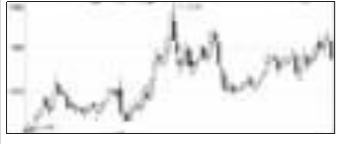


八机构今日掘金

东北证券:资源垄断

在当前商品资源越来越紧张的时代,拥有独特的资源就是最大的财富,操作上投资者可重点关注相关个股的潜力机会。重点品种G稀土(600111)。



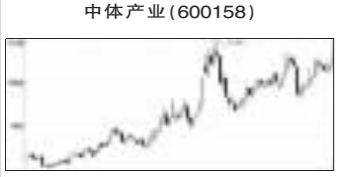
长城证券:整体上市

从当前市场情况看,规避风险是首要任务,而整体上市由于设计了合理的价值底线,短线投资价值就显示得相当明显。重点品种G上港(600018)。



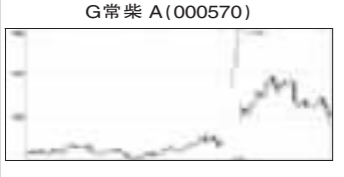
方正证券:奥运概念

近期北京市发改委表示,北京奥运的投资总需求高达15500亿元,这将给相关上市公司带来巨大的历史性发展机遇。重点品种中体产业(600158)。



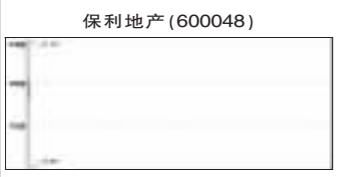
中原证券:中报预增

在目前调整行情中,能否成功规避大盘下跌风险的个股无疑就是中期业绩良好的个股,特别是相关行业的龙头企业。重点品种G常柴A(000570)。



金百灵投资:新股

在目前大盘持续下探过程中,一些刚刚上市的新股,其定位明显被市场低估,尤其是具有行业龙头地位的相关个股。重点品种保利地产(600048)。



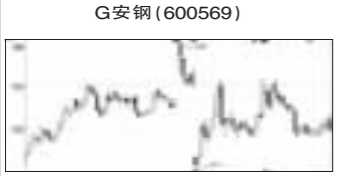
金元证券:机械股

前期关于加快装备制造业若干意见的出台使得机械股将在未来发展中获得政策的有力支持,操作上可关注相关个股机会。重点品种G京山(000821)。



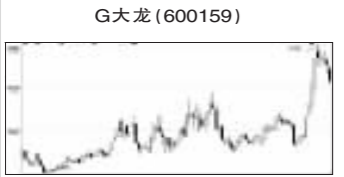
广东证券:破净蓝筹

在市场普跌过程中,最具龙头板块潜力的就是那些破净超跌行业,且成长性高的蓝筹股,这些个股有望吸引资金大规模介入。重点品种G安钢(600569)。



华泰证券:奥运概念

随着人民币升值预期的增强,近期地产股表现活跃,而随着时间的不断推移,兼具奥运、地产双重概念个股将获得追捧。重点品种G大龙(600159)。



九大权威机构论市

在本轮行情中,沪指曾出现过两次比较明显的调整,一次是6月7日,股指暴跌90点,另一次则出现在上月13日,当日指数跌去85点,且量能明显放大,基本都在400亿元上下。而从上周四至今,大盘运行方式却出现微妙变化,虽然指数也已跌掉近90点,但用时三天,且成交量明显萎缩。那么,这种走势上的差异到底反映了什么?

# 调整方式改变凸现多空平衡被打破

## 券商:出现“黑色星期一”的原因

### ●扩容造成大盘失血

我们认为,“黑色星期一”是由多重原因造成的,其中较直接因素来自两方面:一是扩容压力超过市场预期,新股尤其是大盘股陆续发行上市,对下半年二级市场压力较大,部

分资金流入一级市场,造成大盘失血。二是技术调整压力明显,从形态等方面观察,近期市场走势不乐观,即使有反弹,空间也有。

(申银万国)

### ●巨额限售股即将解禁

昨日市场再次遭遇“黑色星期一”的原因有三点。其一,国航A股于周一刊登招股意向书,使得市场资金面与心理面再次遭受强烈冲击。其二,进入8月份,流

市市值近330亿的32亿股限售流通股即将解禁,加大了市场资金面与心理面的压力。其三,中行等权重股的大跌直接促使大盘跳水。

(第一证券)

### ●持股心态发生转变

应该说,新股已经成为近期影响大盘走势最主要的因素,新股发行不断加快的预期,给市场投资心理带来较大的压力。而前期上市新股不断走弱,纷纷创出上市

以来新低,表明目前市场持股心态已经发生根本性转变,而中行的持续下跌,更是导致市场信心丧失,股指大跌的直接原因。

(方正证券)

## 咨询机构:调整方式为何有变

### ●空方开始占据上风

昨日“黑色星期一”的走势与前期几次大跌存在明显不同之处,这种走势上的差异体现出目前市场各路机构对后市走势预期开始趋于一致,即对前期涨幅相当大的领涨

股进行反复高位主动杀跌,原先的多空平衡转为空方明显占据上风,同时也反映出主流机构在前期主升行情后,正在大力度进行仓位调整。

(万国测评)

### ●回避短期风险要求明显

虽然从表面上看,周一调整的原因来自于大秦铁路的即将上市和国航的即将发行,但其内在因素则在于一轮大幅上涨后的估值压力和结构调整。尽管不少资金对股市长

期看好,但短期回避风险的要求也很明显,相对稳健、防御型投资策略成为市场主流,而这正是本次下跌以阴线连续下跌的关键原因。

(武汉新兰德)

### ●对后市预期趋于谨慎

当前连续缩量下挫对后市的消极影响较大,不同模式的调整反映了场内资金对后市态度的不同:其一,目前市场对后市预期由乐观变为谨慎。其二,投资者

操作热情显著降低。由于目前一级市场和二级市场的投资收益和风险对比差距很大,导致二级市场可投资性降低,场内操作热情相当低。

(杭州新希望)

## 短线行情如何演绎

### ●短线有反弹要求

周一指标股大幅下行使得多空力量迅速向空方倾斜,由于今日大秦铁路上市,可能对大盘产生一定良性影响,同时,目

前周边市场走势向好,因此短线大盘可能有一定反弹要求,操作上不必太悲观。

(浙江利捷)

### ●调整格局已经形成

沪指连收四阴是今年以来K线组合所少见的,而在大盘暴跌90点后,目前市场正在积蓄反弹动能,后市随时可能出现一波

反弹,但高度不宜乐观,毕竟当前市场调整格局已经形成,操作上应调仓出局。

(北京首放)

### ●后市大盘继续下探

目前二级市场资金全面压力相当大,7月份高位震荡已拉开中二级调整序幕。从短线看,由于国航上市步伐超出市场想象,因此

后市股指仍有下探可能,操作上应择机减仓,对消费与自主创新线索予以适当关注。

(德鼎投资)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>

## 新股上市预测

### 大秦铁路(601006) 首日合理定位6元至7.5元

#### ◆公司概况

发行后总股本1297675万股,流通股303030万股,本次上市流通121213.5万股,发行价格4.95元,发行后每股收益0.27元(全面摊薄),发行市盈率18倍。

#### ◆盈利预测

公司议价有优势,大秦铁路和丰沙大线执行的煤炭运输费率为特殊定价,由国家批准制定,高于全国平均水平,该价格优势在近3-5年内可保持。大秦铁路煤炭运输量未来3年保持12%左右的年均增长。此次公司募集资金带来的主要效益是财务费用的减少,且主要从2007年开始体现,2008年之后资本支出压力巨大。

#### ◆估值与首日定位

通过对国内外市场铁路股的分析及对铁路和公路、港口和机场等基础设施个股的比较分析,未来成长性更高的大秦铁路,至少要获得目前市场对港口、机场20倍左右的市盈率估值,因此,20倍市盈率估值水平对该股并不算高。鉴于该股作为第一家真正的A股铁路上市公司,上市后可能会受到追捧而超出其合理估值,预计该股上市首日定位将在

7元之上,合理波动区间在6.5元至8元的可能性较大。

若首日开盘价在6.5元以下,短线有一定机会,可能有10%以上涨幅,不过,该股中线走势将以震荡筑底为主,建议投资者参与时以短线操作为主。

(德鼎投资 周贵银)

申银万国:我们认为,应该首先考虑公司业绩未来的成长性和成长的可持续性,其次考虑估值的高低,最后才是资源的稀缺程度。通过相对估值和绝对估值,大秦铁路的合理估值区间为5.8-6.6元。综合考虑,大秦铁路首日价格7元以上建议减持,6-7元建议持有,6元以下建议买入。

万国测评:从公司三年整体业绩看,其主营业务利润增长幅度一直保持在50%以上,盈利能力相当强劲。我们认为该股首日定位可能会在6.2元至6.8元之间,5.8元以下有短线机会,7.5元以上建议保持观望。

方正证券:大秦铁路上市后的合理市盈率区间为17倍至20倍,考虑到新股上市首日因素,该股对应价格区间为6.12元至7.2元。

## 实力机构观点

### 股改承诺股 短线机会显现

从已经过了禁售期的G三一、G紫江的股价波动看,此类个股在限售期前后的投资机会相当明显。G三一在禁售股解禁后,股价一度上涨了15%,而G紫江在提示禁售期将至的消息影响下一度封上涨停板。如果说前者上涨是因为公司质地优异的话,后者则是因为股改有承诺,目前股价尚未到减持承诺价位,由此可见,股改承诺对短线股价走势的影响很明显,投资者不妨在调整市道中对此类个股予以重点关注。

对于股份增持、对价追送,该项执行力度相对较弱,投资者也能明确地得到好处,如G天业大股东承诺公司2005年10送3转增7股的利润分配方案,目前大股东已通过,公司股价也由此连续走高。G羚锐股改推出10送3的同时,公司表示未来18个月内将推出10转增10的分配方案,具有相当突出的含权效应,此类高比例送股转增承诺的还有G沙河、京新药业和沙隆达等。

#### 关注资产注入品种

#### 业绩承诺支撑股价

截至7月31日,对股改后业绩有承诺的上市公司为数不少。根据承诺的时间不同,影响股价的效力也将不同,承诺时间长的公司业绩将有支撑,业绩承诺到2008年的上市公司目前经营状况确实不错,如G老窖、双鹭药业、G宇通等,业绩增长具有持续性,公司看好自己的经营前景,也显示出其对于自身经营状况的底气。

#### 分红承诺影响明显

目前已提出分红承诺的G股公司约有220家,这一承诺相

综合来说,短线投资有股改承诺的个股,需重点考虑两个方面:承诺的内在价值以及承诺实现的可能性。以G浪潮(000977)为例,控股股东中作出额外承诺:自公司股权分置改革方案实施之日起,其所持原非流通股股份三十六个月内不上市交易;在前项承诺期满后十二个月内,若其通过深圳证券交易所挂牌出售股票,出售价格不能低于公司董事会公告改革说明书前30个交易日平均收盘价的120%(即7.46元)。而昨日G浪潮的收盘价仅为6.28元,其间还有18.8%的差价空间,建议投资者积极关注。

(广发证券)

# 绩优+低价重组 震荡市中的避风港

代码	名称	简介	
G晋西 (600495)	G天茂 (000627)	G八一 (600581)	G济钢 (600022)

与去年持平,涨幅也相对较小,因此,对于行情的贡献比较有限。如G晋西,预计今年上半年净利润将比去年同期增长100%以上,良好的业绩增长保证了该股在大盘连续下跌中保持强势,近期该股小幅调整,相对于那些大幅下挫个股,该股又何尝不是一种另类上涨。因此,中报业绩存在良好预期的个股在目前回调行情中能获得更多的业绩支撑,成为新的看涨热点。

## 焦点品种

### G春晖 扭亏为盈 重组预期助推股价

短线大盘再度陷入恐慌性杀跌过程中,但在调整行情中可适当关注一些基本面出现拐点的低价重组品种,其中G春晖就值得大家关注。

从各方反馈信息显示,破产对上市公司影响甚微,未来公司股权转让将进一步加快。作为全国化纤业龙头之一,公司年产涤纶长丝达12万吨,是全国最大的涤纶长丝生产基地。长期以来,公司注重以高新技术占领市场,在化纤行业中具有很高的知名度,并占据相当大的市场份额,后市该股一旦重组成功,其爆发力将相当可观。

纺织龙头 基本面好转

多重题材 爆发在即

近期刚结束股改的G春晖突然发布公告称,公司第一大股东开平涤纶企业集团因资不抵债,正式进入破产程序,但

股权转让想象空间大

也是投资者逢低买入优质个股的良好机会。

下半年关注优质成长股

## 基金视点

### 天治基金 短期调整不改牛市格局

周一沪深股市再现“黑色星期一”,沪指大跌近50个点,且成交量有所放大,预示后续大盘仍有进一步探底要求。

此外,八月份解禁的限售流通股超过32亿股,涉及流通市值达到330多亿元,这也给市场中短期资金面造成一定压力,尤其是对二级市场存量资金的抽离作用相当明显,并使持续半年多的牛市上冲动力受到明显压制。

牛市中的正常调整

也是投资者逢低买入优质个股的良好机会。

对此,我们认为,当前影响大盘出现巨幅震荡的原因主要有两点:一是经济增长过快所带来的宏观调控预期;二是新股尤其是大盘股发行节奏过快。短短1个月融资额就接近500亿元,根据有关信息,未来很可能还有工商银行等大盘股陆续登陆A股市场。

虽然此次调整幅度的时间跨度和幅度可能会相当大,但本次调整仍然是牛市中的正常调整,对于市场随后进一步的健康发展非常有利,同时

下半年关注优质成长股

也是投资者逢低买入优质个股的良好机会。