



新能源、汽车与半导体 将引领四季度股市行情

林珂

股市最大的魅力在于上市公司的股价上涨与投资者的账户增值。从目前发布的机构四季度前瞻研报来看,新能源汽车、风光电、集成电路半导体等依旧是热门题材。

新能源车渗透率超预期

我国 8 月新能源乘用车销量为 30.7 万辆,环比增长 20%,渗透率进一步上升至 20%,环比增长 3%,创历史新高,超出市场预期。川财证券指出,从目前趋势来看,新能源汽车销量不断创新高,传统汽车受限于芯片短缺销量下滑,新能源汽车渗透率进一步快速提升,预计待芯片短缺缓解后,新能源汽车单月渗透率将会小幅回落。预计新能源汽车月度销量仍将继续创新高,电动汽车渗透率继续提速,全年销量突破 300 万辆将成为大概率事件。

财政部与商务部均表态积极支持新能源汽车发展,国内新能源汽车政策支持仍处于蜜月期,动力电池产业链投资与全球布局快速推进,未来有望持续受益于全球电动车高增红利。预计今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长,并带动相关产业链保持高度景气状态。

平安证券指出,随着政策端和车企端的加力,新能源汽车在全球市场的渗透也正迎来新一轮提速,行业景气不断上行。建议关注以特斯拉为代表的新势力主线,以及大众等新车型的追赶进程,推荐买入行业龙头和二线弹性标的。

半导体板块调整充分

受宏观经济月度数据不及预期、半导体板块减持、产业链核心企业调价影响上下游利润空间等因素影响,近来半导体板块出现了明显调整,估值延续回调态势。截至目前,半导体行业估值为 60 余倍,回调至了近 5 年中位水平。中长期受益 5G、物联网、智能驾驶等新需求带动以及国内政策支持、国产化替代持续推进等因素影响,行业发展向好的趋势不变。

市场担心中美关系缓和后,芯片国产替代进程会有所放缓。但是民生证券指出,2014 年至今国家层面不断出台政策支持,包括税收优惠、“十四五”规划强

调产业链自主可控等,可见半导体自主可控是坚定不移的大方向,产业链对“能替代的就替代”的发展战略已达成一致,中美关系不管是升温还是遇冷均不会带来“逆潮”。

中信证券指出,看好半导体的长期大逻辑,建议重点关注三个方向,第一是设备国产化相关标的,主要是受益我国晶圆厂未来几年超全球平均增速的持续扩产,同时在自上而下以及华为等头部厂商推动下,国产设备加快导入;第二是受益于 5G、AIoT、云计算、汽车电子等细分下游高增速以及受益于缺货与国产替代的设计公司;第三是对特色工艺制造、先进封装等技术进行布局开拓的公司。

光伏产业强者恒强

近日,国家能源局发布了《1-8 月份全国电力工业统计数据》。数据显示,今年 1-8 月,国内光伏新增装机量为 22.05GW,比去年同期增长 6.88GW。之前公布的 1-7 月新增装机量为 17.94GW,

因此 8 月新增并网规模为 4.11GW。截至 8 月底,全国发电装机容量为 22.8 亿千瓦,同比增长 9.5%;其中太阳能发电装机容量约 2.8 亿千瓦,同比增长 24.6%。

经过十几年的发展,光伏产业已成为我国少有的形成国际竞争优势、实现端到端自主可控且有望率先成为高质量发展典范的战略性新兴产业,也是推动我国能源变革的重要引擎。目前我国光伏产业在制造业规模、产业化技术水平、应用市场拓展、产业体系建设等方面均位居全球前列。

兴业证券指出,新能源发电项目落地和行业快速发展的政策将持续进入兑现期,政策边际会强化而不会弱化。中美领导人对话释放的积极信号也让投资者无需对美国限制国内光伏产品有过度的担忧,四季度预计仍是旺季,而国内需求刚性和韧性并存也将继续维持。头部企业成本优势明显、盈利尚可,在行业震荡期会趋势提升市场份额。

全球股市行情

	名称	最新价	涨跌幅	昨收价	最新行情时间
美洲股市	● 纳斯达克	14823.43	1.73%	14571.64	2021/10/15 4:00:00
	● 标普 500	4438.26	1.71%	4363.80	2021/10/15 3:59:58
	● 道琼斯	34912.56	1.56%	34377.81	2021/10/15 3:59:58
欧洲股市	● 冰岛 ICEX	2579.37	1.83%	2533.06	2021/10/14 23:22:11
	● 爱尔兰综合	8465.31	0.73%	8404.12	2021/10/14 23:28:00
	● 西班牙 IBEX35	8988.50	0.71%	8925.00	2021/10/15 15:05:23
亚洲股市	● 创业板指	3276.32	1.88%	3215.74	2021/10/15 15:08:03
	● 日经 225	29068.63	1.81%	28550.93	2021/10/15 14:00:00
	● 恒生指数	25274.72	1.25%	24962.59	2021/10/15 15:08:22
	● 国企指数	8934.67	0.97%	8849.17	2021/10/15 15:08:22
	● 印度孟买 SENSEX	61305.95	0.94%	60737.05	2021/10/14 17:59:58
	● 上证指数	3572.37	0.40%	3558.28	2021/10/15 15:08:16

在美上市中概股 10 月 15 日 收盘涨幅排行榜(前六位)

名称	股票代码	最新价格(美元)	涨跌幅	交易所
云米	VIOT	4.84	16.07%	纳斯达克
e 家快服	EJH	3.08	12.82%	纳斯达克
团车网	TC	2.42	10.50%	纳斯达克
华迪国际	HUDI	6.60	10.18%	纳斯达克
康乃德生物医药	CNTB	16.76	9.33%	纳斯达克
九紫新能	JZXN	2.28	8.57%	纳斯达克

四季度基金怎么买？ 均衡配置各类资产

方丽

今年四季度市场波动性或会加大,因此业内人士建议在基金配置上,不应该过分倾斜某一类资产,而应该在股债资产间、各资产类别中采用相对均衡的方式进行配置。

业内人士表示,从性价比来看,当前股票型基金和债券型基金没有明显的优劣度区分,所以投资者可以按照既定的业绩基准比例或者长期战略资产配置的比例进行股票型基金和债券型基金配置。

四季度看好权益类基金与固收类基金的投资机会,特别是权益类基金的结构化机会。近一阶段,我国经济数据逐渐走弱,未来经济下行压力增大;同时,通胀压力整体可控,CPI 比较稳定,PPI 虽然较高,但难以向

下游传导。预计在后续的货币与财政政策上,整体稳中有松。在这种形势下,权益类基金与固收类基金都会受益于后续的稳增长政策,可以考虑标配或略超配权益类基金。

对于如何在四季度布局主动权益基金,业内人士表示,在这样的市场环境中,可以更多地坚持相对均衡的风格和行业配置以避免错误的行业切换带来的负超额收益。如果站在四季度经济有所回落的维度看,估计小盘成长风格的主动权益基金的优势会更大一些,所以投资者可以在基本均衡配置的基础上小幅超配小盘成长风格的主动权益基金。从长期来看,成长风格的主动权益基金具有更好的收益,在风险承受能力允许的情况下,建议保持相对较高的仓位。但是对于稳健的投资者而言,四季度不宜配置过多成长风格的主动权益基金。

对于如何在四季度布局指数基金,业内人士表示,近期证券类、消费类指数基金的相对估值、交易拥挤度都很低,有利于投资者进行左侧布局,如果其基本面有所改善或者有较多的增量资金,那么其很可能会出现一定的修复行情。

