

浙商早知道

2023年08月01日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001
☎️ : 021-80105901
✉️ : wanghe@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 7月31日上证指数上涨0.46%, 沪深300上涨0.55%, 科创50上涨0.66%, 中证1000上涨0.78%, 创业板指上涨0.77%, 恒生指数上涨0.82%。
- 行业: 7月31日表现最好的行业分别是传媒(+2.82%)、农林牧渔(+2.55%)、商贸零售(+2.44%)、建筑装饰(+2.24%)、汽车(+1.98%), 表现最差的行业分别是医药生物(-1.63%)、通信(-0.44%)、美容护理(-0.42%)、煤炭(-0.35%)、食品饮料(-0.01%)。
- 资金: 7月31日全A总成交额为11061.82亿元, 北上资金净流入93.47亿元, 南下资金净流出59.61亿港元。

重要推荐

- 【浙商机械 邱世梁/王华君】安车检测(300572)公司深度: 车检龙头设备与运营双驱动, 重回增长快车道——20230730

重要点评

- 【浙商银行 梁凤洁/邱冠华/洪希柠】银行行业专题: 大金融: 全面翻多——20230730

1 市场总览

1、大势

7月31日上证指数上涨0.46%，沪深300上涨0.55%，科创50上涨0.66%，中证1000上涨0.78%，创业板指上涨0.77%，恒生指数上涨0.82%。

2、行业

7月31日表现最好的行业分别是传媒(+2.82%)、农林牧渔(+2.55%)、商贸零售(+2.44%)、建筑装饰(+2.24%)、汽车(+1.98%)，表现最差的行业分别是医药生物(-1.63%)、通信(-0.44%)、美容护理(-0.42%)、煤炭(-0.35%)、食品饮料(-0.01%)。

3、资金

7月31日全A总成交额为11061.82亿元，北上资金净流入93.47亿元，南下资金净流出59.61亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
农林牧渔	+2.55%	其一种植链条涨幅较大，系异常气候引发农产品减产涨价预期；其二生猪板块上涨，系猪价上涨超预期，交易业绩兑现逻辑。	短期标肥价差拉大，生猪行业形成“压栏—涨价—压栏”的循环，猪价或将进一步上涨，权益市场或延续震荡行情。 动保板块估值底部，关注非疫苗催化。	孟维肖
医药生物	-1.63%	医疗反腐、药审标准提升，市场对行业基本面预期变差，院内药械产品对应标的均调整明显。	持平，对前期调整较多的细分板块适当乐观，医改深入下危机并存，行业新业态逐步呈现，类比2015年的改革，看好中药、流通、药店、CXO等方向及个股，详情个股欢迎关注我们8月组合。	孙建

资料来源：浙商证券研究所

2 重要推荐

2.1【浙商机械 邱世梁/王华君】安车检测(300572)公司深度：车检龙头设备与运营双驱动，重回增长快车道——20230730

1、机械-安车检测(300572)

2、推荐逻辑：公司是国内在用机动车检测龙头，1)设备：有望在近期新能源汽车检测标准出台后，受益车检设备更新；2)运营服务：加速收购检测站，长期致力于打造国内车检运营连锁品牌。

1)超预期点

检测系统：龙头地位稳固，或将优先在未来新能源汽车检测标准出台后受益

检测运营服务：通过收购兼并、新建检测站等，致力于实现车检运营服务品牌化的连锁经营，有望成为公司长期业绩增长来源。

2)驱动因素

1、新能源检测标准正式推出；2、检测站收并购和整合进度超预期。

3)目标价格，现价空间

无

4)盈利预测与估值

预计2023-2025年公司营业收入为593.21/970.03/1220.75百万元，营业收入增长率为32.48%/63.52%/25.85%，归母净利润为62.81/147.18/205.74百万元，归母净利润增长率为-134.33%/39.79%，每股盈利为0.27/0.64/0.90元，PE为62/26/19倍。

3、催化剂

新能源汽车检测标准正式推出；检测运营效率持续提升；公司加速并购检测站。

4、风险因素

1) 机动车检测政策进一步放宽；2) 机动车检测站收购整合不及预期；3) 新业务发展不及预期。

3 重要点评

3.1 【浙商银行 梁凤洁/邱冠华/洪希柠】银行 行业专题：大金融：全面翻多——20230730

1、主要事件

7月24日政治局会议明确提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，并在稳增长、化风险等方面做出政策指引。

2、简要点评

看多大金融板块，板块顺序券商>银行>保险。

3、投资机会与风险

1) 投资机会

预计后续政策组合为：①活跃资本市场，利好券商；②保持货币宽松，利好券商+银行；③加速风险化解，利好银行+保险；④稳定经济增长，分两种情形，如果是托而不举，则利好银行；如果是显著改善，则利好银行+保险。

2) 催化剂

活跃资本市场、稳增长、化风险政策出台。

3) 投资风险

市场交投活跃度大幅回落、市场改革进度不及预期；宏观经济失速、不良大幅暴露；地产风险扩大、长端利率下行、保单销售低迷。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>