

昨日立秋 大盘红了 蓝筹绝地反击 反弹之路重启

■ 异动股扫描

宁波建工刷新成交纪录

□本报记者 叶涛

基建板块昨日卷土重来，叠加浙江本地概念活跃，双重利好支撑宁波建工放量涨停。截至昨日收盘，宁波建工实现成交1.68亿元，创出近11个月新高纪录。当天主力净流入金额也达到4239万元，与前三个交易日连续净流出不可同日而语。

宁波建工近日发布公告显示，截至2018年6月，公司及下属子公司本年累计新签合同745个，合同金额累计约87.46亿元，较上年同期上升33.04%。

盘面看，经历此前“三连跌”后，宁波建工昨日直接以4.13元涨停价开盘，上午涨停数次小幅打开，均很快重新封板，午后则始终维持涨停价。

值得注意的是，昨日点燃浙江本地股行情的重要因素在于浙江大湾区规划受到投资者关注。而根据宁波建工在上证E互动平台上表示，浙江省大湾区建设战略对区域发展有深远影响，为建筑企业提供了广阔的市场机会。大湾区是公司传统业务范围，公司常年有业务建设开展。目前在建包括杭州湾新区滨海六路、兴慈八路桥、滨海五路桥、滨海大桥等一系列工程，公司将密切关注、积极跟踪该区域的市场机会，积极扩大该区域市场份额。

西安旅游“三连涨”

□本报记者 叶涛

旅游旺季当前，不少热门地区旅游上市公司成为市场“香饽饽”。截至昨日收盘，西安旅游已经连续三个交易日实现上涨，累计涨幅达到20.93%，显著跑赢大盘。并且，以上三个交易日西安旅游成交节节盘升，昨日达到8716.53万元。

西安旅游近日发布公告称，公司拟收购北京畅达天下广告有限公司控股权，西安市国资委已同意公司尽快完成对标的公司的尽职调查、资产评估、并购方案制订等相关工作，之后再履行正式审批手续。公司将在与交易对方达成初步共识后签署关于本次对外投资的框架协议。

国家发改委近日发布数据显示，2018年上半年我国国内旅游达到了28.26亿人次，同比增长11.4%，较同期相当（2017上半年增速为13.5%），国内旅游收入2.45万亿，同比增长12.5%，假日旅游增幅较大，春节、五一、端午节全国共接待了6.22亿人次。

东方证券认为，近期大盘跌幅较大，餐饮旅游板块也随之调整，但基本面并无变化，旺季增长逻辑依然成立，调整后板块布局机会凸显。当前旺季，核心策略仍是重点配置行业好、业绩成长性 & 确定性强的好公司，同时积极关注低估值品种的波段性修复，把握板块旺季行情。

柳工长阳突破

□本报实习记者 牛仲逸

昨日，柳工上涨9.09%，报收12.36元，突破前期整理平台，换手率为7.74%，量比达到1.83倍。

业绩方面，公司预计上半年归母净利润为5.33—6.63亿元，同比增长118.94%—172.08%。其中二季度盈利为24373万元—37317万元，中位数为30845万元，较一季度净利润环比增长6.5%，业绩超市场预期，公司业绩高速增长主要是受益于工程机械行业保持高景气，主要产品线挖掘机、装载机、起重机等产品销量稳步提升。

2018年上半年公司累计销售挖掘机7929台，同比增长88.83%，远高于行业60%的增速，市占率由2017年上半年的5.59% 提升到2018年上半年的6.6%。分析指出，公司产品结构优化，挖掘机产品利润率高，其占比不断提升，有望成为公司第一大利润贡献来源。未来三年，随着报表修复和产品结构优化，龙头企业利润端增速将显著高于营收端增速。当前估值处于行业内较低水平，优势明显。

东北证券表示，公司作为装载机龙头，经过几十年潜心发展，目前已经发展成具有完整的产品、产业链以及全球战略布局的企业，其内部管理团队年轻、经营风格稳健，具备长期投资价值。

杰瑞股份放量涨停

□本报实习记者 牛仲逸

昨日，杰瑞股份涨停，报收19.77元，换手率为3.71%，量比为2.2倍。

业绩方面，公司2018年上半年实现营业收入17.22亿元，同比增长32.48%；归母净利润1.85亿元，同比增长510.09%；其中扣非净利润1.75亿元，同比增长1863.78%。同时公司预计2018年1—9月份归母净利润3.41—3.66亿元，同比增长600%—650%。

分析指出，公司业务呈现加速增长的趋势。今年一季度，公司单季度实现营业收入7.76亿元，净利润27.18万。二季度实现营业收入9.46亿元，同比增速为40.19%；归母净利润1.52亿元，同比增速2000.59%，环比增加347.06%；其中扣非净利润1.48亿元，同比增速2961.25%，环比增速448.15%。二季度单季度净利润已完成2017年全年总额。

另外，公司订单持续高速增长。2017年，公司订单增速见底反弹，同比增长59%，2018年上半年公司新签订单26.6亿元，同比继续增长31.23%。

天风证券表示，预计油价仍将维持在合理高位震荡，公司业绩进入新一轮增长阶段。考虑到净利率大幅度改善，故将公司2018、2019年预计净利润由4.21亿元、7.65亿元分别上调为4.97亿元、8.52亿元，2020年预计净利润年为11.18亿元。

PE估值接近历史分位最低点，上证50、上证综指估值低于历史分位20%。

行业估值方面，PB估值处在历史低位的行业有非银金融、有色金属、公用事业、房地产、商业贸易、综合、传媒、采掘、电气设备、国防军工、银行、医药等。PE估值处在历史低位的行业有房地产、传媒、电气设备、轻工制造、化工、电子、农林牧渔、有色金属、钢铁、医药生物等。PE估值和PB估值均处在历史低位的行业有房地产、传媒、有色金属、电气设备、医药生物等。

截至8月6日，沪深两市破净股数达到230只，创下历史新高。分析人士表示，从历史数据来看，个股大面积破净多伴随着市场底部的到来，也是市场风险偏好被极度压缩的反应。

此外，市场近期已经出现了强势股补跌的情况，西部证券表示，强势股补跌往往是市场的最后一跌，从而为市场进一步确立筑底信号。

底部信号不断释放的同时意味着市场逐渐进入乐观当口，反弹信号出现，蓝筹股首先“擎旗反攻”，市场上涨板块便不断增多，引来普涨，一如昨日市场的反弹。

前海开源执行总经理杨德龙表示，白马股的下跌往往是补跌，后市抄底资金还是会配置白马股，白马股补跌也是市场见底的一种迹象。

反弹之路开启

针对底部反弹，浙商证券策略分析师曹海军表示，短期市场处于修复期，无须过度悲观，但应等待更明确信号，在转型期，权益市场调整难免，然而，无风险利率下行有助于成长股的反弹。市场另一条主线则是经济下行过程中，成本下滑带来的盈利改善行业，如火电等，消费股短期的性价比并不高，可布局中期机会。

月来最大周跌幅。8月6日，两市小幅低开后，一路震荡下行，沪指险守2700点整数关口，创业板指跌近3%，深成指跌2.08%，创近两年半新低。

而此前扛起上涨大旗的白马股昨日反弹之前连续下跌，从7月26日至8月6日，白马股指数8个交易日7天大跌，跌幅达到11.81%。

从个股来看，白马股近期出现明显回落。万和电气等几只白马股两个月时间下跌超过30%，以5月15日的高点计算，隆基股份在两个多月的时间里股价下跌幅度超过50%。另外，作为白马龙头的贵州茅台、中国平安、云南白药、美的集团、格力电器等白马龙头股在市场近期的单边下跌中也出现明显回落。

历史上A股市场出现过几轮典型的强势股补跌行情，比如2005年初表现强势的交运、白酒等板块个股在5月以后出现补跌走势；2008年上半年表现强势的农林牧渔、食品饮料、医药等板块个股在10月以后出现补跌走势；2012年前几个月表现强势的白酒、医药、电子等板块个股在11月以后出现补跌走势，家电、食品饮料、休闲服务等板块个股在今年二季度表现强势，而7月以来呈补跌态势。在以往大部分的强势股补跌行情中，消费股基本上都是最后一个补跌板块。而广发证券表示，强势股补跌往往是市场的最后一跌，从而市场进一步确立筑底信号。

底部信号不断释放

大跌之后出现反弹是底部特征之一。中泰证券表示，换手率处在底部区域，多数行业估值分位不足30%，市场已进入越跌越乐观的阶段。

从估值上看，中证200、沪深300、深证成指

元，创业板指数净流入5.96亿元。

7月24日两市主力资金净流入101.2亿元，随后指数便陷入了持续调整状态，那么这一次资金净流入持续性如何？

有分析人士表示，昨日指数大涨，但量能并未明显释放，表明昨日上涨只是对前期下跌过快的一种修正，反弹持续性存疑。

但也有分析人士表示，目前影响市场的负面因素已经充分消化，市场底部得到确认，进入价值投资者的左侧买入区间。星石投资首席宏观策略分析师袁广平指出，目前有两大大因素对A股市场起到强大的支撑作用。首先，从绝对估值来看，目前沪深两市估值水平与过去历史上四次大底基本相当。从估值分布来看，目前低估值个股占比已经

补短板谋反转 建筑板块良机显

从风险收益比来看，国金证券认为建筑板块正处于低估值、低涨幅、低配置“三低洼地”。持续看好基建“补短板”行情，成长性优质个股反转可期。

首先，申万建筑装饰板块PE（TTM）仅11.4倍，远低于全部A股估值（15.2倍），建筑板块与全部A股估值之比仅0.75，过去十年间，估值比最低为0.67，最高为2.66，均值为1.03，目前估值仍处于历史底部。

其次，年初至今建筑板块下跌19%，高于wind全A跌幅（17%）。

再次，2018年上半年基金持仓建筑行业市值仅241亿元，占市值的0.19%，占股票市值的1.34%，创历史十年最低水平，行业标配为3.77%，建筑行业低于标配2.43%创有数据以来新低。

就此，安信证券分析师王鑫强调，看好下半

基本面改善添动力 钢铁板块仍有向上空间

□本报记者 黎旅嘉

历经此前回调，昨日两市全面反弹，板块全线回升。29个中信一级行业中，钢铁板块涨幅3.08%，表现较为优异。分析人士表示，自阶段触底以来，随着钢市的持续回暖，钢价重拾升势，近期钢价回升更是势不可挡，市场中钢铁板块的涨势相对也较为持续。在钢市供需格局总体继续向好的大背景下，随着基本面的持续改善，板块后市也再度被机构看好。

钢铁板块升势连续

在市场全面回升的背景下，昨日钢铁板块重拾升势，涨幅3.08%。在近期各主要指数全面回落的市场中，钢铁板块相对较为抗跌，由此也吸引众多投资者目光，成为市场中较受关注的板块之一。

Wind数据显示，在29个中信一级行业中，客观而言，昨日钢铁板块的表现显然不如涨幅居前的部分板块。但在近期市场阴晴不定的背景下，其具备的抗跌属性显然还是受

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。