

三类股有望领衔反弹盛宴

近期的下跌,已经对经济增长放缓等有了充分反应;这种反应过度与政策力度可能存在偏差,近期放量反弹,表明了有资金尝试着进场,这是一个积极信号。那么,哪些行业个股有望领衔反弹盛宴呢?

分析人士表示,有望领衔反弹的主要包括三类板块个股:超跌股、周期股及券商股。

超跌股

从以往的市场经验看,在短线反弹行情中上涨潜力较大的个股当属超跌类个股,这类个股由于股价跌幅较深,如同是被压紧的弹簧一样,所积蓄的反弹动能也十分强烈,往往能爆发出强劲的反弹走势。

分析人士指出,虽然近期市场基本面出现较大变化的机会不大,也就是说,短期市场可能仍然处于震荡走势之中,但是,世上没有只涨不跌的股市,也没有只跌不涨的股市。据其介绍,近期可能有所表现的超跌股主要体现在下述特征上:一是经过了大幅度的下跌,这类个股在技术上存在强烈的反弹欲望;二是历史上股性活跃;三是技术上蓄势具备短期拉升的可能。

“在选择超跌股时要认清市场所处的环境和背景,研判未来趋势的发展方向,更要了解股价超跌的真实原因,分清超跌股的种类,做到有的放矢选择超跌股。对于本身存在重大问题的超跌股;对于业绩大幅滑坡造成的超跌股或长线庄家出逃造成的超跌股,都不宜盲目介入。”业内资深人士指出。

此外,有业内人士建议,在做超跌反弹个股时,要坚持分批建仓的原则,不宜过早满仓;在大盘急跌时,坚持主动买入,不必追求最低价。“此外,还要及时获利了结,不宜恋战,因为做反弹就是要快进快出。一旦发现错误,就要尽早离场,避免深度套牢。”

那怎样去选择呢?资深人士建议从以下三类个股中去挖掘:一是中小板和创业板中跌幅居前、质地不错、有较好发展前景的个股;二是前期引领大盘的热点题材中股性活跃的超跌股;最后是一些低价、低估值的二线蓝筹股。

周期股

在中央“稳增长”措施预期下,近两个交易日周期股持续受到资金的追捧,煤炭、有色等周期类板块集体走强,并拉动大盘走出反弹行情。部分前期强势的酿酒、医药等板块个股出现回调。

西部证券研发中心资深投资顾问张炜玲表示,在经济增速放缓的过程中,政策放松的节奏也不断加快,政策叠加效应将在下半年逐渐显现。预期贷款利率将继续回落,地产销售回暖支撑地产投资企稳,基建投资将进一步回暖,下半年经济增长将逐步趋稳复苏,贷款利率、地产投资和基建投资下半年的情况将略好于上半年。

“由于半年报业绩不理想,6月份以来,以水泥、煤炭、钢铁为代表的周期股都经历了一轮暴跌。随着半年报业绩利空逐步释放,预计7月信贷数据及中长期贷款占比将有所回升,而且刺激投资领域的政策效应将不断体现,短线有望催生反弹。”张炜玲称。

另一方面,货币政策放松的节奏的加快,也利好周期股表现。

分析人士指出,央行在连续两周实施逆回购操作后,本周继续在公开市场实施了500亿元7天期逆回购操作。央行连续三周逆回购和在一个月两次下调利率,释放出强烈的放松信号。由于通胀压力消失及决策层对“稳增长”目标的进一步强调,未来货币政策放松的节奏可能进一步加快。这对需要消耗资金量相对较大的周期股的反弹是有利的。

在周期股中,业内人士最为看好6月份以来,出现较大回调的煤炭及表现欠佳的有色金属。中信建投有色金属行业首席分析师张芳表示,目前,政府的“二次救市”已经部分体现在楼市的回暖上。如果未来几个月房地产、汽车等领域持续好转,有色金属行业景气度有望阶段性触底回升。在国内流动性政策放松,行业景气回升的前提下,已经处于金融危机以来估值低位的有色板块,有望走出反弹行情。

个股的选择上,张芳指出,小金属收储政策出台可能性仍比较大,相关上市公司仍有表现机会。如厦门钨业(600549)、章源钨业(002378)、金钼股份(601958)、*ST炼石(000697)、云南锗业(002428)、驰宏锌锗(600497)等可重点关注。此外,利源铝业(002501)、铜陵有色(000630)、海亮股份(002203)、银河磁体(300127)等也可多加关注。

券商股

目前市场正处于历史低位,证券行业有着较高的安全边际。而且市场随时可能出现反弹,其时券商板块的启动往往会先于大盘一步。

长江证券分析师刘俊指出,券商股此前下跌的原因是市场对券商6月份和下半年业绩的担心,及对创新政策的持续性和相关业绩贡献的信心不足,但从部分券商公布的6月份经营数据看,在惨淡的6月保持这样的盈利能力,表明券商股能够走出2011年下半年股市下跌和盈利锐减的恶性循环。

“下半年是经济微调政策初见成效的阶段,也是券商创新政策逐步推出和落实阶段,券商新政对行业盈利和估值的影响正逐步为市场所认知。而且三季度开始也是券商股业绩同比增长幅度扩大阶段,政策和业绩均有望好于目前的预期,我们看好券商股的良好表现。”刘俊说道。

“七八两月将是创新政策密集出台的时间窗口。”券商高层人士表示,创新政策开始落实,未来将是券商因融资融券、报价回购、中小企业私募债、场外市场等创新业务带来的业绩逐步展现的过程。下一步有望渐次推出的政策,包括转融通推出、保证金资金管理业务扩围、股票质押式发债业务扩围、经纪和资产管理业务新办法出台等,届时,券商创新的新政体系将基本成型。

光大证券分析师沈维认为,在政策红利以及各项创新业务不断落实的利好推动下,券商股具有长期的投资价值。“大量增量业务的开展有望使券商股未来在创新业务全面开展后的3—4年内,从传统的强周期品种转变为成长性股票。券商股将会享有长期的创新溢价。”

国泰君安研报指出,受市场拖累,证券板块出现较大调整,这也是行业弹性表现。大券商市净率已回落安全区间,在净资产收益率向上的明确预期下,安全边际极高。中长期推荐大券商中信证券(600030)、海通证券(600837)、广发证券(000776)和光大证券(601788)。

《投资快报》 张厚培

保股论道

“破8”预调空间加大 市场温和反弹

昨日沪市小幅低开,开盘后立刻下探盘中低点2178点,随后市场弱势整理,在公布宏观经济数据后,金融股快速反弹,大盘上探全天高点2198点,在此之后大盘指数围绕着前天收盘点位进行震荡整理。截至收盘沪市2185.90点,上涨0.41点,涨幅0.02%,深市9792.49点,上涨39点,涨幅0.40%。成交量较前一交易日明显萎缩。涨停9家,跌停18家。

板块方面,在昨日市场弱势整理的行情中,投资者情绪谨慎,市场资金仍以具有防御性较强非周期品种进行操作。酿酒行业涨幅居首,老白干酒领涨板块,收盘大涨7.28%,水井坊股价再创历史新高,收盘价为31.65元。生物制药广州药业、永生投资、香雪制药、金花股份强势涨停,值得一提的是广药“双星”已是从去年10月底至今连续上涨9个月,广州药业和白云山A股价连创历史新高。我们分析近期“双星”的上涨原因,主要是王老吉商标案,还有广州药业换股吸收和发行股份的消息影响。

我们认为昨日的宏观经济数据基本符合预期,且比预期的要稍好些,以全年GDP增速7.5%的目标来看,现阶段经济仍在国家调控的预期范围内。但从近期的货币供应量数据可以看到,6月信贷大增,但是中长期贷款占比很低,也就是说真正稳定实体经济增长主体的公司并没有得到较充足的资金补给,三季度经济仍然还会面临一定的下行压力,但随着政策预调空间的加大,调结构政策不断落实,三季度后期到四季度经济会逐步恢复性增长,经济触底反弹是大概率事件,股市通常先于经济下跌,也会先于经济企稳。

盘面上,市场连续三日上涨,K线组合出现三连阳走势,盘面具有一定的企稳特征,后市操作关注蓝筹股的动向和成交量能否继续放大。

宁波海顺

本版文章仅供参考,不构成实质性操作,投资需谨慎

行业板块分析

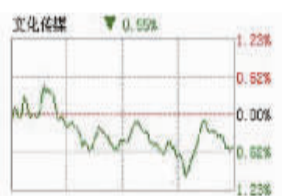
文化传媒

动漫产业开辟鸿蒙

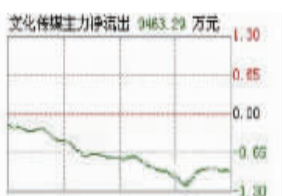
动漫产业首次单列规划,成为继新闻出版后第二个发布“十二五”产业发展规划的文化子板块,彰显文化部对动漫产业经济价值与文化价值的重视与认同。我们认为下半年动漫板块有望再次迎来政策性投资机会,以奥飞动漫为代表的优秀民营动漫企业将是重点受益对象。

《规划》强调“2015年产业增加值超300亿元”目标,动漫产业集中度有望提升。《规划》将着力打造5至10个知名国产动漫品牌和骨干动漫企业。以华强数字动漫、奥飞动漫、炫动卡通等为首的领军企业或率先受益。《规划》鼓励动漫出版、影视动画、新媒体动漫、动漫舞台剧,应用动漫,动漫衍生产品发展,跨行业融合有望加速。我们认为,动漫出版作为动漫产业发展的创作源头,有望通过骨干动漫图书、期刊、音像电子出版等方式为动漫产业不断输入内容制作的新鲜血液。新媒体动漫精品推广有望带来动漫内容跨平台共享,降低内容制作和产品推广成本。建议投资者关注手机动漫等新媒体动漫标准的出台进程。《规划》还强调财政税收等配套优惠政策,各类动漫企业均有望受益。

维持传媒行业“推荐”评级,下半年板块性投资机会将



名称	相关	涨跌幅
蓝色光标	研报 资金流	5.99%
掌趣科技	研报 资金流	4.06%
凤凰传媒	研报 资金流	3.11%



名称	相关	净流入(万)
蓝色光标	研报 资金流	593.25
中南传媒	研报 资金流	679.15
凤凰传媒	研报 资金流	3400.60

集中在7月和10月前后,且10月前后上涨力度将大于7月。我们认为,此次政策的出台将重点利好动漫领域,与其相关的动漫影视、动漫出版、动漫游戏以及动漫新媒体等领域将从中受益。我们重点推荐:奥飞动漫、凤凰传媒。此外,建议投资者适当关注博瑞传播、拓维信息。

民生证券 李锋

汽车行业

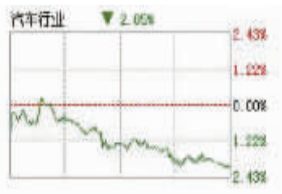
关注节能乘用车

7月10日,发改委、工信部、财政部联合公布《“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录(第八批)》,27家车企新增149款车型开始享受3000元节能补贴。

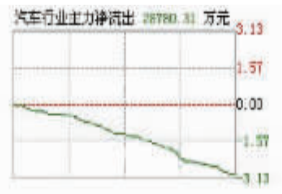
投资建议:节能车目录的公告能一定程度刺激受益车型的需求,但由于受益车型比较低,对行业整体销量增速提升作用有限,从第七、八批目录公告车型看,预期受益上市公司分别是长安、江淮、上汽、比亚迪、长城。乘用车中我们继续推荐长安和上汽,建议关注江淮汽车(未评级),乘用车零部件看好华域汽车、精锻科技、一汽富维。

自主品牌达到补贴标准车型销量比重整体高于合资品牌。结合第七、八批目录,预期上市公司中,长安、江淮、上汽、比亚迪、长城等获益明显。

投资策略与建议:汽车板块估值水平仍偏低,优质公司整体PE、PB均处于历史底部,底部增持大中客龙头及业绩改善



名称	相关	涨跌幅
比亚迪	研报 资金流	5.01%
江淮汽车	研报 资金流	4.04%
上汽集团	研报 资金流	2.14%



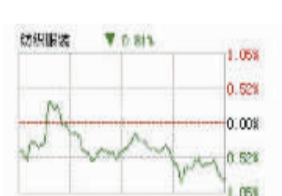
名称	相关	净流入(万)
比亚迪	研报 资金流	261.25
江淮汽车	研报 资金流	282.42
长安汽车	研报 资金流	839.89

的乘用车公司,继续看好宇通客车、长安汽车、上汽集团、华域汽车、精锻科技、一汽富维。

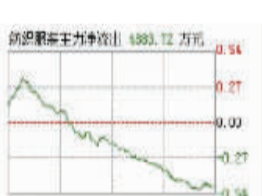
东方证券 姜雪晴

纺织服装

整体略低于预期



名称	相关	涨跌幅
山东如意	研报 资金流	2.79%
浙江富润	研报 资金流	2.64%
江苏阳光	研报 资金流	1.36%



名称	相关	净流入(万)
山东如意	研报 资金流	1801.40
浙江富润	研报 资金流	410.64
福建纺织	研报 资金流	371.78

2012年二季度服装终端销售情况比一季度略有改善,价增放缓,但是量增波动性大。预计2012年上半年我们跟踪的纺织服装公司收入和净利润增速整体上低于预期。分子行业看,男装公司增长依然是最稳固的。家纺公司由于终端需求没有明显好转,收入不达预期,导致费用率偏高,业绩低于预期。休闲服公司面临来自国际品牌和电商品牌的双重挤压,且渠道内存货有压力,业绩低于预期,但定位低层级市场的搜于特业绩较好。纺织制造公司由于下游需求不振和原材料价格维持低位,导致订单价格上不来,加之去年上半年基数较高,半年报业绩依然是负增长。

预计中报净利润增长较快,增速超过30%的公司有:卡奴迪路、探路者、朗姿股份、七匹狼、报喜鸟、搜于特、九牧王。预计增速在10%至30%之间的公司有:富安娜、美邦服饰。预计增速在0%至10%之间的公司有:梦洁家纺、雅戈尔。预计增速低于0%的公司有:森马服饰、鲁泰A、罗莱家纺。

投资建议:推荐七匹狼、九牧王,中报业绩增速较高,而且存货和应收账款周转率没有显著恶化,经营性现金流稳定,加价率相对于品牌定位和市场地位较为合理。推荐探路者,户外行业仍在高速增长中,探路者未来两年在二三线城市的拓展有助于其进一步提升市场占有率。对家纺、青少年休闲服和纺织制造板块相对审慎。

中金公司 郭海燕