

# 沪指一年多来首次跌破年线 资金追捧科技股

证券时报记者 陈见南

承接周一弱势，周二A股各大指数继续回调，上证指数收跌2.49%，最新指数跌破3400点大关；深成指跌3.67%，创业板指跌4.11%。行业板块方面，电气设备、建筑材料两大行业均跌逾5%，食品饮料、钢铁、有色金属等行业跌逾4%。

## 市场进入颠簸期

连续调整之下，上证指数昨日收盘价已经跌破年线。这是去年6月15日以来，上证指数首次跌破年线。一般而言，跌破年线意味着中长期趋势走坏，不过，自2019年8月以来，上证指数曾多次跌破年线，但都能很快收复。

代表权重股的上证50指数跌幅更高，昨日跌超3%，再创调整以来新低。相比2月18日高点，上证50指数已回调近24%，宣告跌入技术性熊市。这也是2019年以来该指数首次跌入技术性熊市。50只成份股有41只个股自高点以来出现回调，三一重工、恒瑞医药、中国中免等7股跌超30%，贵州茅台、中国平安、中国中免、恒瑞医药4只个股市值均

缩水超两千元，贵州茅台市值更是缩水1.1万亿元。

目前上证50指数最新滚动市盈率为11.4倍，基本接近历史平均水平。横向比较看，上证50指数的估值水平处于全球市场较低水平，比如澳洲标普200指数，最新滚动市盈率超过53倍。从个股来看，50只成份股今年预测市盈率中位数不足19倍，同样处于合理区间。

山西证券认为，近期市场反应剧烈，主要受到疫情和水灾事件影响。另外，北向资金流出也是下跌的原因之一。不过疫情影响可控，不具备扩散条件。结合一致预期来看，市场整体市盈率和预期ROE(净资产收益率)相对位置和去年疫情时相似，估值和点位均处于合理位置，投资者不必恐慌，部分题材存在被错杀的情况。中期来看，科技行业持续维持高增速，A股整体基本面支撑较强。

兴业证券也指出，短期内，A股面临海外市场波动风险和国内化解存量风险过程中的阵痛，以及教育、互联网等监管政策变化带来的负面影响，所以短期内市场进入颠簸期。中期仍维

持“下半年宏观有惊无险、A股不是熊市、行情先抑后扬”的基本判断，市场整体上没有系统性风险，平淡中寻找新奇，结构性机会精彩纷呈，科创长牛方兴未艾。

## 科技股逆市上涨

指数回调之下，部分硬科技板块继续逆市飘红。周二，半导体、通信设备两大板块均涨逾1%，包括PCB、汽车芯片、光刻胶、第三代半导体等概念表现亮眼。个股方面，中芯国际周二盘中一度涨停，在市场连续调整的两天，该股逆市上涨超24%。PCB概念更是出现涨停潮，奥士康、世运电路、沪电股份等近10只个股涨停。

主力资金昨日也在抢筹相关科技股。资金流向数据显示，周二，主力资金净流入中芯国际超38亿元，位居两市首位。此外，兆易创新、闻泰科技、中兴通讯、中国长城等多只个股资金超5亿元，苏州固锝、沪电股份、长电科技等个股吸金逾亿元。

公募基金二季度也加仓了科技股。信达证券基于全市场主动开放式基金

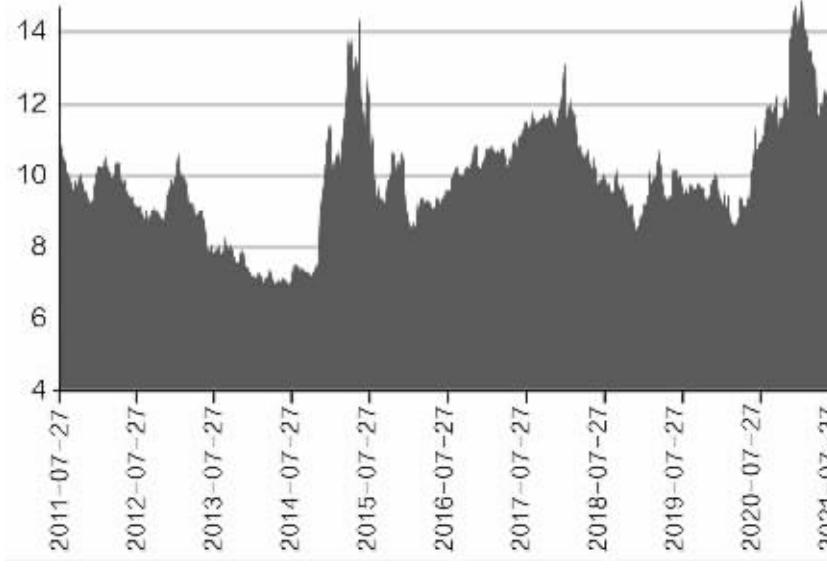
2021年半年报重仓持股数据分析发现，2021年二季度，主动开放式基金持仓电子行业占比创新高，达12.12%，仅次于食品饮料16.14%、医药13.24%之后，并且与食品饮料、医药差距缩小。半导体行业中，包括集成电路、半导体设备等个股，合计获机构增持756亿元。消费电子方面，机构加仓立讯精密、歌尔股份等优质龙头，因此整体持仓金额明显提升，净增加248.55亿元，增加幅度达56.97%。

除了电子行业，公募基金二季度对信息传输、软件和信息技术服务行业的持仓市值占比虽未明显增加，但其总的持仓市值延续上升趋势，持股市值大幅增加超14%。而传统行业中，公募基金对房地产、建筑业、农林牧渔、金融行业持仓股票的市值比重逐渐下行。

对于科技股逆市上涨，有机构表示，从中期的角度看，新一轮周期的开启是“硬科技的盛宴”，市场的投资主线将更多地转向硬科技领域的高端制造业。例如国联证券表示，经济结构从以房地产依赖转向“硬科技”主导已是大势所趋，重点领域关键环节突破也是未来经济挖掘潜力的重要方向。

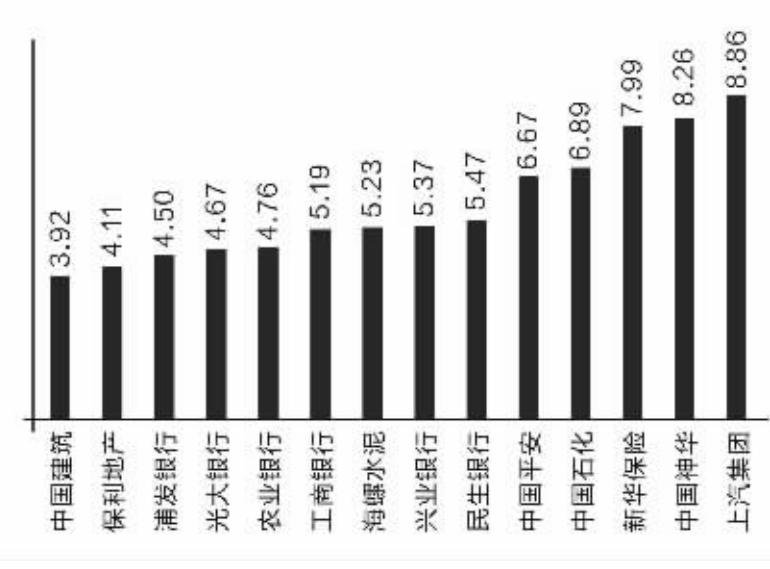
上证50指数滚动市盈率

单位：倍



部分上证50成份股滚动市盈率

单位：倍



## 部分科技股主力资金净流入一览

代码	简称	周二涨跌幅(%)	主力资金净流入(亿元)	行业
688981	中芯国际	12.59	38.42	电子
603986	兆易创新	2.52	9.15	电子
600745	闻泰科技	8.06	7.41	电子
000063	中兴通讯	1.72	6.64	通信
000066	中国长城	3.99	5.06	计算机
600183	生益科技	10.01	4.49	电子
002079	苏州固锝	6.40	3.41	电子
002497	雅化集团	-1.36	3.31	化工
002463	沪电股份	9.97	3.07	电子
600588	用友网络	2.92	3.01	计算机
600584	长电科技	3.31	2.93	电子
002185	华天科技	2.43	2.89	电子
600667	太极实业	6.72	2.85	电子
300655	晶瑞股份	11.26	2.65	化工
600438	通威股份	-2.25	2.43	电气设备
000768	中航西飞	1.91	2.35	国防军工
688296	和达科技	0.00	2.33	计算机
002371	北方华创	1.21	2.32	电子
002409	雅克科技	1.45	1.94	电子
000100	TCL 科技	0.66	1.93	电子

# PTA价格年内涨近50% 概念股业绩普遍向好

证券时报记者 张智博

行业数据显示，7月以来，PTA(精对苯二甲酸)价格持续走高，月内累计涨幅超过400元/吨。7月27日，华东地区PTA现货参考价为5450元/吨，相比前一日上涨1.67%，相比年初3700元/吨的价格，累计上涨47%。

PTA期货也是接连上涨。周二，PTA期货主力合约盘中涨幅一度超2.5%，最高价报5486元/吨，创出反弹以来新高，相比去年11月的低点累计上涨超过65%。不过，午后随着证券市场跳水，PTA期货涨幅回落，截至收盘，主力合约小幅收涨0.3%，报收5360元/吨。

从近期行情来看，台风“烟花”是引发上涨原因之一，通常PTA整体库存不高时，台风会引起华东地区主港封航，进而引发PTA涨价行情。天风期货表示，从供需格局看，PTA供应端7-8月装置检修量仍维持偏高水平，下半年国内没有新装置投产；需求端终端订单指数小幅回升，

聚酯新装置陆续投产，聚酯开工率维持93%以上，第三季度PTA或持续去库存。

机构表示，目前PTA装置检修时有发生，负荷维持偏低水平，但是下游聚酯及织机开工较高，原料刚需相对平稳。同时台风天气延缓到货，主港现货供应收紧，短期基本面因素利多。

油价连续反弹利好成本，PTA盘面不排除上冲可能，但是加工费偏高或将制约向上空间，当前PTA加工费已升至阶段新高。

PTA是重要的大宗有机原料之一，广泛用于化学纤维、轻工、电子、建筑等方面。PTA还是原油的终端石化产品，也是聚酯等化工品的前端产品，主要用于生产PET(涤纶树脂)，制成工程聚酯塑料，也可用作增塑剂的原料和染料中间体。

中国是全球最大的PTA生产国和消费国。截至2020年底，国内PTA产能约为5763万吨/年。从行业格局来看，PTA产能处于过剩阶段，新增产能替换、淘汰落后产能已是大势所

趋。行业集中度不断提升，恒力石化、恒逸石化和荣盛石化三家龙头企业占有国内PTA实际产能50%以上份额，具有较强的国际竞争力。随着PTA产能调整，龙头企业在产业链中话语权逐渐增强，供给侧结构性改革效果较为明显。

A股中，PTA板块有十余只个股。恒力石化是全球产能规模最大、综合实力最强的PTA聚酯纤维产业链一体化生产企业。2020年公司PTA板块全年营收294.48亿元，同比增长2.83%，占比全年总营收19.51%。荣盛石化系PTA行业龙头企业之一，公司战略布局辽宁大连、浙江宁波和海南洋浦三大PTA基地，控股参股PTA产能共计约1300万吨/年。

从市场表现来看，7月以来该板块个股平均上涨超7%，鹏欣资源累计上涨44%排名第一，东方盛虹上涨22.25%，中泰化学、桐昆股份和荣盛石化也涨逾10%。

从业绩来看，受益于化工品上半年价格集体上涨，在已预告半年度业

绩的10家PTA上市公司中，除华联控股，其余9家业绩均实现同比50%以上增长，7家业绩翻倍。

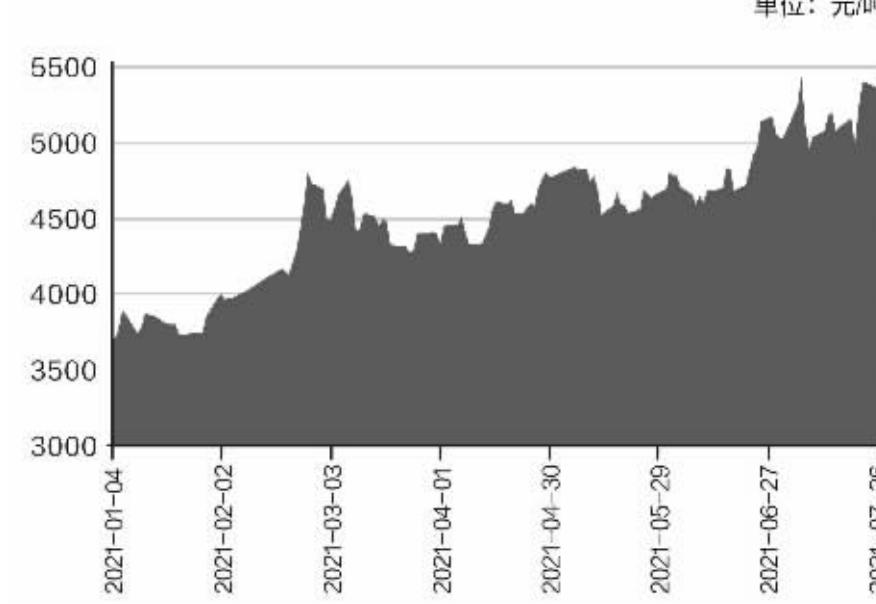
东方盛虹半年报业绩增幅最高，预增中值为1724%，预计实现盈利11亿元-12亿元。公司表示，报告期内，化纤石化行业下游需求明显改善，叠加原油价格上涨的影响，行业进入了复苏周期，景气度上升。

新凤鸣半年报预增超5倍，公司表示，报告期内涤纶长丝行业集中度继续提高，下游纺织需求保持稳定增长，公司总体盈利能力相比上年度同期大幅度增长。根据去年年报，新凤鸣的PTA板块营收近50亿元。

从机构一致预测来看，中泰化学机构预测今年业绩增幅超18倍，公司参股的中泰石化年产120万吨PTA。此外，东方盛虹机构预测业绩增幅超6倍，上海石化、新凤鸣、桐昆股份预计业绩均翻番。从机构预测目标价来看，相比最新收盘价，中国石化、恒力石化、恒逸石化和荣盛石化4股看涨空间均在40%以上。

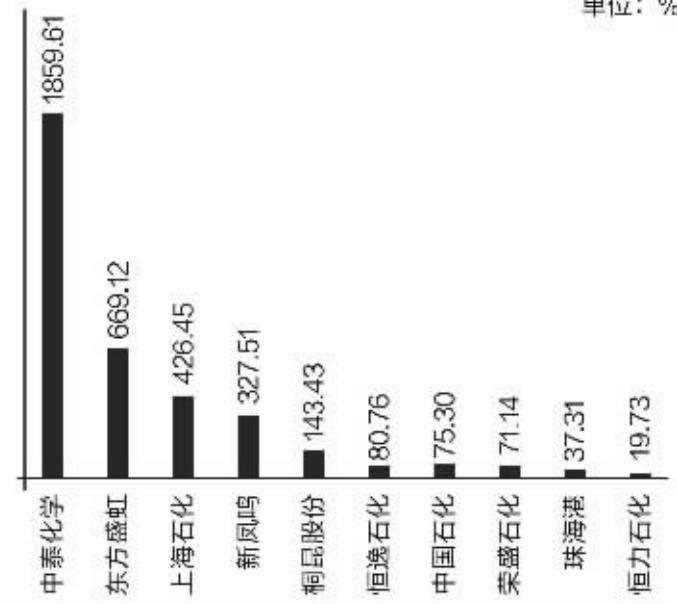
华东地区PTA价格走势

单位：元/吨



机构预测2021年业绩增幅

单位：%



## 部分PTA概念股一览

代码	简称	总市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	7月以来涨跌幅(%)
600490	鹏欣资源	123.26	22.09	44.68
000301	东方盛虹	1235.31	22.25	
002092	中泰化学	255.00	29.49	15.68
601233	桐昆股份	621.52	15.03	13.40
002493	荣盛石化	1930.94	22.18	10.42
600346	恒力石化	2027.26	13.14	9.76
000507	珠海港	60.61	18.45	8.93
000703	恒逸石化	445.48	12.83	3.64
603225	新凤鸣	293.38	28.17	3.10
600370	三房巷	117.67	16.75	0.67
000036	华联控股	60.84	17.70	-7.56
600028	中国石化	4596.28	6.89	-7.80
600589	ST榕泰	14.43	—	-8.07
600688	上海石化	289.91	11.89	-9.70

数据是个宝  
炒股少烦恼

中国股市数据第一新媒体

