



# 前期强势板块退潮 低估值蓝筹受关注

林珂

近段时间以来,前期强势的科技股阵营筹码出现松动,蓝筹股则获得资金关注。在业内人士看来,随着中报业绩披露完毕,资金加大对业绩的关注力度,而低估值蓝筹则有望成为焦点。投资者可关注业绩增长稳定,整体估值较低的大金融、房地产、家用电器等板块。

## 大金融：底部逐渐抬高

随着资金加速调仓换股,处在估值洼地的大金融板块底部有所抬高。有分析指出,随着宏观环境的逐步转好,大金融板块存在估值修复预期,投资者可重点关注银行、证券等细分领域。

从细分领域来看,今年上半年上市银行利润同比增速强势修复,主要受信用成本同比下行驱动,优质中小行表现更为亮眼。在稳信贷、防风险政策基调下,今年上市银行净利润同比增速有望保持较高水平。

从银保监会发布的今年二季度银行业主要经营数据来看,商业银行上半年累计实现净利润11409亿元,同比增长11.12%,相比于一季度的2.37%大幅加速,对应第二季度单季同比增速达到了23.42%。

目前银行股市净率估值仅为0.67倍,业绩修复与政策呵护,有望驱动估值修复。投资者可关注优质中小行银行与

顺周期大行。

近期表现活跃的券商同样被看好。业内人士指出,券商业绩长期向好,估值却仍处于较低区间。当前券商行业市净率估值为1.81倍,估值仍低于50%分位水平。随着券商板块估值的回暖,预期将会进一步修复盈利与估值的错配。投资者可关注各项业务都保持行业领先的龙头券商、拥有完善的线上三方平台渠道的券商以及旗下拥有优质公募基金的券商。

## 房地产：估值处于历史低位

地产仍是当前财政和投资的重要托底工具,政策将会处于当前“房住不炒加上因城施策”框架下,但方向和力度则会相机而变。业内人士指出,目前销售、区域政策等方面均持续向好,土地新政下新增资产价值有所改善,房企盈利反转确定性较强。目前房地产板块估值仍处于历史低位。投资者在三季度可继续关注地产板块机会。

政策端收紧及利润率走弱等利空因素的释放已较为充分,当前第二批集中土拍利润率已有企稳回升迹象,在基本面降速趋势下房价上涨压力也将有所缓解。虽然短期或仍有部分城市加码调控、中报业绩增速偏弱、问题房企信用事件等风险扰动,但是考虑到板块估值和仓位均已达历史新低,对地产板块不宜继续趋势性悲观,而应开始关注上述积极因素的边际显化,地产股或将随之迎来一波反弹行情。业内人士指出,地产板块可能已进入底部布局期,投资者可重点把握财务、土储、周转“均好型”龙头的布局机会。

## 家用电器：配置价值上升

今年上半年家电行业营业收入为6452亿元,同比增长28.34%,归母净利润为419亿元,同比增长39.11%。原材料价格高位回落,成本压力有望边际改善,需求端也逐步回暖,行业景气度将持续回升。业内人士指出,尽管原材料价

格处于高位以及出口退坡预期仍是制约家电基本面的两座大山,但6-7月家电股超跌已经逐步反映利空因素。展望下半年,家电板块的利空逐渐钝化且估值偏低,配置价值逐渐上升。

业内人士还指出,从需求端来看,夏季是家电销量旺季,同时四季度将迎来电商大促叠加六月以来地产竣工数据大超预期,预计下半年开始需求端会明显回暖;从估值端来看,经过今年以来的持续调整,家电板块估值已初具性价比,部分龙头个股的估值已回调至近5年中位数以下。当前市场结构性行情已经演绎到极致,下半年消费类白马股有望重新获得资金青睐。因此,家电板块最艰难的时刻或已过去,底部布局正当时。

过去16年的经验表明四季度是全年胜率最高时段,期间家电取得超额收益的概率高达65%。业内人士指出,投资者可关注两条主线,即受益于基本面复苏的传统龙头与景气度高位的新兴家电企业。

## 全球股市行情

	名称	最新价	涨跌幅	昨收价	最新行情时间
美洲股市	● 墨西哥 BOLSA	52192.33	0.73%	51815.17	2021/9/16 4:00:00
	● 纳斯达克	15181.92	0.13%	15161.53	2021/9/17 4:00:00
	● 标普 500	4473.75	-0.16%	4480.70	2021/9/17 3:59:51
欧洲股市	● 爱尔兰综合	8807.60	2.13%	8624.09	2021/9/16 23:28:00
	● 冰岛 ICEX	2446.53	1.41%	2412.42	2021/9/16 23:20:14
	● 西班牙 IBEX35	8733.70	1.14%	8635.40	2021/9/16 23:29:59
亚洲股市	● 创业板指	3193.26	2.06%	3128.84	2021/9/17 15:01:03
	● 国企指数	8904.45	1.12%	8805.80	2021/9/17 15:01:24
	● 沪深 300	4855.94	1.00%	4807.70	2021/9/17 15:01:21
	● 深证成指	14359.36	0.71%	14258.13	2021/9/17 15:01:03
	● 越南胡志明	1355.26	0.70%	1345.87	2021/9/17 15:01:22
	● 上证指数	3613.97	0.19%	3607.09	2021/9/17 15:01:21

## 在美上市中概股 9月16日 收盘涨幅排行榜(前六位)

名称	股票代码	最新价格(美元)	涨跌幅	交易所
平潭海洋	PME	0.76	16.92%	纳斯达克
联代科技	UTME	6.15	13.47%	纳斯达克
九紫新能	JZSN	2.78	13.01%	纳斯达克
尚高	TYHT	11.90	12.05%	纳斯达克
箩筐技术	LKCO	1.50	11.94%	纳斯达克
金融界	JRJC	5.13	9.15%	纳斯达克

## 投资新手购买基金 应注意六大事项

金觉

购买基金已经成为投资市场上最常见的操作,但是很多投资新手在购买基金时因为没有认清风险从而导致了重大亏损。

投资新手购买基金时应注意提防五大风险。第一是要注意渠道风险,投资新手购买基金应选择正规券商或优质的第三方平台。第二是不要买新不买旧,许多投资新手会认为只应该购买新上市的基金,其实新基金没有过往业绩作为参考,所以无法判断未来走势,同时也无法获取基金经理的投资策略,因此风险会更大。第三是不要买低不买高,许多投资新手会认为净值低的基金成本低,上涨空间更大,其实净值低的基金往往上涨乏力,而基金净值高也是基金业绩持续走好的一种表现。第四是不要盲目投资,没有明确的投资目标。第五是要有良好的投资心态,不要稍有亏损就慌乱。

投资新手购买基金时应注意六大事项。一要注意根据自己的风险承受能力和投资目的安排基金品种的比例。挑选最适合自己的基金,购买偏股型基金要设置投

资上限。二要注意别买错“基金”。基金火爆引得一些伪劣产品“浑水摸鱼”,要注意鉴别。三要注意对自己的账户进行后期养护,并经常关注基金网站新公告,以便更加全面及时地了解自己持有的基金。四要注意不要片面追求分红基金。基金分红是对投资者前期收益的返还,尽量把分红方式改为“红利再投”才是更为合理的选择。五要注意不以短期涨跌论英雄。以短期涨跌判断基金优劣显然不科学,对基金还是要多方面综合评估长期考察。六要注意灵活选择稳定省心的定投和实惠简便的红利转投等投资策略。

