

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器



寻找业绩之星

P16 中报业绩预告显示，A股盈利增速拐点大概率得到确认，未来有望进入上行通道。



综合刊 www.capitalweek.com.cn



大陆地区零售价：人民币15元
 台港澳地区零售价：港币30元

万方数据



P16
封面
专题

寻找业绩之星

中报业绩预告显示，A股盈利增速拐点大概率得到确认，未来有望进入上行通道。

④ 中报业绩预告中的结构亮点包括：主板公司披露率较高；分行业看，上游周期行业及新能源产业链业绩预告预喜率较高；业绩增速的环比变化或是下一阶段的重点……

经济日历

P04 本周重要经济指标

- P06 速读
- P09 要刊速递
- P10 数据

宏观/Macro-Economics

P13 美国衰退迷雾

美国经济连续两个季度GDP负增长，但就业形势仍非常强劲，我们该相信谁？“数据打架”的背后揭示的是

劳动力市场的特殊矛盾，也增加了美联储政策错判的风险。

P15 政治局会议定调下半年政策

政治局会议要求，巩固经济回升向好趋势，力争实现最好结果。这意味着，稳增长仍是宏观调控的首要诉求。

公司与产业/Corporation & Industry

P25 影投双头格局已具雏形

电影行业复苏迹象显现，数据开始回暖，万达扩张、横

店并购，影投双头格局已具雏形。

P27 功率半导体器件高景气延续
增量市场与国产替代支撑功率半导体器件保持高景气度。

P30 圣农发展预亏却言喜：拐点将至？

无论是机构预判还是行业龙头的表述，白羽肉鸡的至暗时刻都已经过去，拐点愈发清晰。

P32 快递行业：量价齐升渐趋佳境

在价格战过后，因政策驱动，快递行业目前正迎来量价齐升的新阶段。

P34 人形机器人拉开产业化序幕
特斯拉入局人形机器人有望拉开产业化序幕，国内零部件龙头上市公司将受益于此。

P36 医疗新基建成长性初显
医疗新基建或使产业链相关标的迎来一轮景气周期。

P38 造船业：新周期开启？
在订单充足及未来原材料成本可能下降的背景下，即便

因疫情耽误进度，依然不影响造船业享受较好的盈利上行期。

P40 万润新能源： 经营业绩“顺风而行”

2021年，新能源汽车市场回暖叠加具有明显优势的毛利率，万润新能源营业收入飙涨超两倍，净利润实现从亏损约5000万元到盈利超3.5亿元的“华丽转身”。

基金/Mutual Funds

P44 中证1000ETF上位

整体而言，公募对中证1000板块的投资力度在加强，该板块市场表现也占优。

金融/Finance

P46 宽信用亟需

稳房地产产业链融资
尽管二季度开发贷和按揭贷继续走弱，但银行表内房地产风险可控。房地产产业链融资形势仍然复杂，受“断贷风波”影响，预估三季度难有显著改善，四季度可能进入复苏期，实质性“宽信用”形成需要房地产链条的融资稳定。

P51 科创板做市提升券商流动性

P56 优质区域性银行成长逻辑 相对顺畅

宏观经济数据逐渐向好叠加流动性的宽松预期，并非完全均衡映射在银行领域，而是以个体分化的方式加以表现；相比之下，江浙地区城商行、农商行的成长逻辑相对顺畅。



P06 | 速读

投资圆桌/Investor

P58 部分港股高股息指数

该调整 Bug

许多基于历史数据的量化分析都证明，高股息率是非常好的选股指标，根据高股息率选择出一篮子分散的股票，往往能够在长期战胜市场，但是高股息率并不是万能的。

P60 贵州茅台大股东让利

财报数据显示，上半年贵州茅台的生产本部，将和销售公司的内部结算价上调了100%，从而导致茅台集团持有5%销售公司股权，对应的少数股东损益和年度分红都将出现大幅下滑。这不仅不是公正合理的，也是有利于上市公司股东的。

P62 电解液到了

比拼成本竞争力的时候

无论是原产业链企业还是新进入者纷纷加码六氟磷酸锂产能布局，规划产能远高于实际需求。以价换量时期，成本竞争力强的电解液企业才能穿越周期，强者恒强。

P65 油气储备重中之重

过去十年油价两个明显低点，每一次油价暴跌都会刺激补库需求，而补库则需要建立国家级和商业级的储备

体系，增加油库规模。

P66 产品线的创新

KKR的另类成长路径(三)

多样化投资策略加速了私募股权部门管理资产规模扩张的同时也能更好地满足投资人的多样化风险收益需求，增强投资人黏性。

鹏华ETF投资

P70 Vanguard S&P 500： 潜在升值空间30%

专栏/Column

资本论

P01 制造业景气后续有望 重回扩张区间

受传统生产淡季、市场有效需求不足、大宗商品价格波动、高耗能行业景气走弱等因素影响，7月制造业景气有所回落，预计后续将有所恢复并重新回到扩张区间。

大行策略

P05 如何掘金中国“优势资产”

中美政策/经济周期错位，带来的“此消彼长”的中国优势，将引领新一轮中国“优势资产”行情。

港股投资/HKstockpulse

P72 实战社长

P74 MN64

P76 笔嗜收藏家

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

请扫描二维码关注
《证券市场周刊》

新浪微博 



《证券市场周刊》官方网站
<http://www.capitalweek.com.cn>

证券市场

IPO索引

智微智能 主板

调查真相 说出真话



扫二维码，关注
《证券市场周刊》官方微信
获取最新动态及资讯