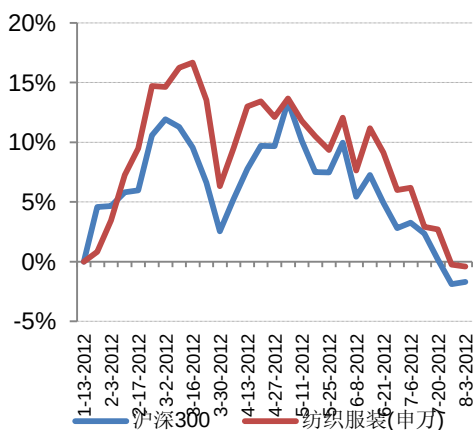


纺织服装行业周报 (7.30—8.3)

基本面一片死水 题材股热火朝天

板块	一周涨跌幅 (%)
纺织服装(申万)	-0.16
纺织制造(申万)	0.83
服装家纺(申万)	-0.90
深证成指	-0.12

行业相对市场表现



服装和零售研究小组

分析师

李项峰

证书编号 S0120511030002

联系人

李远

8621-68761616-8556

liyuan@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司

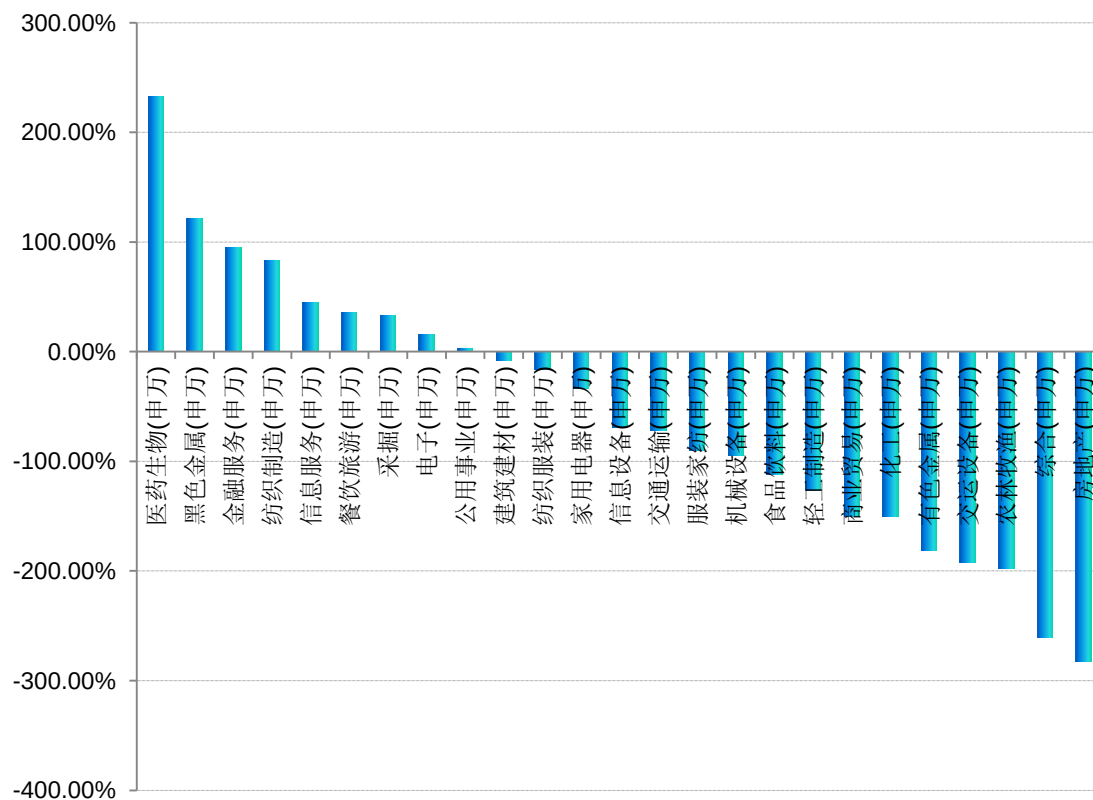
上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼

<http://www.tebon.com.cn>

- 本周纺织服装板块基本与大盘同步，一周跌幅 0.16%，其中纺织子行业受前期深跌的影响，本周略有反弹，一周涨幅 0.83%；服装子行业本周继续调整，一周跌幅 0.9%。从板块个股来看，本周众和股份、开开实业、华芳纺织均为题材股，涨幅居前。
- 1-6 月纺服出口增速：上半年纺织品出口额增长 1.3%，比一季度回落 0.1 个百分点；服装出口额增长 1.9%，比一季度回落 2 个百分点
- 可以看到本周基本上表现较好的都是题材股，在基本面没有起色的情况下题材股炒作是个比较正常的现象。我们判断下半年基本面转好的情况不大，无论是出口还是终端零售的复苏都将是漫长的。但从短期博弈的情况来看，选择跌幅较大，悲观预期出尽但在行业中龙头地位显著，治理较好的制造业龙头也许是个不错的选择。一方面防御性较好，估值已经偏低；另一方面如果大盘有短期反弹行情，制造类的弹性也比品牌类的要大
- 目前纺织服装板块无论是出口还是内销均处于底部，暂时看还未见复苏征兆，预计终端零售的复苏可能会推迟到明年；出口的恢复要看美国的复苏情况，预计美国的复苏会快一点。品牌服装类个股，对于中报业绩有保障的七匹狼、九牧王、奥康国际和朗姿股份，我们长期推荐

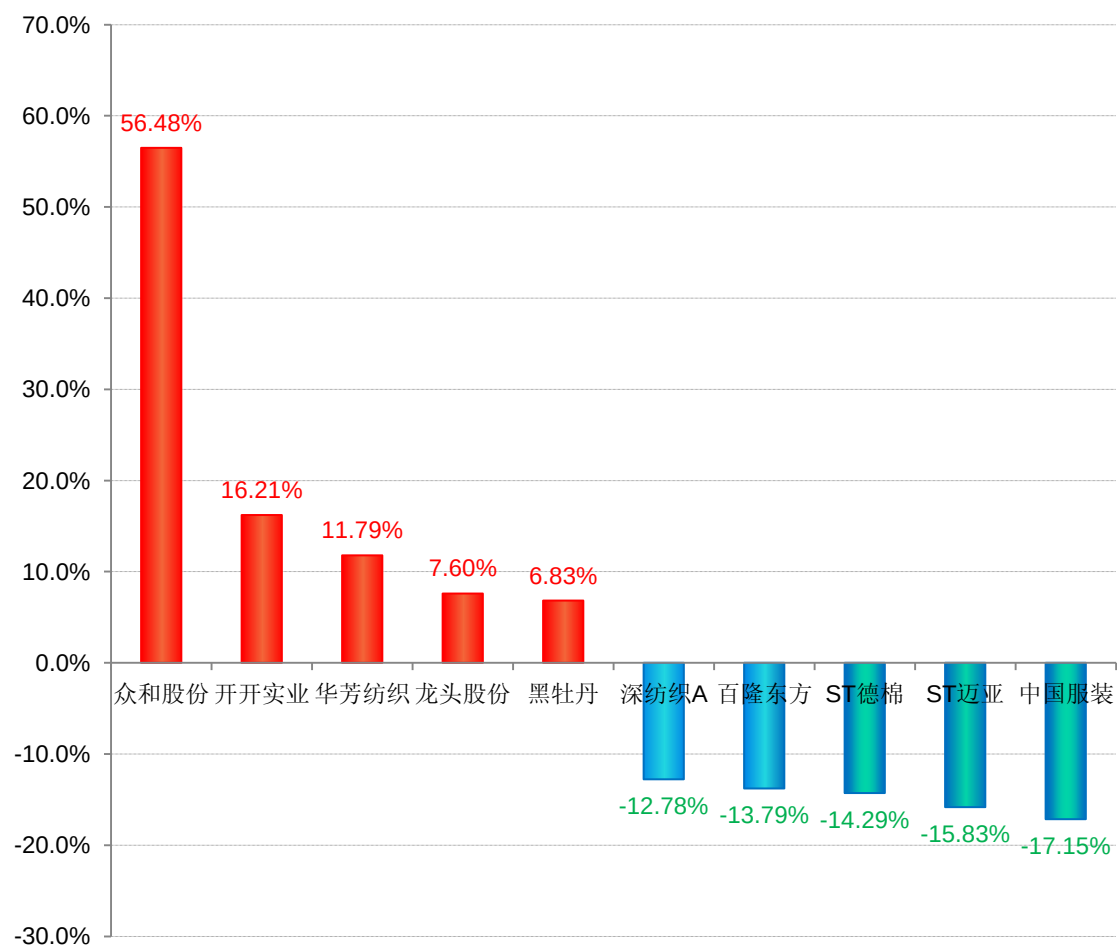
一周涨跌幅排行

图 1：SW 行业涨跌幅排行



资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

图 2：Wind 纺织服装板块涨幅前五名、跌幅前五名



资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

重点股票一周表现及评级

表 重点股票一周行情

证券代码	证券简称	收盘价	开盘价	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	市盈率 (ttm)	评级
002154.SZ	报喜鸟	12.70	13.15	-1.70	3.15	75.41	19.58	买入
002612.SZ	朗姿股份	36.48	33.18	2.96	12.36	72.96	28.62	买入
002029.SZ	七匹狼	24.43	24.96	1.29	3.51	122.77	26.70	买入
601566.SH	九牧王	25.71	24.82	3.13	4.63	148.77	26.39	买入
603001.SH	奥康国际	25.56	25.20	1.79	10.71	102.49	22.22	买入
002293.SZ	罗莱家纺	59.50	60.21	-1.29	8.34	83.52	21.32	增持
002327.SZ	富安娜	42.34	43.30	1.03	4.81	68.03	30.29	
002397.SZ	梦洁家纺	15.75	18.01	-5.69	15.98	23.81	20.64	
002269.SZ	美邦服饰	20.01	20.90	-1.43	0.54	201.10	16.21	买入
002563.SZ	森马服饰	22.52	23.68	-2.85	5.55	150.88	13.44	
002503.SZ	搜于特	23.60	24.04	-0.84	11.45	67.97	36.80	
300005.SZ	探路者	19.34	19.19	2.60	6.85	67.68	52.85	
000726.SZ	鲁泰 A	6.94	7.01	0.29	4.27	70.02	9.26	增持
002003.SZ	伟星股份	9.76	9.65	2.74	6.19	25.28	14.33	增持
002656.SZ	卡奴迪路	44.18	44.55	2.91	21.12	44.18	32.59	

资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive： 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数

中性 – In-Line： 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平

回避 – Cautious： 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy： 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$

增持 – Outperform： 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%

中性 – Neutral： 预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%

减持 – Sell： 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司就不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式

的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。