厄尔尼诺预期强化 三大板块逆势走强

证券时报记者 张娟娟

近期,世界气象组织(WMO)发布的《全球季节气候更新(GSCU)》报告表明,正在迅速增强的厄尔尼诺事件预计将在2026年12月前后达到峰值,或成为有观测记录以来最强厄尔尼诺事件之一,超出过去40年来所使用的监测图表范围。厄尔尼诺事件将影响农产品价格走势、电力需求、矿产资源供给。A股Wind矿产资源精选指数7月以来上涨超过13%,农产品指数上涨4.13%,电力指数涨幅超过1%,上述三大板块指数均大幅跑赢上证指数。

1 WMO多次发出厄尔尼诺警告

今年以来,全球多家机构多次发出厄尔尼诺相关预警。WMO于今年4月首次对外公开预警,预测厄尔尼诺大概率年中(5—7月)起发展,模型一致性抬升,提示升温、降水格局扰动风险;6月初,WMO表示,受热带太平洋异常温暖海水驱动,厄尔尼诺条件正在发展,或将影响全球温度与降水模式,未来数月极端天气发生风险随之攀升。

今年9月,WMO在《厄尔尼诺/拉尼娜最新通报》中再次警告,厄尔尼诺已确立,并将在未来数月内增强为超强事件,对降雨和温度模式产生重大影响,带来洪水、干旱和极端高温等相关风险。WMO全球观测中心的预报表明,厄尔尼诺持续维持至2027年2月的可能性极高,接近100%。这是该系列通报首次给出如此明确的判断,体现了WMO预报网络内部的高度共识。

联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯称,超强厄尔尼诺事件正在逐渐形成。科学结论不容置疑,地球已驶入“未知水域”,而海洋水温还在不断升高。随着海表温度持续增加,气温节节攀升,世界已进入极端天气危险区。

观测数据也印证了本次厄尔尼诺的发展态势。据自然资源部国家海洋环境预报中心信息,今年5月,赤道中东太平洋进入厄尔尼诺状态,随后快速发展。截至9月,尼诺3.4区海温指数为2.84℃,已经连续5个月超过0.5℃,海温还将继续走高,厄尔尼诺事件持续发展。

2 三大板块关注度上升

太平洋证券指出,厄尔尼诺最核心的特征就是炎热,赤道中东太平洋升温最强,东南亚、澳洲气温显著提高,容易造成甘蔗、棕榈油、橡胶、小麦等农产品减产。

从历史数据看,厄尔尼诺将影响农产品价格走势、矿产资源供给以及能源需求。在2015年—2016年厄尔尼诺事件影响下,白糖、棕榈油期货涨幅较高,并于2015年11月至次年2月达到峰值;另外,农产品加工、电力板块也均具备较高的超额收益率。能源方面,由于极端高温,以火力电力、煤炭开采为主的用电需求会有所增加。

从A股市场来看,7月以来,Wind农产品指数区间涨幅达到4.13%,电力指数涨幅超过1%,矿产资源精选指数区间涨幅超过13%,三者均大幅跑赢上证指数。

上述3个指数的成份股共计149只,近半数个股7月以来股价上涨,13只个股区间涨幅超过20%。农产品板块的金健米业7月以来累计涨幅接近115%,万向德农、邦基科技7月以来累计涨幅均超过65%,矿产资源板块的赤峰黄金、电力板块的川投能源7月以来累计涨幅均超过25%。

3 11股获机构扎堆调研

据证券时报·数据宝统计,从业绩预期来看,上述149只成份股中,近百只标的获得机构给予未来业绩预期。整体看,这近百只个股获机构一致预测2026年净利润增幅有望超过30%,2027年净利润增幅有望超过17%。

具体来看,天齐锂业、粤海饲料、云南锗业、中矿资源获机构一致预测2026年净利润增幅均有望超过500%。

天齐锂业获机构一致预测2026年净利润增幅有望接近15倍。今年前三季度,公司净利润同比增幅超过30倍,受益于新能源产业发展与下游需求增长等多重利好,报告期内公司主要锂产品的销售均价较上年同期有明显增长。

粤海饲料获机构一致预测2026年净利润增幅有望超过980%,2027年有望接近30%。银河证券表示,公司持续推进饲料产能扩张与销售布局,后续业绩增长可期。

上述149只成份股中,机构一致预测2026年、2027年净利润增幅持续超过15%,且下半年以来(7月1日至10月26日)获得10家以上机构调研的个股有11只。

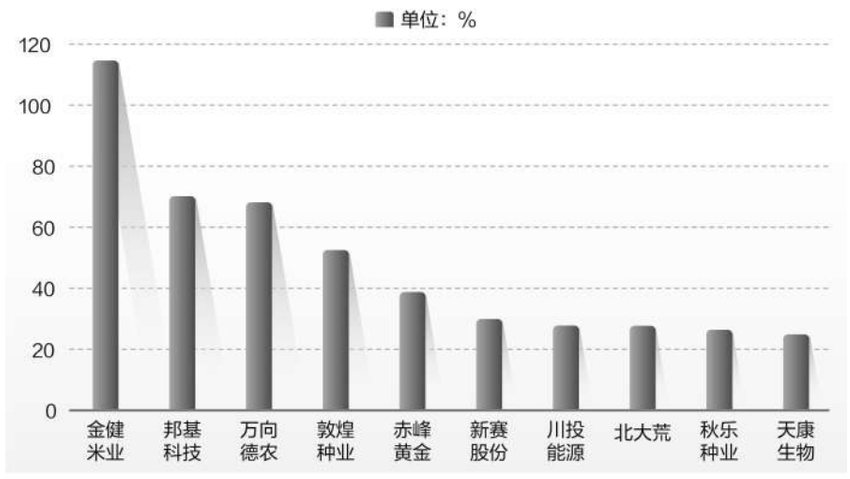
从机构调研数来看,中矿资源下半年以来获得近140家机构调研。今年上半年,公司矿山生产锂辉石精矿约21万吨,生产透锂长石精矿约9万吨,合计生产锂精矿约30万吨。

粤海饲料、中钨高新下半年以来均获得80余家机构调研。粤海饲料表示,厄尔尼诺对公司影响具有两面性。其中有利的一面是,华南暖冬可延长水产养殖周期、提升虾料及海水鱼料需求与生长效率,且西北太平洋台风频次通常偏少、降低主产区风暴风险。

隆平高科、藏格矿业下半年以来均获得70余家机构调研。隆平高科表示,公司水稻种子在巴基斯坦、菲律宾保持领先地位,且在东南亚高温高湿气候条件下适应性优势显著,未来将积极拓展印尼、马来西亚等新兴市场。

从市场表现来看,上述11只个股下半年以来平均跌幅超过15%,康农种业、隆平高科分别上涨17.64%、7.16%;矿产资源标的表现较弱,中钨高新、中矿资源、云南锗业下半年以来跌幅均超过35%。

7月以来涨幅居前的厄尔尼诺概念股



机构扎堆调研的厄尔尼诺概念股

代码	简称	7月1日以来涨跌幅(%)	机构一致预测2026年净利润增幅(%)	机构一致预测2027年净利润增幅(%)	7月1日以来机构调研数(家)	板块
000657	中钨高新	-58.03	243.61	19.48	85	矿产资源
002738	中矿资源	-41.40	503.01	46.98	137	矿产资源
002428	云南锗业	-36.04	966.91	189.66	50	矿产资源
600111	北方稀土	-24.47	114.65	23.30	26	矿产资源
300972	万辰集团	-18.29	90.66	33.35	17	农产品
003035	南网能源	-14.83	24.80	17.10	22	电力
000878	云南铜业	-11.40	195.28	16.15	11	矿产资源
001313	粤海饲料	0.28	983.37	29.53	87	农产品
000408	藏格矿业	0.41	114.66	19.78	71	矿产资源
000998	隆平高科	7.16	99.38	27.61	72	农产品
920403	康农种业	17.64	42.41	19.37	22	农产品



图片来源:AI生成

八只概念股年内涨幅超一成

证券时报记者 梁谦刚

在“双碳”目标与“东数西算”战略的驱动下,算电协同在全国范围内催生出一条横跨新能源与数字经济的万亿元级新赛道。

2026年10月26日至28日,由中国国际贸易促进委员会电力行业委员会、中国信息协会联合主办的“CPE 2026国际算电协同产业大会”(以下简称“大会”)在上海世博展览馆隆重启幕。本次大会是国内首个聚焦算电协同产业链的国际盛会。

本次大会以“聚焦算电协同,促进共同发展”为主题,立足国家战略全局,放眼全球产业变局,将汇聚“政、产、学、研、用、金”全产业链核心力量,共商算电协同大计,共绘绿色算力蓝图。

“十五五”时期是我国算力基础设施与新型电力系统协同发展的关键窗口期,也是落实“东数西算”国家战略、构建全国一体化算力网的重要攻坚期。本次大会紧扣时代脉搏,以政策与顶层设计、技术与工程实践、商业模式与运营、区域标杆与落地、国际化与出海、产业生态与投融资等维度为经纬,全面勾勒算电协同产业的战略图景。

近年来,我国加快算力基础设施建设,算力规模大幅提升。国家数据局发布的数据显示,截至2026年7月底,全国智算总规模达到245万PFLOPS(FP16),八大国家算力枢纽、3个算电协同发展区已建成的智算规模占全国比重超85%。

人工智能数据中心(AIDC)的爆发式增长,正让算力设施成为名副其实的“耗电大户”。中国电力企业联合会发布的《中国电力行业年度发展报告2026》预计,“十五五”时期,全国算力用电量年均新增1000亿千瓦时以上,2030年预计达8000亿千瓦时,占全社会用电量的6%左右。

算力用电规模巨大、增速高,快速发展需要“以电强算”。2026年《政府工作报告》首次将“算电协同”纳入新基建,为算力与电力的深度融合释放明确的政策信号。

中信证券研报显示,预计“十五五”时期算电协同对应总投资规模约2万亿元,复合年均增长率约42%。

国金证券研究所副所长姜涛认为,算电协同有望带动源网荷储与算力基础设施多环节同频共振。电力运营商、电力设备及新能源、算力基础设施3类企业有望直接受益。国家算力枢纽节点所在省份的能源集团,以及具备水电、风光基地资源优势的全国性电力企业,通过供电、参股或控股算力设施建设运维,可提升电力资产的商品化和市场化价值。

证券时报·数据宝统计,截至10月23日收盘,算电协同概念股今年以来平均下跌6.07%,小幅跑赢同期上证指数。8只概念股年内涨幅超10%,包括协鑫能科、韶能股份、必易微、特锐德、朗科科技等。

协鑫能科年内累计上涨34.28%,居首。2026年上半年,公司实现归母净利润5.48亿元,同比增长5.53%。上半年公司稳步推进算力业务战略布局,在多个核心枢纽启动AIDC智算集群开发工作,未来将依托深厚的能源产业积淀,实现“以电促算、以算强电”的双向赋能。

估值水平方面,数据宝统计,截至10月23日收盘,共有12只算电协同概念股滚动市盈率(PE)低于40倍。中国电建、广州发展、横店东磁、中国能建滚动市盈率均在20倍以下。

中国电建滚动市盈率为9.14倍,排在最低位置。公司今年上半年实现净利润38.21亿元,同比下滑29.56%。上半年公司签约全球首个全天候大型光储项目——阿联酋阿布扎比RTC 2.1GW+7.75GWh光储项目,开创算电协同光伏行业技术先河。

上述12只市盈率较低的算电协同概念股中,截至10月23日收盘,最新(近12个月)股息率超2%的有5只,分别是广州发展、横店东磁、四方股份、国电南瑞、中国电建。

2026年以来涨幅居前的算电协同概念股



部分市盈率较低的算电协同概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	2026年股价回撤幅度(%)	滚动市盈率(倍)	股息率(近12个月,%)
601669	中国电建	768.29	-36.49	9.14	2.37
600098	广州发展	218.42	-23.74	13.40	5.62
002056	横店东磁	283.05	-47.78	15.91	4.70
601868	中国能建	804.49	-40.92	19.14	1.36
600406	国电南瑞	1881.04	-24.95	22.39	2.67
300001	特锐德	331.37	-30.22	24.66	0.63
600395	盘江股份	102.18	-25.22	25.67	1.26
601126	四方股份	254.50	-64.86	29.35	3.93
600930	华电新能	1639.37	-49.82	33.72	1.53
000601	韶能股份	62.78	-39.85	34.94	0.85
002335	科华数据	200.30	-46.79	35.10	1.29
605286	同力天启	38.47	-58.95	37.56	0.26

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

45家公司重要股东出手 拟增持总额超65亿元

部分上市公司股东增持情况

代码	简称	总市值(亿元)	拟增持金额上限(亿元)	拟增持金额下限(亿元)	9月至今涨跌幅(%)
600673	东阳光	822.81	12.00	6.00	-17.50
300442	润泽科技	943.11	10.00	5.00	-12.59
000498	山东路桥	96.72	9.00	4.50	26.96
600582	天地科技	204.86	6.00	3.00	2.06
603608	天创股份	78.72	3.00	1.00	-5.70
300715	凯伦股份	51.72	2.80	1.40	-6.88
600033	福建高速	98.52	2.30	1.30	1.99
000425	徐工机械	833.84	2.00	1.00	-9.26
002164	宁波东力	87.38	2.00	1.00	49.95
300124	汇川技术	1497.20	2.00	1.50	-10.70
600368	五洲交通	67.77	1.78	0.89	-3.00
688141	杰华特	322.96	1.60	0.80	-43.30
600141	兴发集团	283.61	1.20	1.00	-24.08
601965	中国汽研	141.87	1.20	0.60	-1.26

证券时报记者 张智博

9月以来,A股市场持续震荡调整。在此背景下,多家上市公司重要股东出手,通过“真金白银”增持自家股票,向市场传递积极信号。

据Wind数据,9月至今,已有45家上市公司获得重要股东(实控人、控股股东、持股5%以上的股东、董监高等)增持。以拟增持金额上限统计,已宣布的增持总金额高达65.55亿元。

一般来说,相较于外部投资者,重要股东对上市公司真实的经营状况拥有信息优势。增持是用自有资金对这一优势进行“变现”的行动,因而常被解读为内部人对公司价值的判断信号。

政策面上,2024年12月,国务院国资委印发《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》,明确“将市值管理纳入中央企业负责人经营业绩考核,强化正向激励”,并要求中央企业将市值管理作为一项“长期战略管理行为”。对于央企控股上市公司而言,市值管理由此具备了直接的考核驱动力。

从个股来看,东阳光、润泽科技、山东路桥、天地科技4股抛出了最高5亿元以上的增持计划,金额依次为12亿元、10亿元、9亿元、6亿元。

10月1日,东阳光公告,控股股东深圳东阳光实业及一致行动人宜昌药业股份宣布增持公司股份,增持金额6亿元—12亿元。

9月以来,东阳光股价累计下跌17.5%,触及下半年低点。但公司业绩表现强劲,这也是大股东选择增持的重要原因。

东阳光前三季度实现营收146.72亿元,同比增长33.74%,主要系新增AI业务贡献可观收入,制冷剂产品价格持续高位运行,同时高端铝箔和能源材料市场景气度提升所致。

润泽科技10月12日公告,控股股东京津冀润泽计划增持公司股票,增持金额5亿元—10亿元。

根据三季报,润泽科技前三季度实现营收56.66亿元,同比增长42.45%,主要因为AIDC算力业务拓展顺利,收入随规模增加;但归母净利润18.03亿元,同比下滑61.68%,主要因为上年同期发行REIT产生投资收益,本期投资收益较上年同期减少37.36亿元;扣非净利润17.99亿元,同比增长32.97%。

除了密集增持之外,同时还有不少企业的重要股东承诺不减持。

长盈精密10月6日公告,公司控股股东长盈投资和实控人陈奇星自愿承诺,未来6个月内不以任何方式减持公司股份。二者持股合计占公司总股本的32.88%。海通发展控股股东、实控人曾而斌也自愿承诺,自10月19日起24个月内,不以集中竞价交易、大宗交易等方式减持其直接持有的公司股份。此外,红塔证券、特宝生物等上市公司控股股东及实控人也相继承诺,不减持公司股份。

无论是重要股东增持,还是承诺不减持,其背后都是上市公司重要股东对公司未来发展前景和长期投资价值的认可与信心。

长城证券表示,短期内市场情绪或仍有反复,压制因素主要来自海外,包括油价高位下的通胀黏性、美债利率的系统性抬升、地缘冲突的不确定性等。但中期来看,市场底部支撑力量持续增强,估值吸引力提升、产业景气托底、政策组合持续发力,叠加ETF资金持续流入、上市公司回购增持增多,多重利好正在形成合力。股市有望在估值修复与业绩景气的双重驱动下开启修复行情。