

大消费行业机会或重现 行情渐行渐近

# “五一”小长假助推 布局消费股

市场·观察

本周是“五一”小长假前的最后一个交易周,按照惯例,消费股很可能成为市场的一个短期热点。而对于目前反复震荡的行情来说,已经调整了一段时间的消费股作为一个防御性品种,同时还具有抗通胀的属性,投资者可以逢低布局。由于个税起征点提升的消息及国家政策趋向刺激消费,再加上连续调整后板块整体估值已合理,预计大消费概念股将重新受到市场主力青睐。



## 消费股一季度走势分化

国泰君安分析师边风炜认为,从2010年年报来看,消费类上市公司平均增长在25%~30%左右,在过去几年不少消费股一直受到机构的重视而大量买入,因此,整体市盈率一直较高。今年一季度由于大

市值蓝筹股的崛起,资金出现转移迹象,消费股出现了集体回落,整体表现跑输了股指。不过随着消费旺季到来以及国家提高个税起征点等消息刺激,消费股有望迎来投资机遇。

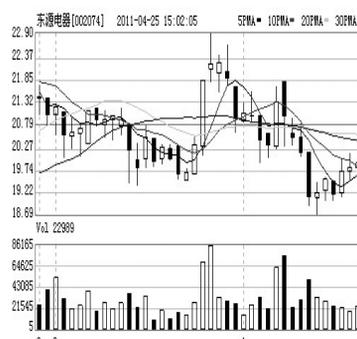
## 多家券商报告开始唱多

最近多家券商发布报告,推荐消费概念股。光大证券认为,零售股未来一个月将有一定的反弹,但不会出现根本性的反转趋势。短线推荐苏宁电器、友谊股份。申银万国长线继续看好中高端百货,首推百联股份与友阿股份。新的个税方案将有效刺激中产阶级的消费,而与其消费层次相适应的中高端百货将显著受益,强烈推荐百联股份、友阿股份。

中信建投研究报告认为,白酒发展正处于高端化进程中,“十二五”期间强劲的市场需求会带动行业整体性繁荣,多数规模以上白酒企业还将保持自然增长。预计第一阵营白酒发展趋于稳定,未来或出巨型品牌;二线白酒机会大;三线白酒面临洗牌,也会出黑马。具有胜出潜质的白酒公司包括:山西汾酒、贵州茅台。

强观点评

## 东源电器(002074) 趋势良好 重点关注



公司属于专用设备制造行业,同时拥有智能电网概念,地处江苏南通,是原机电部、能源部首批定点的高低电压开关设备生产厂家,华东地区高压成套开关设备生产基地和电器开关行业重点骨干企业。

在做好原有主业的同时,公司也在积极拓展新项目。公司与珠海银通合作,合资建设电动汽车配件的生产基地。资料显示,珠海银通是由银通集团发起成立的高新技术企业,主营业务是大容量、高功率锂离子动力电池、大功率锂离子储能电池的生产及销售,产品主要应用在照明设备、医疗设备、电动工具、应急储能、电动自行车、电动汽车等领域。这一合作将拓宽公司的业务范围,增加后续盈利能力。

二级市场上,该股经过一段时间的下跌之后,在半年线附近获得有效支撑,股价开始企稳回升。技术面上,该股近三天K线三连阳,股价重心逐渐抬升,显示出良好上升趋势。预计后市有望走出一波上涨行情,建议重点关注。

杨晓春

新股信息

## 周二发行4只新股申购指南

### 中京电子

申购代码:002579 申购简称:中京电子  
申购价格:17.00元/股 市盈率42.50倍  
发行数量:2435万股 网上发行:1955万股  
申购上限:1.5万股 上限资金:25.5万元  
公司主营业务为研发、生产、销售新型电子元器件(高密度印刷线路板等)。

### 华鼎锦纶

申购代码:780113 申购简称:华鼎申购  
申购价格:14.00元/股 市盈率40.58倍  
发行数量:8000万股 网上发行:6400万股  
申购上限:6.4万股 上限资金:89.6万元  
公司是民用锦纶长丝研发、生产和销售的国家火炬计划重点高新技术企业。

### 圣阳股份

申购代码:002580 申购简称:圣阳股份  
申购价格:25.80元/股 市盈率46.91倍  
发行数量:1880万股 网上发行:1505万股  
申购上限:1.5万股 上限资金:38.7万元  
公司是国内最早自主研发和生产阀控密封式铅酸蓄电池的企业之一。

### 吉鑫科技

申购代码:780218 申购简称:吉鑫申购  
申购价格:26.80元/股 市盈率38.84倍  
发行数量:5080万股 网上发行:4064万股  
申购上限:4万股 上限资金:107.2万元  
公司是集研发、生产、销售于一体的专业大型风力发电机组零部件企业。

## 三新股今日上市定位分析

### 恒顺电气

证券简称为“恒顺电气”,证券代码为“300208”,发行价格:25.00元/股。公司是专业从事电网节能、环保及电能质量优化解决方案的电力设备供应商。

### 机构估值

申银万国 21.8元~25元  
平安证券 24.60元~28.70元  
广发证券 28元~30.40元

### 天泽信息

证券简称为“天泽信息”,证券代码为“300209”,发行价格:34.28元/股。公司是国内工程机械应用领域最有竞争力企业之一,在挖掘机车辆远程管理信息服务细

分领域的市场占有率超过50%。

### 机构估值

国泰君安 31.89元~37.35元  
平安证券 32元~36元  
海通证券 41.36元

### 森远股份

证券简称为“森远股份”,证券代码为“300210”,公司股份总数为7485万股。森远股份是国内新型公路养护机械行业的领先企业,多种产品市场占有率国内前列。

### 机构估值

国泰君安 22.9元~28元  
中信证券 24元~29元  
安信证券 21.87元~25.92元

个股传闻

传闻:金晶科技(600586)本周末公告出资5亿元收购山东蓬莱大柳行金矿

传闻:兴发集团(600141)将投资电动汽车电池和氟化工

传闻:山大华特(000915)黑龙江依兰出现饮用水污染,2600余户居民受影响

传闻:\*ST南风(000737)日本东电向公司下订单,购50万吨硫酸钡

传闻:伊力特(600197)公司附近拥有丰富的焦煤资源且股东拥有的三家煤矿公司也有焦煤资源。新建煤化工项目即将点火,产能将提升至110万吨。

传闻:近日机构研报指出,新的个税方案将有效刺激中产阶级的消费,而与其消费层次相适应的中高端百货将显著受益。

资金流向

## 权重杀跌 190亿资金恐慌离场

两市周一的总成交金额为26136亿元,和前一交易日相比减少218亿元,资金净流出约189.8亿元。周一上证指数震荡回调,除商业连锁、通信、电器有小量资金流入外,其他绝大多数板块资金净流出。资金净流出排名前列的是中小板、化工化纤、新能源及材料、煤炭石油、房地产。上证指数跌1.51%,收在2964.95点。由于煤炭石油、房地产、有色金属等权重板块资金集中流出,使得指数跌破2980-3080点的区间支持,而该区间为今年1月25日和3月15日低点形成的上升趋势线,因此后市震荡下跌将成为常态,控制好仓位。

### 相关热点板块及个股如下:

周一资金净流入较大的板块:商业连锁、通信、电器。

周一资金净流出较大的板块:中小板、化工化纤、新能源及材料、煤炭石油、房地产。

个股方面,资金净流入前五名分别是贵州茅台、TCL集团、泸州老窖、青山纸业和东方铝业;资金净流出前五名的个股分别是双汇发展、中金黄金、西山煤电、西部矿业和河北钢铁。

商业连锁,净流入较大的个股有:大商股份、豫园商城、新华百货、友阿股份、友好集团。

通信,净流入较大的个股有:TCL集团、永鼎股份、凯乐科技。

### 广州万隆

传闻:上海汽车(600104)zp11小车和荣威suv55月份投产,有望推动上海大众业绩快速增长。

传闻:新兴铸管(000778)未来2~3年步入快速增长。

传闻:乾照光电(300102)未来看点LED芯片+砷化砷太阳能电池,中投证券维持推荐评级。

基金观点

## 一季度 中小盘基金业绩分化

今年以来,伴随着中小盘股票估值回归和金融地产股异军突起,大盘风格基金在一季度表现出色,中小盘风格基金整体表现欠佳,但诺安中小盘却以457%的区间收益率杀进前十,在236只股票型基金中排名第六,在成立时间不足一年的次新基金中位列第一名,成为次新基金当之无愧的领头羊,而与之不同的是,不少中小盘基金业绩却出现了亏损。业内人士分析指出,诺安中小盘能够在今年一季度脱颖而出,源于其对行业轮动出色的预判能力和把握能力。好买基金研究中心总监乐嘉庆指出,诺安中小盘的选股比较有特色,其重仓股多有一些“冷门股”,而从基金经理历史上选股的“冷门股”业绩看,后期大都有不错的表现。去年中报其重仓的海特高新、世茂股份、软控股份、中航重机和远兴能源等“冷门股”,都是去年下半年股价表现非常出色的牛股。