

■ 大势研判

# 新热点引发遐想 短线有望企稳

◎金百灵投资 秦洪

上周A股市场先扬后抑,先是在物联网等强势股的牵引下,大盘反复逞强。但在上周五,风云突变,上证指数出现暴跌的走势,物联网概念股也分崩离析,似乎表明大盘有可能进入到再度调整的格局中。那么,果真如此吗?

## 新老产业主线碰撞 引发宽幅震荡

对于上周A股市场的走势来看,虽然上周五大幅回落,但依然难改乐观者的判断,为何?主要是因为上周沪深两市出现了一个前所未有的新生题材——物联网概念股。而该概念股的崛起诱因,一方面是产业的雏形有所显现,而且有望得到产业政策的扶持与推动,另一方面则是舆论导向的积极牵引——在上

周三、上周四,持续两天央视新闻联播报道了物联网产业。如此不难折射出在当前贸易保护主义有所抬头的背景下,市场参与各方迫切需要一个新的产业来引导资本(包括产业资本,也包括金融资本)的流向。而物联网产业则似乎是一个不错的选择,难怪有行业分析师称之为“信息产业领域的又一次革命”。

既如此,A股市场的物联网概念股迅速逞强,从而引发了各路资金纷纷涌入到物联网概念股。在此背景下,不可避免地会对原先市场的主线产生资金分流的影响,比如说地产股、资源股等品种,尤其是地产股在上周几乎形成了震荡盘落的趋势,而上周五的放量下跌只不过是做空能量的集中释放而已。也就是说,上周五的暴跌其实是存量资金的腾挪导致原先主线的暴跌所诱发的,或者也可以说,上周五的暴跌是新老领涨产业主线碰

撞所带来的。

一方面是因为老主线虽然有退出的意愿,但毕竟其力量大,涉及范围广,所以,大盘线的回落对市场的打击较大;另一方面则是因为新主线是新生力量,对市场的影响力虽然有所显现,但毕竟在如此短的时间内,尚未能够取得领导地位。因此,虽然显出一定的生机,但在短线交锋过程中,败于老主线。更何况,新主线本身在经过短线暴涨之后也面临着短线分化的态势,在上周五的福日电子等跟涨品种的冲击跌停板就是最好的说明。

## 新产业热点 有望引发企稳能量

但是,从新产业热点的发展线索来看,新产业无疑就如同初升太阳,力量会迅速聚集起来,尤其是经过上周五的宽幅震荡之后,新大陆、

远望谷等实质性产业支撑的品种依然强劲。这充分说明了物联网作为新的产业所带来的强劲做多能量。更何况,物联网产业股也并非一个产业单独作战,这本身还反映出我国产业的努力方向——提升科技含量,促使产业升级。这样就有利于迅速走出贸易保护主义以及产能过剩的束缚,所以,物联网产业股得到了智能电网、医药等诸多产业股的响应,协同效应有所显现。一旦此类品种再度形成强有力的聚集人气的作用,那么A股市场仍将企稳。

与此同时,这也得到了这两个因素的佐证。一是外围市场依然活跃。道琼斯指数在上周五再度活跃,从而为A股市场带来了企稳预期,不仅仅是全球股市强势走势的氛围烘托,而且还在于对港股的H股也会形成提振预期。而A股市场的不少金融股拥有H股股价,所以,H股股价提振其实就封闭了金融股

乃至A股市场的下跌空间,企稳预期较强。

二是资金面的预期。在上周四出现15家基金同时发行的态势,这为我国基金业发展史上所罕见。这既为多头带来源源不断的援军,也为多头提供了更为乐观的维稳预期,比如说会否出现在关键时候汇金公司再度增持的信息等,这些预期有可能成为多头的做多能量。

正因为如此,笔者倾向于认为当前A股市场并不会持续下跌,企稳的预期犹存,建议投资者继续关注物联网概念股,尤其是具有强有力产业支撑或有进一步重组预期的品种,比如说同方股份、华东科技等。与此同时,对医药股、智能电网概念股背景下的电力设备股等品种,另外,对重组预期较强的金山股份、京能热电、内蒙华电等电力股等品种也可跟踪。

■ 瞭望台

# 周边续升将减速 A股遇阻需整理

◎云清泉

美股上周五略高开午后呈强势整理态势,道指、标普、纳指分别涨0.37%、0.26%、0.29%,三大股指的周涨幅之扩大到2.24%、2.50%、2.45%。放眼全球,主要股指大多处于回升状态中,如加、巴周涨幅约为2.5%、4.0%,英、法、德依次涨3.3%、2.5%、1.4%,韩、澳和我国台、港地区等涨幅也在2.5%上下,而日经指数则下调0.7%。

受美元指数阴跌不止的影响,期市上周再现整体上行局面,可创现阶段新高的却只有黄金、白银、CRB指数等少数品种,而5周连阳则是美黄金连两年来的最高纪录,且美元指数下探低点就在76一线,期市格局发生较大变化的可能性因此也就进一步加大。

仅就美股而言,以下几点需留意:一是三大股指上周依然沿着5日均线稳步上行,可股指在上周四创新高后却震荡整理并连收两颗星型线,短线变数自然就更大些。简言之,如跌破周五低点,5日均线就会随之失守,短期走势可能会由此转弱,若上破高点,则难免遇阻于高点连线;二是主要股指近两周均呈明显的稳步上行态势,只是日线指标的背离状态仍没有太大变化,近日反复也就难以避免,特别是在道指、标普逼近10000点和1100点整数关口时;三是由周波幅来看,股指近期呈现极富韵律的“缩—放”变化,本周高低点落差再次缩减的可能仍相对较大些,估计道指、标普很可能会降低到280点和35点以内,其中由开盘到收盘的幅度还可能超过120点和13点,换句话说就是,即便股指本周继续上行,速度也将降低。

两市上周顺势高开后皆冲高回调,沪深大盘分别下挫0.91%、0.98%,但5日均线持续下滑的状态已经结束,而且该线还略微上翘并构成支撑,近日的整理因此很可能也将不失强势风采。以下两点值得多加留意:1、上周成交量再次大增两成多,不仅日均成交超过2715亿元,而且市场还连续6天放量,近阶段持续放量的最长纪录将被改写,这在某种程度上也会增加近日的变数;2、两市上周均遇阻于中值线(本周一约在3105点和12655点)上下,而沪深大盘冲高高点又恰在重要的百分比即1/2和0.618反弹位附近,且周线形态预示后市可能会出现滑坡。

总体来看,A股与全球股市的联动很可能依然较差,周边对两市的影响更多地体现在开盘方面。只要两市本周收在2927点和11787点之上,5周均线就仍将构成支撑,而短线反弹空间则会受制于上周中心值即3005点和12192点。

■ 强势行业点评

# 金价突破 贵金属排名上升

◎今日投资 杨艳萍

上周综合性工业升至行业排行榜首,轮胎橡胶排名降至第2名;商务印刷排名大幅攀升19名至第8名,成为进入前十名的新晋者。上周位居前十名的行业还包括有色金属、网络设备、制铝业、煤炭、白酒、贵金属和生物技术。近期,纽约黄金期货收盘历史首次连续四天以上站稳1000美元大关。9月17日,金价收于1017美元/盎司,最高触及1020美元/盎司。大通证券表示,支撑金价的三大因素避险、通胀、货币体系重建将继续存在,对黄金价格维持上行走势的判断。目前黄金企业整体估值水平仍低,行业的趋势性投资机会仍在。

上周轮胎橡胶排名微降至第2名。美国对中国出口轮胎实施限制性关税,国内轮胎行业高盈利状况面临转折点。9月12日,美国总统奥巴马宣布对中国轮胎特保案实施限制关税。对从中国进口的所有小轿车和轻型卡车轮胎实施为期三年的惩罚性关税税率第一年35%,第二年为30%,第三年为25%。这一关税水平虽然低于美国国际贸易委员会建议的高额关税税率,但仍显著高于人们15%左右的普遍预期。之前美国进口中国轮胎的关税为3.4%-4%。国泰君安认为,美轮胎特保总体影响有多大,关键在于后续是否会引起其他国家效仿。轮胎上市公司受影响不一。从产品结构看,出口占比较大一些,如玲珑、青岛双星和ST海通受的影响相对大一些,风华股份、玲珑轮胎和双钱股份以载重胎为主,受影响要小一些。他们表示,2009年轮胎企业的好日子主要来自于去年下半年原材料价格的暴跌大幅降低成本,提高毛利率所致,目前橡胶价格已大幅反弹,轮胎企业的盈利能力处于高位,难以持续。

电信设备排名大幅上升,较前一周期提升17名至第16名,且一个月来持续上升。根据三大电信运营商09年上半年资本开支情况可以看出,三大运营商在2009年下半年的资本支出预算余额均超出全年预算总额的50%。展望2010年,长江证券称电信运营商的资本开支重点方向仍然将是3G和光通信。他们表示,基于对中国电信设备投资方向的分析,综合考虑公司产品技术壁垒、长期竞争力、收益弹性等多方面因素,当前电信设备公司投资标的选择依次为:烽火通信、中兴通讯、武汉凡谷、中天科技和亨通光电。尤其烽火通信、中兴通讯和武汉凡谷三家公司不仅能享受本年度的电信资本开支盛宴,其未来3年的复合增长率,仍可维持在30%以上。

■ 顾比专栏

## 关注纳斯达克: 2200点附近形成强阻力

◎戴若·顾比

纳斯达克(全国证券交易商自动报价系统)引领美国市场。它是市场发展最重要的领先指标。纳斯达克指数已经形成了一个重要特征。这就是交易带。交易带首先形成1670点附近的支撑和1850点附近的阻力。这个交易带的高度被加以测量。这个结果被向上投射,给出第一个突破目标。这个目标在2020点附近。

从2009年7月开始,非常强的阻力在2020点附近形成。顾比复合移动平均线指标显示出基础趋势是强的,但是阻力位引发市场形成纳斯达克指数的横向盘整。

指数如突破至2020点以上,上方目标在2200点附近。交易带的宽度在2020点再次向上投射,计算出此目标。交易带宽度被投射两次。对于其他形成比美国市场更强劲反弹的市场,这是设立上方目标的一个可靠方法。

2200点的阻力位是市场中非常强的一个历史位置。这在2005年几次起到阻力的作用。它在2008年几次起到强支撑的作用。这是市场的一个非常强的特征。这表明纳斯达克指数将不能很快上涨至2200点以上。

纳斯达克指数很有可能形成一个在2000点到2800点之间宽阔的盘整形态。这种盘整形态在这个交易带之内回撤、反弹期间将提供许多交易机会。然而,这个盘整带显示了从2009年3月开始形成的强劲趋势的结束。

观察这个期间的图表形态的发展是很重要的。主要的图表形态是一个头肩形态。左肩可能从最近在2020点阻力附近的活动发展而来。这个形态的头部可能在2200点附近的阻力形成。从2200点附近阻力回撤的行为将显示出右肩是否可以形成。如果图表形态形成,那么对市场是看空的信号。

当前条件下的结论是,纳斯达克指数趋势将在2200点附近形成一个强阻力。这个结论表明纳斯达克指数现在是一个良好的短期交易机会,保护赢利是很重要的。当纳斯达克指数从2200点附近的阻力回撤时,顾比复合移动平均线指标将显示出投资者的反应。

观察纳斯达克指数的行为,将会启示我们,什么是跟随来自美国的这种引领的市场上最好的交易反度。

(编译:陈静)

## 股在线频道周末荐股

| 嘉宾  | 推荐个股         | 推荐理由  |
|-----|--------------|---|
| 秦洪  | 四方股份(600510) | 该股目前既拥有业绩支撑,也拥有题材刺激,故近期持续活跃,有望成为科技股的龙头品种,可跟踪。           |
| 金洪明 | 苏宁电器(002024) | 家电零售连锁行业的龙头企业,半年报每股收益达0.28元。短线COX概念意义,近期因创投概念强势反弹,值得关注。 |
| 罗燕杰 | 泰达投资(600806) | 该股目前的走势较为稳健,资金介入迹象明显,只要不破5日均线支撑,其后仍有较大上升空间,建议逢低密切关注。    |
| 杨仲宇 | ST双马(000935) | 该股股价处于持续整理状态,近期有所走强,可关注。                                |
| 张斌  | 海欣股份(600851) | 出口复苏概念,基本面趋好。目前小阳线爬升走势,后市有望加速,可参与。                      |
| 文育高 | 渤海物流(000889) | 该股走势稳健,近日放量突破,建议逢低关注。                                   |
| 高卫民 | 时代出版(600515) | 该股股价经历了上周的温和上扬后量能同时有所释放,后市有望继续上攻,可关注。                   |
| 胡一弘 | 华智智能(002178) | 物联网概念+世博题材,后市仍有较大上升空间,建议逢低关注。                           |
| 苏融  | 康美药业(600618) | 该股是一个值得长期投资的品种,建议在市场震荡期间作为防御性品种在回调时关注。                  |
| 张斌  | 凤竹纺织(600493) | 该股是市场中的小盘绩优股。前期涨幅小,主力被套品种,近期有望出现一轮补涨行情,值得关注。            |

更多精彩内容请见 <http://www.cnstock.com/08qjnz/index.htm> (编辑整理)

# 本周股评家最看好的个股



中国太保(601601)  
 5人次推荐:(6个)  
 青岛海尔(600690)  
 中国平安(601318)  
 中国人寿(601628)  
 穗恒运A(000531)  
 青岛软控(002073)  
 远望谷(002161)

4人次推荐:(12个)  
 三一重工(600031)  
 兖州煤业(600188)  
 康美药业(600518)  
 金晶科技(600586)  
 华北制药(600812)  
 东方电气(600875)  
 中集集团(000039)  
 威孚高科(000581)  
 罗牛山(000735)

精功科技(002006)  
 东信和平(002017)  
 苏宁电器(002024)

3人次推荐:(27个)  
 中信证券(600030)  
 万东医疗(600055)  
 中纺投资(600061)  
 双鹤药业(600062)  
 特变电工(600089)  
 哈高科(600095)  
 上海汽车(600104)  
 美尔雅(600107)  
 大唐电信(600198)  
 钱江水利(600283)  
 浙江龙盛(600352)

现代制药(600420)  
 时代出版(600551)  
 海螺水泥(600585)  
 哈药股份(600664)  
 马钢股份(600808)  
 博瑞传播(600880)  
 国投电力(600886)  
 南京化纤(600889)  
 平煤股份(601666)  
 万科A(600002)  
 通程控股(000419)  
 江铃汽车(000550)  
 格力电器(000651)  
 广电传媒(000917)  
 华兰生物(002007)  
 德棉股份(002072)

本栏所荐个股为周末本报以及其他证券类报刊中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■ 潜力板块

# 寻找三季度报高增长潜力股

◎国海证券研究所 钟精腾

国庆长假后市场将迎来上市公司2009年三季报的集中披露。可以预期,2009年三季报业绩预期将主导未来一个月热点的演绎。一些三季报业绩“超预期”增长的个股有望跑赢大盘。本文所讲的“超预期”增长,指的是2009年半年报业绩一般甚至亏损,但因为今年第三季度业绩高增长而预增三季报业绩;或半年报业绩已呈现高成长,但第三季度业绩增长幅度进一步加快而大幅预增三季报业绩。而2009年三季报业绩预告信息不失我们寻找“超预期”增长股的捷径。

## 新增产能推动业绩增长 更具可持续性

一些依靠新增产能推动的业绩增长更具可持续性,可重点关注。冀东水泥(000401),预增的主要原因是:一是丰润三期、磐石二期、涇阳二期、扶风二期等新建项目陆续达产增效,临港、闻喜等项目第三季度将正式投产,生产经营规模扩大,产销量同比增加;二是公司通过加强成本管控,降本增效;三是公司市场占有率掌控能力进一步增强,水泥售价同比增加。类似的水泥股还有ST双马(000935)等。

天康生物(002100),预增主要是因为合并范围增加了河南宏展实业有限公司、郑州开创饲料有限公司,新疆奎屯天康植物蛋白有限公司,同时,公司自身饲料和兽药的生产规模也在稳步增长,导致收入和利润同比大幅增长。另外与去年同期相比,所得税优惠政策发生重大变化,导致所得税费用同比减少。

国电南瑞(600406),公司董事会于2009年7月13日审议通过公司收购南京南瑞集团城乡电网自动化、电气控制及成套设备加工

业务相关资产的预案,如该交易得到国有资产管理部门评估备案且公司股东大会批准,2009年度公司累计净利润较上年同期相比将发生大幅度增长。

## 行业景气推动业绩增长

一些上市公司因受益于行业发展而快速增长。大连友谊(000679),上半年每股收益仅0.199元,但公司主营业务持续增长,盈利能力增强,公司已预计前三季度净利润为12,590万元,即三季报每股收益有望高达0.53元。

金风科技(002202),由于公司主营业务市场需求旺盛,产销量增长,公司预计三季报业绩同比增长290%~340%。另外值得关注的是,公司2009年1—9月暂按25%所得税率计算所得税费用,目前公司正在争取获得15%的所得税优惠税率,待获得政府相关部门的批准后,公司业绩将会进一步提升。

新乡化纤(000949),目前国内外粘胶纤维市场逐渐回暖,粘胶短纤维、涤纶纤维价格有明显回升,预计公司三季报净利润约3,600万元。青岛双星(000599),玲珑轮胎A(000589)等,由于市场需求增加以及原材料价格与与上年同期相比比较低等原因而大幅预增三季报。受益于原材料成本下降而预增的还有海螺型材(000619)等。

## 项目结算确认 推动业绩跳跃性增长

一些上市公司因为重大项目销售于第三季度确认收入而使得业绩出现跳跃性增长。华东数控(002248),公司大型数控龙门机床销售将继续增加,特别是为京沪等高速铁路工程项目生产的中大和CRTS II型轨道板数控龙门铣磨复合机床和CRTS II型轨道板模具陆续

交货,其效益将会有部分体现在第三季度。公司预计2009年1—9月净利润同比增长100%~130%。

新华锦(600735),公司预增是由于公司全资子公司新华锦集团山东佳益国际有限公司在报告期内与山东新华锦国际高尔夫公寓有限公司签订《商品房全程策划管理服务委托合同》,从而介入房地产项目策划服务行业,预计该项目有望在三季度产生收入。

## 注资并购, 业绩增长立竿见影

上市公司对经营性资产的收购将推动公司业绩出现立竿见影式的增长。同力水泥(000885),公司2008年度开展的非公开发行股份购买资产工作预计将在2009年第三季度内完成,因此公司第三季度的经营性资产将大幅增加,使公司今年三季报较同期增加150%~200%左右。华孚色纺(002042),预增主要是因为公司完成了非公开定向增发股份购买资产的全部手续,并确认以2009年5月1日为资产交割日,合并口径发生重大调整。锦龙股份(000712),由于公司

收购东莞证券40%股权已过户至该公司名下,公司自2009年6月起将东莞证券的经营收益按照权益法纳入本公司的投资收益,因此净利润同比将大幅增加。

内蒙华电(600863),公司扭亏除了得益于主要燃料煤炭产品价格下降外,还将受益于公司与控股股东东资产置换于2009年7月底完成。

## 投资收益推动 公司“暴发式”增长

股权转让等投资收益往往能推动公司业绩出现“暴发式”增长,虽然这种增长缺乏可持续性,但往往也会给个股带来一定的交易性机会。太极实业(600667),公司三季报预增100%以上,主要是由于公司三季度将择机变现所持有的“交通银行”股权。另外值得关注的是,公司已完定向无锡产业发展集团有限公司定向增发10000万股股份工作,至三季度累计“每股收益”指标不会同比例上升。美菱电器(000521),公司三季报预增400%~475%,而预增原因主要是公司在二级市场继续出售公司持有的可供出售金融资产。

## 2009年三季报业绩“超预期”增长的个股一览(按代码排序)

| 证券代码   | 名称    | 股价(元) | 09年半年报每股收益(元) | 按预增下限计算的09年三季报每股收益(元) | 按预增上限计算的09年三季报每股收益(元) | 08年三季报每股收益(元) | 按预增下限计算的09年第三季度净利润占前三季度比重(%) | 2009年三季报预增幅度 |
|--------|-------|-------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|--------------|
| 000401 | 冀东水泥  | 14.51 | 0.252         | 0.519                 | 20.95                 | 0.280         | 51.51                        | 50%~100%     |
| 000521 | 美菱电器  | 6.47  | 0.073         | 0.230                 | 21.13                 | 0.046         | 68.02                        | 400%~475%    |
| 000589 | 玲珑轮胎A | 14.59 | 0.441         | 0.850                 | 12.88                 | 0.309         | 48.06                        | 150%至200%    |
| 000599 | 青岛双星  | 8.09  | 0.243         | 0.419                 | 14.47                 | 0.099         | 42.00                        | 300%~350%    |
| 000619 | 海螺型材  | 12.79 | 0.328         | 0.500                 | 19.19                 | 0.154         | 34.24                        | 200%~250%    |
| 000679 | 大连友谊  | 15.25 | 0.199         | 0.530                 | 21.58                 | 0.353         | 62.52                        | 50%左右        |
| 000712 | 锦龙股份  | 17.12 | 0.199         | 0.425                 | 30.18                 | 0.047         | 53.20                        | 80%~85%      |
| 000885 | 同力水泥  | 11.42 | 0.079         | 0.203                 | 28.29                 | 0.121         | 72.95                        | 150%~200%左右  |
| 000926 | ST双马  | 8.23  | 0.152         | 0.378                 | 16.33                 | 0.172         | 59.72                        | 115.77%      |
| 000949 | 新乡化纤  | 6.82  | 0.011         | 0.061                 | 83.64                 | -0.252        | 82.12                        | 净利润3600万元    |
| 002042 | 华孚色纺  | 13.7  | 0.267         | 0.468                 | 21.96                 | -0.224        | 42.85                        | 300%以上       |
| 002100 | 天康生物  | 16.05 | 0.252         | 0.451                 | 26.89                 | 0.226         | 44.08                        | 100%~140%    |
| 002202 | 金风科技  | 29.43 | 0.385         | 0.635                 | 34.57                 | 0.164         | 39.77                        | 290%~340%    |
| 002248 | 华东数控  | 23.59 | 0.337         | 0.603                 | 29.34                 | 0.302         | 44.13                        | 100%~130%    |
| 600406 | 国电南瑞  | 37.05 | 0.330         |                       |                       | 0.318         |                              | 大幅度增长        |
| 600667 | 太极实业  | 6.89  | 0.021         | 0.059                 | 88.27                 | 0.030         | 65.36                        | 100%以上       |
| 600726 | 新华锦   | 12.17 | -0.028        |                       |                       | 0.077         |                              | 大幅增长         |
| 600863 | 内蒙华电  | 7.64  | -0.010        |                       |                       | -0.132        |                              | 盈利           |