

支撑上涨因素或松动 调整压力大

——二十家实力机构本周投资策略精选

支撑市场上涨因素或松动

○ 国元证券

市场方面虽然出现了调整,但这种调整是以强势调整方式完成。近期消息面对市场并不有利,首先外围方面大宗商品价格暴跌,外围股市震荡不止;其次国内IPO作为调节市场资金的工具发行数量和节奏都在加快;第三是6月份新增信贷远超预期,对货币政策取向产生的分歧在加大;有关基金公司交易数据被调查及深交所限制账户交易的动作都表明管理层对市场违规行为的查处越来越严厉,而这一切往往都是伴随行情火爆的时候产生。

好在我们尚没有看到类似2007年那样基金停发现象,新批入市基金仍在加码,居民储蓄搬家也在进行中,所以市场调整仍然是以结构性为主。就后市而言,对于流动性宽松预期开始发生分歧,也即支撑市场上涨的一个重要因素有所松动。而随着经济数据的陆续发布,如果经济数据好于预期,那么适时收紧流动性避免未来更大的通胀预期不期而至;如果不及预期,那么支撑市场上涨的另一个理由“经济复苏”将有所动摇。因此,两大支撑因素面临着非此即彼的选择,市场走势将更多的取决于业绩带来的支撑因素和场内资金面的风险偏好变化。本周建议自上而下关注煤炭、保险、水泥、建筑、机械、商业、酿酒、医药、化工、军工等板块个股。

政策微调并无碍市场向上

○ 光大证券

央行在公布了15万亿新增贷款后进行了各500亿元的一年期和3个月票据发行,这是政府对流动性进行微调的象征。但是温家宝在与相关专家座谈后指出,目前的困难仍然较多,因此必须坚定不移的执行宽松的货币政策。最新公布的出口环比下降21%,比上个月回升了4个百分点,环比计算出已经保持稳定。进口增长较快,我们认为跟国内需求持续回升有密切关系。总体上来看,经济全面复苏速度较快,工业生产环比非常明显。从目前公布的上市公司利润来看,超预期比例较高,与经济全面复苏相一致。

尽管有货币政策微调以及房地产贷款收紧的影响,但是整个市场表现仍然比较好,行业之间的轮动仍在继续。但中国股市在本周开始路演准备发行,这可能对市场造成一定的资金压力。当然这不改变市场向上趋势,建议投资者继续关注中报业绩超预期的行业和公司。

构建新均衡深调可能性小

○ 江海证券

7月6日天量以来上证综指在3000点上方宽幅震荡,成交量温和萎缩,市场短期正在构建新的均衡。而近期从一举突破3000点心理大关,到目前的高位巨量震荡,显示市场正处于一个关键的多空分水岭区域,天量堆积显示了当前位置的重要性。我们看到,前期表现强势的银行、房地产、煤炭、钢铁等经历了一轮板块轮动之后,目前有调整迹象。在敏感区域出现的板块轮动结束迹象增大了市场调整压力,但是从核心板块的状态看,金融板块的核心银行保险估值水平依然明显偏低,投资价值明显。第一权重股中国石油防御能力坚固,上升潜力仍未释放。这两大支撑决定了当前位置基本封闭了中线下跌空间。在此背景下,流动性引发的市场泡沫化现象所产生的市场系统性风险依然存在。由此我们认为,如果市场在当前出现较大回落,那将是一个不错的中线买入机会。虽然中报披露高峰的来临也可能将市场带入阶段性调整,我们目前同样并不认为这会导导致市场上升趋势的逆转。

总之,在目前经济基本面继续好转、流动性充裕和政策呵护三大因素不改情况下,市场短期内出现深幅调整的可能并不大。

仍有继续向上攀升的潜力

○ 湘财证券

技术指标来看,大盘中期均线系统均呈多头排列,两市短、中期仍有继续向上攀升潜力;市场方面,二八现象发生改变,大盘蓝筹股呈现整理态势,而中小盘活跃度上升,市场“炒新”现象并没有发生改变;基本方面方面,705家公司发布了中期业绩预告,预告192家,预盈45家,预降199家。本周两市大小非解禁家数为32家,较上周增加9家,解禁家数分别为44亿股,增加近27亿股;国际市场方面,美国三大股指均已跌破60日均线,日经指数周跌幅高达-5.39%,显示国际市场中期走势不容乐观。

根据以上分析,我们认为本周市场仍有继续向上攀升的潜力,预计沪指波动区间为3000-3200点,智能电网等节能与新能源板块以及商业零售和地产股有望继续成为市场热点。

进入行情末端将冲高回落

○ 德邦证券

金融、地产和煤炭等权重板块持大幅度上涨带领大盘走出一波波澜壮阔的行情后激发了其它行业的全线补涨,市场成交量也由原来的最大日成交额1800亿(沪市)一举超过2000亿元,周成交更是达到9400亿的天量。同时市场指数也再震荡创新高,市场人全面激发,行情阶段性高潮被推至顶峰,短期由于量能持续放大或有新高可见,但冲高后回落概率显著增大;从行业看,上周13大类中除了房地产和服务业指数出现小幅度调整外所有行业均出现上涨,特别是造纸、机械、电子、IT、农业、商业和旅游酒店等相当长时间保持弱势的行业出现较大幅度补涨,这也表明市场已进入疯狂的行情末端。

从中长线来看,我们坚持本轮行情已经脱离了后期估值区域而步入流动性推动的后期阶段,中期头部形成前,应密切关注市场流动性的先行指标:M1月度同比增速。当两者出现背离时则可基本确认行情中期头部的出现。

不排除基金继续主动减仓

○ 浙商证券

上周央行公布的信贷数据进一步证实了市场充裕的流动性,引发市场对央行货币政策微调的担心;上周上市的两个新股被爆炒与整个市场较高的周换手率(>13.46%),市场显示出一定的非理性;银监会禁止理财资金以任何形式投资于二级市场或与其相关的证券投资基金,在信号与资金层面对市场需求构成压力;本周将启动中国建筑的不断上市已经达到80%以上的历史较高水平,因此不排除基金近期会延续主动性减仓操作。

本周将公布一系列重要的经济数据,市场冲高回落的可能性较大,建议适当降低仓位。行业方面,建议继续关注补涨板块(金融服务、采掘、公用事业、交通运输、黑色金属、化工),以及信息服务、商业贸易、建筑建材、家用电器等业绩预计向好公司占多数的行业。此外,航运、港口等相关行业也可关注。

流动性最宽裕时候已过去

○ 民生证券

市场强势震荡,与受基本面超预期的二季度宏观经济数据支持和低于预期的中报业绩影响有关。同时对市场总体影响比较敏感的流动性现在处在比较微妙的时候,虽然在今年保增长是第一要务背景下下半年货币政策转向的可能性微调在理论上有其必要性和可能性。其次,随着经济与市场好转,资金需求端会供给端发生更大的变化。经济好了,实体经济吸纳资金的能力增强,流入股市等虚拟领域的比例会减少;市场好了,股票供应会加大,大小非减持会明显增多等等。所以我们判断,资金供给端发生微调的同时,资金需求将急剧增加,股市流动性最宽裕的时候已经过去,资金供求关系会逐步回归均衡。其对市场的影响部分靠经济基本面的好转来对冲,部分靠市场本身来消化。

宽幅震荡情绪推动力增强

○ 山西证券

虽然6月份新增贷款超15万亿,远超市场预期,我们认为短期内央行货币政策出现大调整的可能性不大,但资产价格的上升将增加货币政策微调的可能性。3000点之下上涨动力主要来自流动性推动、市场超跌反弹动能等,3000点之上的上涨推动力要看上市公司业绩增长情况。从此前公布的工业企业利润数据看,虽然2-5月份企业利润环比出现回升,但仍处于同比负增长,上市公司当前业绩的实际增长水平离研究员普遍预期的15%左右的净利润正增长仍有很大差距。3000点之上主题概念投资吸引力减弱,价值挖掘将成为主流,业绩确定性增长的行业和公司会有较好表现。

短期看,市场情绪推动力在增强,

市场在超级蓝筹重启、货币政策微调、外围股市和大宗商品普跌背景下出现震荡的可能性较大。短线资金在适当控制仓位的同时,仍可积极关注中报预增、化纤、航空等热点。

3200点或是极限安全点位

○ 国盛证券

上半年信贷宽松是推动股市、楼市的根本所在,在证明当前流动性充足的同时也意味着下半年以及明年要保持同样的流动性难度较大。由此看,信贷收紧之时或许就是行情见顶之时;主板IPO对市场的考验将逐渐体现,存量限售股抛售增多,市场资金需求不断增大;上市公司中报将促使市场价值重估,市场风格再次变换,题材股的强势为蓝筹提供了调整机会;两市量能都达到反弹新高,持续的大幅成交有利于市场后期向上;市场在加速拉升过程中运行,调整后仍有继续向上动力。不过拉升速度的加快意味着向上压力也在加大,未来集体性的获利了结将对市场形成打压。

综上所述,市场近期仍有望在新的加速拉升通道中快速拉升,但上证综指3200点可能是短期极限安全点位,3200后进行大幅调整概率较大。预期市场将高位震荡,上证综指区间点位3050-3225点。策略上,主选电力、高速、航运、农业等,操作宜谨慎。

短期波动并不改上涨趋势

○ 中金公司

虽然央行重启一年期央票发行可以理解为货币政策微调的信号,监管机构也在重申房地产严格执行二套房贷款政策,但这些不能视为政策转向。国务院总理温家宝在7日和9日召开的两次经济形势座谈会上表示,中国经济发展正处在企稳回升的关键时期。由于经济回升的基础还不稳固,国际金融危机的不利影响并未减弱,必须坚定不移地实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,这将在一定程度上打消市场对政策调整的顾虑,表明政策平衡依然偏向支持增长。

虽然市场前期涨幅过快,过大有可能引发获利回吐及短期调整,大盘重启也可能引发市场短期波动,但市场趋势仍未逆转。行业配置上,我们依然维持中期内“大金融+消费”的策略建议,而本周重点推荐板块是“地产上游的机械+建材”,重点推荐个股三一重工、中联重科、潍柴动力、海螺水泥、华新水泥。本周有两大主题事件值得关注:1)大盘股IPO启动;2)6月份和二季度宏观数据将陆续公布。

政策保温基调仍然未改变

○ 中投证券

近期中观层面的政策出现了微调信号,主要表现在货币政策、地产二套房贷款政策以及新股发行等方面。上周央行重启一年期央票发行,我们认为,央行货币政策转向中性偏紧的态度进一步明确化。货币市场利率飙升、国债流标等信息显示市场对未来利率上升的预期在逐步强化;7月以来地产板块出现了一波调整,在很大程度上源于杭州等城市开始收紧二套房贷款政策引发市场价格产生负面影响,而房地产信贷政策的转向无疑对资产价格和投资影响最为显著;此外,中报业绩依旧不容乐观。

市场下行风险逐步加大。一方面,外围经济数据及其导致的美股连续四周大跌给A股带来下行压力;另一方面,房地产信贷政策可能的调整、盈利数据陆续发布都会给市场信心带来消极影响;而新股发行同时重启,特别是“中国建筑”获批发行将改善当前供需平衡。尽管多只新基金会部分抵消资金面失衡态势,但依然会对A股继续上涨构成压力。

短期震荡加剧看好预增股

○ 渤海证券

管理层正通过新股IPO融资规模来实现对市场上涨节奏的调控,中国建筑紧跟成渝高速后发行显然是希望缓和近期股指过快上涨。而从中期来看,在实现GDP增长“保八”的目标之前流动性充裕格局不会改变,中期股指提升的大趋势也不会改变。综合分析,我们认为,短期大盘股的连续发行与央行货币政策对流动性的微调将对市场形成较强的心理冲击,再加上股指快速上涨后获利回吐压力,可能会加剧短期市场震荡。目前市场热点由“二八”向“八二”转回迹象,这与2008年底与2009年初的中小市值个股行情是有本质区别的,决不会再是前期超跌中小盘股、

本周依然是上涨概率较大

○ 长江证券

上周舆情继续高涨,市场情绪不受外盘影响,不受资金面利空影响继续创出新高,舆情指标基本都保持在70以上。市场是不是太过疯狂了呢?但是数据告诉我们,本周依然是上涨的概率较大。

三季度A股市场调整的动力来自于PPI大幅上升引致的通货膨胀或者上游资产价格大幅上升,以及由此引发的后续消费动力不足和防通胀预期下的流动性收紧。在政策与通胀的博弈中,政策能接受的现实是温和通胀,所以未来货币政策面临微调,因此首先要回避引发通胀、与资产价格相关的投资标的,这主要是指大宗商品。房地产也属于资产,但考虑到住房价格并不在CPI指数内,同时房地产不像大宗商品存在局部产能过剩的局面,如果下半年房地产供给不能改善的话,房地产价格仍将上涨。

考虑到三季度的调整因素后,我们应该回避与宏观经济密切相关的周期类资产,配置与经济周期关联度较低的资产,以及在温和通胀下受益资产,如通信、农业、新能源、科技股和军工。

由埋伏中游转为积极配置

○ 招商证券

在内需还相当强劲的时候,A股相对海外市场仍然具有一定的独立性。连续几周A股表现都是独树一帜,好于其它市场,这与国内经济数据持续好转尤其是内需强劲密不可分。因此,我们坚持认为三季度市场仍处于经济复苏和流动性释放共同推动的延续期,外围经济和市场对当前A股的影响弱化。

埋伏中游已有收获,可逐渐转为积极配置。我们在中期策略报告中已经指出:PPI见底回升时利润会向原材料和能源集中。在PPI见底回升至4%的过程中,钢铁、化工等原材料行业利润弹性最大,石化、煤炭等能源行业的利润占比也恢复到一个好的水平,下游工业品的利润比重上升阶段会过去,消费品的利润占比将有所下降。因此,我们再次强调:下半年继续看好地产金融、继续持有上游煤炭有色的同时,中游行业钢铁、化工等由埋伏逐渐转入积极配置的条件正在成熟。化工可关注纯碱、有机硅等行业,公司如三友化工、新安股份、华鲁恒升等。本周行业研究员推荐的公司中,我们建议关注格力电器、江铃汽车、中兴通讯等。

市场下行风险正逐步加大

○ 东方证券

继公布了失业率达9.5%的坏消息之后,上周五出炉的美国7月份消费者信心指数初次估算值也从6月份的70.8下降至64.6,表明消费者开支仍处于非常低迷状态,意味着全球经济复苏高潮时日,中国外需境况短期难以改变,通胀预期消退。尽管经济回升基础还不稳固,温总理40天内5次提及“坚定不移地实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策”,但我们认为,政府在维持适度宽松货币政策的大方向下对流动性进行微调的可能性逐渐加大;全球经济复苏缓慢,通胀预期消退以及国内流动性政策的调整都可能对资产价格产生负面影响,而房地产信贷政策的转向无疑对资产价格和投资影响最为显著;此外,中报业绩依旧不容乐观。

市场下行风险逐步加大。一方面,外围经济数据及其导致的美股连续四周大跌给A股带来下行压力;另一方面,房地产信贷政策可能的调整、盈利数据陆续发布都会给市场信心带来消极影响;而新股发行同时重启,特别是“中国建筑”获批发行将改善当前供需平衡。尽管多只新基金会部分抵消资金面失衡态势,但依然会对A股继续上涨构成压力。

短期震荡加剧看好预增股

○ 渤海证券

管理层正通过新股IPO融资规模来实现对市场上涨节奏的调控,中国建筑紧跟成渝高速后发行显然是希望缓和近期股指过快上涨。而从中期来看,在实现GDP增长“保八”的目标之前流动性充裕格局不会改变,中期股指提升的大趋势也不会改变。综合分析,我们认为,短期大盘股的连续发行与央行货币政策对流动性的微调将对市场形成较强的心理冲击,再加上股指快速上涨后获利回吐压力,可能会加剧短期市场震荡。目前市场热点由“二八”向“八二”转回迹象,这与2008年底与2009年初的中小市值个股行情是有本质区别的,决不会再是前期超跌中小盘股、

题材股的大幅普涨。准确的说,如果近期“八”类个股有上涨动力,那么一定是业绩出现较明显上涨的上市公司。因此,我们近期看好中报业绩预期增长的中小上市公司与医药、券商等板块,同时关注调整充分的上海本地股板块。

流动性没逆转前难以深调

○ 民族证券

从历史看,沪深股市一直是典型的资金推动型市场,只要流动性没有出现逆转,虽然技术性调整(10%左右)随时可能出现,但市场很难出现深幅调整。

2009年上半年新增信贷创历史记录的7.36万亿元。在扩大内需、保增长、保就业率的大背景下,下半年新增信贷作为比上半年有所减少,但减少幅度会低于目前大家的预期;6月份证监会核准新基金发行以及获批QFII的家数透视出在上证综指逼近3000点时,管理层对A股市场依然是呵护的。最近获批已发行、或待发行的指数型基金不少,再加上保险资金加大A股市场投资力度,这样能对冲指标股调整压力。

由于不能判断出流动性逆转的准确时间,那么只能“走一步,看一步”,在资金推动型的市场中,板块、个股的估值水平是否合理,恐怕很难帮助大家判断A股市场是否应该进入中期调整。

非主流利空加大调整压力

○ 东北证券

周末中国建筑获得发行批文,比市场预期之前的8月份成行要早,短期对市场冲击加大。除中国建筑发行早于预期外(其实也就是早半个月),近期市场非主流利空消息不断,对市场在3000上方形成较大的调整压力。如:1.新的询价发行机制运转流畅后,小股票一旦发多只,大盘股加速推出成为必然,将对二级市场构成短期压力;2.央行开始明示或暗示货币政策微调,通过提高正回购利率来保证一定的回笼力度,同时也顺势引导市场利率上行;3.外围市场短期制约较大,外围市场重新考量实体经济复苏力量而不是靠流动性投机力量持续推高资产价格;4.就A股本身来看,权重板块轮番上行已经基本完成,地产、金融等以时间方式修复形态要求强烈,短期继续上行压力较大。

操作上建议短线控制仓位,注意借小股票的拉高降低部分仓位以维持良好的心态,而这种短期调整压力对于仓位较低的投资者来说是较好的布局主流股票的机会。

风格再次轮换震荡风险大

○ 国信证券

在二套房贷款收紧、货币政策微调拐点出现预期下,上周银行与地产板块出现明显调整,二八风格再次转换。我们认为市场震荡风险加大,主要原因如下:1.由于地产和银行占周期类行业的流通市值大约2/3的比例,在其出现调整情况下市场上涨动力将主要来自白色家电、交通运输、水电、食品饮料、商业贸易、医药生物等相对估值低的行业,但其持续上涨动力可能不足。2.以价格作为主要催化剂的行业流通市值占全部A股比例约为1/5,在三季度淡季其作为一个整体面临调整压力CRB指数自6月上旬以来已经开始调整)。3.外围经济复苏低于预期导致股票市场的上涨将逐步通过A/H股价差对A股的上涨逐步产生抑制作用。

本周我们推荐配置的行业仍然以防务为主,集中在相对估值偏低的白色家电、交通运输(除去航运)、大消费、水电、通信运营和造纸印刷。

强势震荡并不改反弹趋势

○ 上海证券

市场认为,在目前时点上启动中国建筑IPO可能使投资者接受到管理层通过调节股票供给来对过热股市进行调控的信号,从而对大盘短期趋势形成负面影响。但我们认为,前期市场毕竟对中国建筑IPO存在比较充分的预期,其引发的大盘震荡还不至于逆转反弹趋势。预计本周开始披露的6月份经济数据整体将进一步完善经济回暖趋势,在政策取向不变背景下,虽然中国建筑股份IPO的影响为中性偏负面,但反弹趋势尚未逆转,本周大盘趋势为强势震荡。

短期内市场尚未出现逆转的影响因素,但是在主流板块持续上涨面临依整过程中,本周的策略建议是:行业配置可适度向中报预期方向调整,同时兼顾把握主题投资轮动中的交易性机会。受益于先导性行业扩张的建筑建材、汽车零配件以及工程机械等可重点关注,主题投资方面建议关注军工题材板块。

■ 信息评述

出口最坏的情况可能已经过去

国金证券:

6月份我国出口同比下降21.4%,比上月回升5个百分点;进口同比下降13.2%,比上月大幅回升12个百分点;顺差82.49亿美元,比上月减少51.4亿美元。由于端午节移位的影响,今年6月份工作日比2008年多两天,这是本月进出口增速大幅回升的主要原因。从海关季调后的数据来看,6月出口同比下降24.4%,增速比上月下降1.6个百分点;进口同比下降20.2%,增速比上月下降2.5个百分点,这表明外需仍然较弱。

从贸易方式来看,6月份一般贸易出口同比下降28.2%,增速比上月回升1个百分点;加工贸易出口同比下降15.6%,增速比上月回升9.1个百分点。加工贸易和一般贸易出口的差异,一方面可能是因为工作日数对加工贸易的影响较大,另一方面也可能是因为来自发达国家的需求有所改善。实际上,最近美国和日本的零售增速都出现了一定程度的反弹,而日本的工业生产也出现了较大幅度的反弹。

6月进口增速反弹幅度远远大于出口,导致顺差大幅度收窄,比上月下降51亿,比去年同期下降131亿美元,显然中国经济的强劲反弹导致了进口增速的快速攀升。从贸易方式来看,一般贸易是进口增加的主要方式。6月份一般贸易进口同比下降8.7%,增速比上月大幅上升15.1个百分点;加工贸易进口同比下降19.7%,增速比上月回升7.2个百分点。从产品来看,1-6月初级产品进口同比下降37.1%,增速比1-5月上升2个百分点;1-6月工业制成品进口同比下降19.7%,增速比1-5月上升3个百分点,工业制成品的进口速度有所加快。

重点产品中,6月份机电产品同比下降17.8%,增速比上月回升6.5个百分点,纺织服装业出口增速有所好转,其它传统商品,例如鞋类、箱包、彩电出口增速同上月基本持平。总的来看,传统商品的出口表现仍然好于工业品。

观察各国的零售和工业生产情况,美国和日本的零售增速已经有所反弹,日本的工业生产也有所好转,新兴市场国家方面零售和工业生产恢复情况还要好于发达国家。从中国和美国两个世界经济的增长引擎来看,未来世界经济也将持续向好。

综合来看,我们认为5月份出口增速可能是年内最低点,出口最坏的情况可能已经过去。未来受季节因素等的干扰,出口增速仍将反复,但趋势上可能逐渐好转。

上周基金仓位达到88%创出新高

东方证券:

上周市场再次上涨,已经站住3100点,而之前一周基金仓位的强力推动之后,上一周基金仓位再次得到提升,股票型基金仓位达到88%,创出了新高。当前基金的加仓行为说明他们对于指数的继续上行还是持肯定态度,对于市场基金还是比较乐观。

上周市场继续上涨,并且较前一周继续放量,开放式主动投资股票型基金仓位继续提升,由前一周的85.78%上升到了上周的88.49%,加仓2.71个百分点。但如果考虑市场本身的上涨对基金仓位的影响之后,主动加仓比例为2.43%。从基金数量上来看,有110只基金仓位上周提升,而其中所有108只基金均是主动加仓。

混合型基金仓位同股票型基金一样,上周也是上升,由上上周的71.03%上升至73.8%,仓位上升幅度为2.77%。剔除市场上涨对仓位的影响后,基金仓位的主动加仓比例为2.27%。在所有的可统计的123只混合型基金中,上周有78只基金仓位提升,而其中71只基金均是主动加仓。

按照基金公司作为统计口径,资产净值总额处于前10位的基金公司平均开放式股票基金仓位为89.88%,不但绝对水平得到大幅度提升,并且高于所有开放式主动投资股票基金88.49%仓位水平近1.5个百分点;开放式混合型基金仓位为73.99%,同样是绝对水平大幅提升,并且高于所有开放式主动投资混合型基金75.63%的仓位水平。

强势个股机构最新评级(7月13日)							
个股名称	个股代码	评级机构	最新评级	09EPS预测	机构估值	最新收盘	目标空间
普口港	600317	华泰证券	增持	0.57	13.00	11.67	11.4
金铝股份	601958	东方证券	增持	0.25	18.00	15.63	15.16
天音控股	000829	中信证券	买入	0.23	7.15	6.43	11.20
风神股份	600469	广发证券	增持	0.72	13.00	12.07	7.71
广州控股	600098	华泰证券	增持	0.26	7.60	6.94	9.57
东方市场	000301	申银万国	买入	0.25	8.00	6.16	29.87
丽江旅游	002033	广发证券	增持	0.36	17.00	14.79	14.94
新建建材	000776	华泰证券	增持	0.49	14.70	12.72	15.57
亿利能源	600277	东吴证券	增持	0.27	20.00	16.14	23.92
扬农化工	600486	中银国际	增持	1.73	38.06	35.94	5.90

热门板块机构调研深度透析(7月13日)

板块名称	市场表现	调研结论	评级/机构	关注个股
食品	市场火热,爆成为重要	在本轮经济复苏过程中,除具有良好消费基础和持续增强的动力外,白酒行业龙头企业	国泰君安	五粮液
饮料	板块后期有望	此外,还有两大热点应予以积极关注:一、未来高温天气可能继续上扬的啤酒消费行情。其二、肉制品加工企业补贴预期。	增持	金枫酒业
工程	市场复苏驱动了行业基本面的改善,有望继续走高。	房地产行业有望上升,苏驱动了行业基本面的改善,机床业仍可能下滑,船舶业估值较低,存在国际航运市场走高。	中金公司	三一重工
机械	市场复苏驱动了行业基本面的改善,有望继续走高。	房地产行业有望上升,苏驱动了行业基本面的改善,机床业仍可能下滑,船舶业估值较低,存在国际航运市场走高。	/	中联重科
电子	行业景气度提升,前期调整充分,未来估值修复空间较大。	电子产业复苏在即,而目前隐含推动前股价调整充分,未来估值修复空间较大,因此上调行业评级,伴随着行业景气度提升,上市公司基本面逐渐改善,维持对歌尔声学的评价向好后市将级,同时提高长城开发、生益科技继续向上。技和大规模激发的评级至买入	渤海证券	长城开发
电子	行业景气度提升,前期调整充分,未来估值修复空间较大。	电子产业复苏在即,而目前隐含推动前股价调整充分,未来估值修复空间较大,因此上调行业评级,伴随着行业景气度提升,上市公司基本面逐渐改善,维持对歌尔声学的评价向好后市将级,同时提高长城开发、生益科技继续向上。技和大规模激发的评级至买入	证券	平高电气

数据由“证券通(<http://www.cnsec.com>)”提供。