

9月：哪些行业有戏？

关注食品商业农业传媒通信计算机建材行业

由于近期赚钱效应明显，市场对场外资金的吸引力提升，从而近期炒作的中小盘及主题概念类股票(重点是符合十二五规划方向)在流动性局部泛滥及经济相对平稳的背景下仍将继续表现，结构上呈现板块之间延续及热点不断出现、接力；不过需注意的是，中下旬由于地产政策的不确定性、CPI公布及长假因素，可能给市场带来震荡。另外，蓝筹股的表现保持低位徘徊使得指数维持震荡。本月看好：(1)符合十二五规划方向的板块：包括农业产业链、大消费(医药、零售、食品饮料、服装)、新兴产业(新能源、新材料、生物医药、海洋及航天工程等)等板块。(2)专题类：节能减排、军工、粮食安全、低空开放、区域类(新疆)。

中信金通证券

看好行业

食品饮料行业： 坚定看好二线白酒成长空间

投资理由：(1)政策鼓励消费。改善中低收入水平，加速城镇化都将有利于实现消费升级。(2)整个白酒行业正在经历深刻的变革，二线白酒的崛起是行业的深刻变革，快速发展的势头可以保持，原因在于品牌整合+营销改革+巨大市场。

推荐品种：从市值和销售收入的比值上看山西汾酒相对较低，青花瓷品种将是山西汾酒未来的主要亮点，公司规划未来5年青花瓷销量由3个亿做到30个亿。这就使得山西汾酒的盈利有很大的提升空间，市值也应该上一个新的台阶。同时建议关注洋河股份。

商业零售行业： 进可攻退可守，“大黄金周”值得期待

投资理由：(1)由消费者个性化需求推动的标准化产品被品牌定制产品取代，生产/产品驱动型的经营模式被市场/服务拉动型的经营模式取代，零售业的终端渠道成为重要资源，通路价值得到提升。(2)优质半年报推动行业景气整体趋升。预计全年增长25%左右，龙头企业增速将更快。(3)从估值角度，市场更多关注2011年业绩，零售业因其业绩的成长性和确定性很快走出了一波估值切换行情。(4)短期来看，即将到来的国庆和中秋“大黄金周”将成为零售股继续跑赢大盘的催化剂。

推荐品种：(1)随着亚运会临近，广州本地商业公司有望迎来交易性机会，如广州友谊、广百股份、海印股份等；(2)重组和资产注入概念，如百联、友谊、新世界以及西单商场、西安民生、华联综超等；(3)关注公司：银座股份、武汉中百、新世界、中兴商业、华联综超、商业城、海宁皮城等。

谨慎看好行业

医药行业： 降价政策有预期，时间换空间

投资理由：(1)医药公司中报较好。(2)医药板块处于整个行业景气的大背景。(3)对降价政策已有一定预期，未来降价政策有可能成为医药股的下跌风险，但下跌后应该是买入的好时机。(4)短期来看，医药股估值并不便宜，但考虑到未来的增长，可以时间换空间，仍是不错的投资标的。

农林牧渔行业： 种子和高端水产养殖行业潜力较大

投资理由：(1)下半年粮食价格将稳步上升，但在政府的调控范围之内，CPI继续上扬的预期将给农业股炒作提供较好的背景，农产品价格上涨将改善市场对上游的预期，利好种子、化肥等。(2)经济转型中农业的转型动力来自科技创新，随着农业生产成本的上升，中国农业生产将由“粗放农业”向“集约农业”转型。

推荐品种：敦煌种业、东方海洋、海大集团。

传媒行业： 大消费带动营销，继续关注三网融合

投资理由：(1)国内消费升级，带动国内广告和营销行业高速发展，广告类公司上半年业绩增长明显。(2)国家成立中国广播电视网络公司，组织领导全国三网融合工作，试点城市规划方案已经提交，预计近期将进入实施阶段，以深圳和长株潭地区规划看，重点在于数字化和高清交互用户的推广，重点关注有线运营和内容提供商。

推荐品种：省广股份。关注公司有歌华有线、武汉塑料、华谊嘉信、博瑞传播等。

通信行业： 运营商网络扩容，设备商持续高成长

投资理由：(1)随着中国移动四期集采结束，联通和电信也会开始采购，电信透露下半年和明年将新增150亿投资(原计划为60亿和80亿)，主要用于宽带建设，可以看出为迎接三网融合的挑战，运营商还是将重点放在网络扩容上，因此持续关注光通信领域，尤其是光传输和接入设备等。(2)工信部上半年电信工作会议指出，上半年3G投资

关注品种：业绩有明显改善并且估值不高的公司，如广州药业、健康元；看好业绩增长明确并且有催化剂的江中药业、天士力；看好业绩具有超预期可能的上海医药、人福医药。

电力设备行业： 特高(包括直流)和节能设备最值得关注

投资理由：(1)在电网总投资增长有限的前提下，特高压和二次设备是结构中的亮点。(2)单位GDP能耗超标，国家

192亿，全年仍将保持900亿左右投资，基础投资914亿，全年仍将保持3400亿投资，随着电信运营商的集采恢复下半年通信行业投资将会加速。

推荐品种：烽火通信。关注公司：华星创业、日海通信、新海宜、三维通信。

计算机行业： 逐步进入旺季，行业持续增长有保障

投资理由：(1)从中长期来看，随着信息化需求占经济比重的不断提高，产业的结构调整与升级带来新兴产业的发展机遇，国家相关政策的扶持刺激，都为行业的持续增长提供了保障。预计2010年行业增速将快于宏观经济。(2)从估值来看，鉴于市场逐步进入估值切换期，稳定增长类公司显出动态估值优势，预计软件行业重点公司2011年平均动态市盈率将下降到23.5倍。(3)从主题投资角度，低空开放、GIS、信息安全、移动支付等依旧是接下来软件行业的投资热点。

推荐品种：石基信息。关注公司：广联达、川大智胜、四创电子、四维图新、超图软件等。

建材行业： 供求得以明显改善，旺季或将到来

投资理由：(1)随着国家淘汰落后产能的政策逐步落实，带来水泥供应端状况的直接改善。(2)8月份各地区水泥价格均出现上涨，传统旺季后需求远超市场预期。(3)坚持看好水泥行业供求关系的改善。由于市场反弹带来的估值修复行情，目前水泥股的估值基本回复至2010年15倍。随着以下催化因素的推动，水泥股的估值有望提升至2011年15~20倍。

推荐品种：受益于西部大开发地区的祁连山和冀东水泥，新疆地区的天山股份以及全国布局的海螺水泥。

推行节能减排，大力扶持节能技术势在必行。(3)而国家有意识地对用电量进行控制，促进企业层面的节能需求释放。(4)新能源在规划出台预期的提振之下，仍然会活跃，新的兴奋点延伸到设备/耗材等领域，如上期提到的多晶硅炉/分割线/太阳能背板材料/风电光伏变流器等等。

推荐品种：平高电气、浙富股份。关注公司：天威保变、许继电气、国电南瑞、大洋电机。

中性评级行业

电子行业： 旺季不旺，明年增速恐难支撑当前高估值

投资理由：(1)2010年一、二季度行业显示超高景气，带领这一波行业复苏的动力则来源于产业链各端的库存回补。进入三季度后，需求未能如期爆发，旺季不旺。(2)其营收增速符合对上半年行业高景气的判断。(3)在未来一段时间内将重点关注行业内周期性较弱的几个公司，包括光伏产业链的中环股份和天龙光电、从事PCB样板业务的兴森科技、红黄光LED技术突出的乾照光电和电容式触摸屏放量的莱宝高科。

推荐品种：长城开发(大股东实力雄厚，公司未来可能受益相关资本、产业运作)。关注公司：中环股份、天龙光电、兴森科技、乾照光电、莱宝高科。

有色金属行业： 看好稀土、钨、铋小金属上涨投资机会

投资理由：(1)近期避险情绪和更强烈的通胀预期将可能推动金价启动新一轮向上的趋势，短期内黄金价格有望刷新前期高点。(2)近期稀土出口价格大幅飙升，包钢稀土正在酝酿新一轮的调价。(3)随着战略资源的开展，中国在稀土、钨、铋金属的定价权进一步加强，依旧看好小金属价格，建议关注稀土、钨、铋价格上涨带来的投资机会。

推荐品种：辰州矿业(1、冷水江市环评整顿；2、竞购南星铋业进展)。关注品种：辰州矿业、厦门钨业、山东黄金、大元股份。

化工行业： 精选新材料个股，关注农化行情

投资理由：(1)地产政策不放松的预期，压制了相关化工产品的价格与预期，PVC、纯碱、有机硅等价格仍偏弱，9月份仍将低位运行，相关股价也难有表现；(2)新材料相关股票估值普遍较高，预期10月份出台的“十二五规划”将可能提供持续操作的空间。建议精选个股操作，关注有重大技术革新和产能释放明显、涨幅偏小的个股，如利空出尽的丹化科技、阻燃剂龙头雅克科技。(3)通胀预期持续，农化产品的需求将走出近年来的低谷。

关注品种：农药、化肥板块有趋势性机会，如前期高送转的农药新贵长青股份、尿素和玻纤向好且有新能源概念的云天化。吴云峰整理

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才，有意者请与我們取得联系，联系电话：0551-2648163 联系人：杨波

弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路、把握期货投资新渠道

▲上市代码：600128(弘业股份)
▲中国期货业协会24家理事单位之一
▲国内营业网点最多的期货公司，拥有股指期货专业的服务团队。
▲国家A级双机房，多台进口先进服务器，使得交易成交更加快速。

咨询电话：0551-2648163、2671550、2671810
地址：合肥市长江西路置地投资广场1306室