白酒股也成为本周北向资金加仓重点,所属食品饮料行业获得逾46亿元净买入;有色金属、家用电器、汽车3行业也获得超20亿元净买入。公用事业、传媒、钢铁等行业则被净卖出超亿元。

宁德时代无疑是本周市场最大的亮点之一,国际投行纷纷空翻多看好宁德时代,摩根士丹利将宁德时代评级上调至“超配”。摩根士丹利称,随

着价格接近尾声,宁德时代准备通过新一代大规模生产线提高成本效率,并扩大在净资产收益率方面的优势。预计在一季度放缓后,宁德时代息税前利润增速会在接下来的几个季度恢复同比增长。

受此刺激,宁德时代3月11日股价一度大涨逾14%,单市值增加超千亿元。去年6月,摩根士丹利曾下调宁德时代评级,当时宁德时代一度放量下跌。摩根士丹利表示,已看到宁德时代在基本面上的多个拐点。

此外,宁德时代本周签订多个重要协议,先是与中石化集团签署战略合作框架协议,双方将推动光储充微电网技术示范应用。依托合资公司,加快乘用车换电业务的开展,同时在综合能源站领域布局探索商用车换电的可行性。双方将在工商业储能、炼化企业储能供电、储能替代柴油发电机供电等多领域开展合作。

紧接着又与蔚来签署框架协议,

双方将基于蔚来换电场景需求,推动长寿命电池研发创新。

二级市场上,北向资金本周豪掷逾47亿元加仓宁德时代,净买入金额超过紧随其后的3家公司总额,增持2605万股,总持股达到4.44亿股,创近半年新高,持股市值也时隔4个多月后重上800亿元。

除宁德时代外,北向资金本周还净买入比亚迪、赛力斯、赣锋锂业、北汽蓝谷等新能源产业链相关公司超亿元,把派能科技、盛弘股份、欧陆通等持仓较上周提升50%以上。

中原证券指出,我国动力电池Top10企业中,宁德时代稳居行业龙头。考虑到新能源汽车行业驱动动力已逐步过渡到市场驱动,预计2024年我国新能源汽车仍将保持两位数增长,动力电池及头部企业将受益于行业增长。

五粮液、贵州茅台本周均获得北向资金超10亿元加仓,位居净买入榜

前列。另外,洋河股份、山西汾酒等也获得超亿元净买入,其中洋河股份等持股创2021年4月以来,近3年新高。

自贵州茅台率先涨价后,酒企涨价之声一直不绝于耳。今年以来,今世缘、舍得酒业等先后宣布上调核心产品出厂价。就是过了春节消费旺季,涨价的趋势仍没有停止迹象。

3月,又有剑南春、青花汾酒等上调核心品种出厂价。郎酒核心产品红花郎10年、红花郎15年渠道供货价也将于4月1日分别提价20元和30元。

开源证券表示,酒企淡季提价,本质是短期维护渠道秩序的手段,通过提价可以增厚渠道利润,加速经销商库存转移等,为下一个旺季到来做好准备,长期看也是拉升品牌势能的表现。

焦点

话题

科技板块领涨 A股市场人气回暖热点频出

证券时报记者 黄翔

2月以来,A股市场整体呈现超跌反弹走势,截至3月15日,上证指数涨超13%,深证成指、创业板指涨超20%。此轮反弹中,通信、计算机、传媒等板块反弹幅度最大。今年全国两会期间,“新质生产力”成为热词,与之相关的行业板块受到市场追捧。政策利好因素提振,券商机构对后市给予乐观展望。

回顾近一周,上证指数周线五连阳,低空经济、资源再生等市场热点频出,同时本周北向资金加速抄底,周净流入金额创年内新高,市场信心继续回暖。

科技板块反弹幅度居前

今年2月以来,A股历经震荡后走出一轮快速反弹行情,尤其是2月6日至3月1日,市场的修复行情呈现较为明显的超跌反弹特征,当前上证指数的收盘价与去年11月初以来的局部高点接近。

从各板块反弹幅度看,Wind数据显示,通信设备、计算机、传媒、机械设备、汽车、电子、国防军工、社会服务、家用电器、环保等板块反弹幅度在20%以上。

从近一个多月数据来看,以通信、计算机为代表的科技板块成为资金追捧的主要对象,其中通信设备、计算机设备板块涨幅超30%,个股方面,朗威股份、铭普光磁、维海德、淳中科技等涨幅翻倍。

3月以来,科技主题呈现轮动式行情,央企和资源类主题获资金青睐,市场热点逐步从AI相关主题扩散至前期回调幅度较大的机器人、汽车零部件、固态电池等主题方向。

从驱动因素上看,今年政府工作

报告指出,过去一年我国科技创新实现新的突破,国家实验室体系建设有力推进,关键核心技术攻关成果丰硕。同时,新质生产力、新型工业化、AI、数据要素、低空经济、量子技术等成为两会热词,近期相关板块也相继掀起涨停潮。

此外,汽车板块也持续活跃。一方面,从基本面上看,汽车零部件板块2023年营收增速表现稳健,盈利能力持续提升。另一方面,汽车板块的上涨也得益于飞行汽车、“以旧换新”等产业利好加持。

海通证券认为,当前政策面和资金面的积极变化仍在支撑行情展开。对照历史本轮行情上涨速率明显较快,市场也积累了一定的获利盘压力,接下来也应注意,短期市场上涨节奏或有放缓,甚至不排除阶段性休整的可能。华安证券表示,展望后市,从产业看,重点关注战略性新兴产业与未来产业。从业态看,重点关注数字业态融合和空间拓展两大方向。

中原证券分析认为,当前上证综指与创业板指的平均市盈率分别为12.18倍、29.47倍,处于近3年中位数以下水平,市场估值依然处于较低区域,适合中长期布局。

热门概念龙头领涨

3月15日,市场迎来普涨反弹,全市场超4300只个股上涨,超百股涨超9%。回顾本周市场,三大股指均收涨,其中沪指累涨0.28%,深成指累涨2.6%,创业板指涨4.25%。此外,北证50指数周五强势拉升,盘中一度涨超4%,创下今年3月以来最大盘中涨幅,截至收盘涨3.42%,周内上涨2.68%。

本周,几个热门板块几大龙头股

冲进牛股榜。其中,本周最亮眼的板块非低空经济概念莫属,多只个股收获连板,永悦科技进入周涨幅前十榜单。艾艾精工连获9连板成为本周的明星股,汽车零部件板块龙头星光股份以5连板录得第一。此外,液冷服务器概念龙头朗威股份,有机硅概念股润禾材料,资源再生概念股超越科技、大地海洋等热门股分别进驻牛股榜前十。

近期,低空经济概念备受关注。低空经济是指以民用无人驾驶和无人驾驶航空器为主,以载人、载货及其他作业等多场景低空飞行活动为牵引,辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态。截至2023年,已经有16个省(区、市)将“低空经济”有关内容写入政府工作报告。

本周,低空经济、飞行汽车等概念板块频频涨停,但由于该领域尚属起步阶段,不少公司只要与概念沾边即大涨。如在低空经济相关业务中涉及无人机的立航科技收盘录得7连板,具备快速生产物流无人机能力的永悦科技和已与国内外多家eVTOL公司建立合作关系的中信海直本周也大涨。

在过去几个交易日,大量公司密集发布澄清公告。如立航科技自3月7日起发布了6份异动公告,其表示目前没有来自低空经济领域业务的收入,永悦科技也提醒自身无人机业务尚未给营业收入带来重大影响。

此外,异动公告也拦不住股价暴涨的还有艾艾精工,该公司自3月7日以来连发了7份异动公告,强调自身主营业务为轻型输送带的研发、生产及销售,不涉及机器人等市场热点概念。艾艾精工表示,近期公司股价涨幅较大,可能存在非理性炒作风险。

其他概念板块方面,本周汽车拆

解、机器人、设备更新等题材迎来爆发,此外,甘肃板块也受“天水麻辣烫”的带动热度高涨。总体来看,本周申万所属的一级行业中,上涨的有24个,涨幅居前的行业为汽车、食品饮料,涨幅为6.09%、5.12%。跌幅居前的行业为煤炭、石油石化,跌幅为7.24%、2.60%。

市场情绪继续回暖

本周,A股三大股指震荡上扬,展望后市,受国内宏观经济复苏、中观多个行业进入库存向上周期以及政策持续发力等积极因素影响,以中证A50指数为代表的A股核心资产被国内多家机构看好。多家券商在研报中分析认为,当前市场情绪正继续回暖。

方正证券表示,此时大盘的位置也是最适合做出风格切换、筹码交换行为的位置。在A股强势蓄势整理过程中,在投资结构加速转换过程中,在新的热点培育中,加快调仓换股步伐。操作上,轻指数、重个股、调结构,逢低关注券商、新能源、医药、军工、半导体、AI、新质生产力概念、国企改革概念及仍处于底部中盘成长股,回避前期强势股及垃圾股。

国投证券认为,结合A股历史行情来看,春节前后行情演绎与2016年初的走势较为接近。倘若二三季度能够看到A股盈利增速拐点,那么上半年流动性和风险偏好有望持续回升,市场大概率进入震荡市。

对今年春季行情的再思考

桂浩明

每年股市的春季行情不尽相同,但又有许多共同之处。比较往年行情发现,往往在年初时有所表现,并且在当年全国两会期间达到高潮,过后则进入尾声。从K线图来看,通常一季度是拉阳线的居多,而如果只看3月份,则收月阴线的概率比较大。

不过2024年的情形与往年有很大的不同。在年初的时候,股市持续大跌,上证指数最低下探到2600点附近,到了春节前最后一周,才开始有较为明显的反弹。有投资者担心,反弹行情在两会之后会结束,现在看来,涨势“意犹未尽”。不但两会期间保持了震荡走高的态势,会后第一周的表现也比较稳健。显然,这是一轮不同于以往的春季行情。

今年春季行情之所以出现探底反弹的态势,关键原因是监管部门出台了有助于稳定市场的政策措施,投资者在操作中,也强烈感受到“大资金”持续买入的迹象。有券商在研究报告中估计,中央汇金等“国家队”资金近期已经买入了5000亿元股票。正是因为这些明显具有“救市”色彩的举措,使得大盘得以从非理性下跌中摆脱出来,逐渐回归到正常运行的轨道。如果没有监管部门的“救市”举措,就不可能有现在的股市表现,至于春季行情,更是完全不可想象的事情。

上证指数现在已经收复了今年以来的失地,深证成指、创业板指也已经基本收复了今年以来的失地,但科创50指数、北证50指数还没有收复失地。今年的春季行情,尽管表现不俗,但其结构性特点十分突出,大盘股走势相对比较强,但中小盘股表现则相对比较弱。这应该与“国家队”资金比较多地介入了高股

息的蓝筹股有关,也与市场上部分存量资金不断从投机性较强的短线概念性品种中撤出有关。

进入3月份,上市公司年报披露季拉开序幕,将对股市的运行产生较大影响,并且导致个股分化。去年的宏观经济与实体经济经营均面临较大压力,反映在上市公司年报中,业绩特别出彩的上市公司恐怕数量有限,并且不排除有一些“爆雷”现象出现,股市也会面临较大压力。股市结构上的进一步分化难以避免。

业绩上有问题的公司,不少股价还处于近几年来低位,不排除出现“戴维斯双杀”的可能。反过来,在监管进一步鼓励上市公司现金分红及回购的背景下,那些具有高股息特点的股票,则有望继续有所表现。

此外,由于对外贸易状况改善,实体经济逐渐恢复以及科技投资有所增强,市场上还是会有一些题材股涌现出来,并且营造出相应的热点,对市场内外的资金产生吸引力。一方面,由于股市反弹的基本驱动力以及结构性的特点,决定了市场还有继续震荡上行的空间;另一方面,个股热点会增加,对于一些在前期因为各种因素而撤出市场的资金来说,面对这样的状况,其存在着“返场”的可能性。这些都决定了今年的春季行情,很可能会延续到4月份,这样虽然大多数股票的一季度季线未必会以阳线报收,但3月份月线上涨的可能性相当大。

当然,投资者在看好今年春季行情的同时,也需要警惕某些不确定因素。“国家队”资金应保持其在股市中的主力军地位,维护市场的平稳有序运行,避免股市暴涨暴跌,以进一步稳定投资者的预期。

(本文仅代表作者个人观点)

