



■榜首股点评

山大华特: 环保概念带来机遇

山大华特主营环保、医药产品,是国内生产规模最大、技术研发实力雄厚的二氧化氯发生器、消毒剂专业制造企业。目前国家实施的排污许可证交易制度,对火电厂烟气脱硫的强制性推行环保措施,将逐步提升行业发展的空间。据公司公告称,由于公司的经营状况持续向好,与去年同期相比主营业务收入增加等原因,预计上半年的经营业绩与去年同期相比增长将会超过50%以上,显示了公司良好的发展势头。

二氧化氯是世界卫生组织确定的A1级高效安全灭菌消毒剂,具有高效、广谱、无残留、无毒副作用的特点。2005年,公司在二氧化氯发生器制造领域继续保持领航地位,环保分公司继通过ISO9001认证之后,又顺利通过ISO14000国际环境管理体系认证,成为行业内第一家获得双认证的企业,是山东省高新技术企业。未来3-5年火电厂烟气脱硫产业将迎来高速成长期,一方面,国内发电装机规模继续保持稳定增长,另一方面国家对电力环保、特别是减少二氧化硫对大气污染的重视程度也在提高,因此,公司烟气脱硫产业的发展前景是较为广阔的。据国家环保总局初步测算,“十一五”期间,我国全社会环保投资总额预计高达13750亿元,其中投向脱硫产业的占近10%,即1375亿元。在技术来源方面,美国M E T公司将为公司发展烟气脱硫产业提供可靠的技术保障。而国电环境保护研究所依托中国国电集团的背景,能够为公司提供有力的技术支持和丰富的项目资源。可以说,公司在这一领域的竞争力是很强的。

我们认为,环保产业作为世界新兴行业,在中国正处于起步阶段,从实业企业的经营状况看,规模效益还远远不够,与此同时,资本市场对其的反映也没有好的持续性。这里面即有政策、体制的原因,也有经济发展模式的转变问题,但要发展环保产业,这些障碍是必须加以解决的,这是环保板块未来增长潜力之所在。(华泰证券 庄庆华)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 荐人, 荐人星级, 本轮本组荐股, 推荐时间, 起始计算日, 结束计算日, 计算期起始价格, 计算期最高价格, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://sq.cnstock.com/stockhero/sz_index_homepage.asp

■荐股英雄博客

周三市场再创近期两个纪录

周三市场再次创下近期两个纪录:一是波动最小,全天波动空间不到15个点,仅仅1%不到。二是成交量再次创出地量,上海只有115亿,比前两天的119亿还要少。市场如果失去波动,就宛如一潭死水。

波动空间的减少反映新的多空弱市平衡。这种短暂的弱市平衡表现在三方面,其一上涨家数和下跌家数的平衡,沪市上涨365家,平盘193家,下跌430家。其二分时走势上呈现三上三下的有序波动,第一波下探到10:00后被多力拉起翻红至10:36,接着回落至13:30再拉起至14:00,尾盘出现上翘。其三盘口热点相互抵消,小盘低价股、天津股和中报高含权股表现突出,而新股和前期强势股拖累股指,个股结构调整依旧不断。指标股低迷是

缩量和市场走弱的根本原因,而这些个股近期如果没有改观,那仍将维持目前的平衡格局。场外资金还是处于观望的状态中,天平向某一个方向倾斜,往往会加速趋势的形成。

周二我分析股指短期进入反弹周期,周一的无量反弹长阳带有一些报复性质,或是对长期暴跌的非理性的修正。在1600点以下不能放量的原因很简单,资金从高位看是不断撤离的,在没有达到中期调整的点位时是不会轻易再次入场空翻多。而目前底部形态的构造还有待观察,这地方处于半山腰能否成功构筑一个坚实的基础,不少机构在怀疑,宁可形成底部启动后再介入也选择在看不透。所以这个点位有反弹的要求,但缺乏反弹的动力。只能以短线思维为主。

技术上多根均线对股指形成反压,周二攻克了5天线,但5天线还在向下,只有在这里休整几天才有可能让5天线调头向上。而30点的

长阳后短期多头也要经历时间上的折磨,毕竟市场环境发生了变化,获利的难度也开始增加。上方的10天线,30天线和60天线均掉头每均线都是一道关卡。所以在量能有限,指标股弱化的时期,如果缺乏政策的继续配合,中线机会依旧没有来临。那么看盘策略就是长短做多,中线观望。(巫寒)

更多精彩内容请见 http://gtjdfmz.blog.cnstock.com

绝望才有希望

股指在经过一波快速的杀跌后,使得很多投资者对后市的走势产生了担忧,这主要到目前的成交量上可以明显感受得到,而令人担忧的主要因素却是扩容,这种担忧主要来自市场的非主力投资者,作为市场的机构投资者其实根本不希望这种扩容。

况且在这种扩容的利空因素下,很多前期需要高成本收集的筹

码现在都可以从容地收集,而不必像前期那样很痛苦地高价收集,在经过前期这波恢复性的上扬后,确实需要重新调整自己的持仓结构,毕竟股指期货已经箭在弦上。

只有再次考验需要考验的点位,把市场最后一点点做多的愿望打碎掉,才会迎来绝望中的希望,而这个点位或许就是1500点。而作为中线的投资者现在是可以分批吸纳的时候,而被迫持仓的投资者只有横向移动调节自己的持仓结构。

虽然我们承认这种调整的杀伤力,但仅仅是针对短线的投资者,对于中线的投资者,这样的调整是在检验你所持有品种是否有价值的最好检验,因为下一波不可能是鸡犬升天,个个都涨,你只有把握未来行业发展趋势来选择投资,没有别的选择,尤其是在这种市场面临再次考验的时候,其实也是在考验中线投资的信心。(邦尼)

更多精彩内容请见 http://bangni.blog.cnstock.com

■沪市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率最低. Lists daily market performance metrics.

■数据说话

□聚源数据研究所 谢虎 钟杰 邓海

从7月5日上证指数创出今年以来的最高点1757.47点以来,截至8月8日,上证指数展开了本轮行情以来最大的一次回调,幅度高达10.07%,中期调整的展开已经确认。

从个股的见顶时间来看,主要集中在6、7月,占到了见顶个股的78.46%,其中6月32.06%,7月46.40%,整体上基本与大盘运行节奏相吻合;从各行业在各月的见顶情况来看,采掘业和金融保险业个股出现提前见顶的情况。

截至8月8日,从高点回落的幅度来看,采掘业和金属非金属行业回调幅度最大,分别达到了27.35%和24.62%,回调幅度最小的是木材家具业,从最高点回落仅16.15%。对于这个情况,可以从两个方面来理解,一是采掘业和金属非金属行业回调幅度较大,在大盘产生反弹的时候,有可能爆发性较强;二是回调幅度较小的木材家具行业个股走势较强,值得重点关注,但应小心整个板块的补跌风险。各行业回落幅度的差别并不是想象中那么大,以回调幅度最大和最小的采掘业与木材家具业来看,也仅达到11.20%,表明市场还没有出现太大的分化。

整体来看,见顶回调幅度的大小,与个股的业绩没有必然联系,而是与个股前期的涨幅有关,前期涨幅越大,回调幅度也就越大,如同回调幅度较大居前的G鲁黄金、山东铝业等,是今年的牛股明星。其实从行业回调的幅度就可以看出这点,回调幅度第一、二名的采掘业和金属非金属行业,正是今年主流领涨板块——矿产资源板块;而回调幅度较小,甚至在近期逆市创出新高的个股,多属于今年以来涨幅较小的个股群体,回调幅度最小的100只个股年初截至至大盘见顶的7月5日的平均涨幅仅为54.28%,而回调幅度最大的100只个股的同期平均涨幅高达86.15%。

综合以上分析,我们可以得出一些实际的操作策略,尽量回避一些前期涨幅过大的个股和板块,今年以来涨幅较小的个股可以重点关注。另外,本次回调以来整个市场处在一个同步运行的过程之中,并没有出现分化,依然呈现出调整初期的特征,投资者对于本次调整的时间应该做好一定的心理准备。

26只个股回调幅度超过40%

年内最高点回落幅度最大的60只个股一览

Table with columns: 代码, 名称, 所属证监会行业, 最高价日, 最高价(元), 收盘价(元), 回调幅度(%), 区间涨跌幅(%), 每股收益(EPS)(元), 市盈率. Lists 60 stocks with high price retracements.

各月见顶个股情况一览表

Table with columns: 月份, 家数, 比例(%). Shows the distribution of top stocks by month.

7月份各行业见顶个股比例一览表

Table with columns: 行业, 见顶个股数/行业个股总数(7月/%) . Shows the percentage of top stocks in various industries in July.

各行业最高点回落幅度一览表

Table with columns: 行业, 平均调整幅度(%). Shows the average adjustment percentage for various industries.

聚源数据研究所制表

■选股策略

股权分置改革后谁是主力?

续上期评论国美收购永乐案后,投资者可以清楚地看到收购案的背后是机构投资者的逐利过程,而在国内一向以来基金是作为机构投资者的主力,在股权分置改革后这种情况会不会改变呢?

2005年盛大与新浪的收购与反收购案例中,对照2005年2月22日和3月4号盛大和新浪的股东名单。盛大的股东中基金持股量和持股者没有发生大的变化,但是财务性机构这一块新增了五位股东。新浪的情况是新浪在基金持有人这一块丝毫变化,但是在财务性机构投资者这一块披露的是十名,有八名投资人是增持的,只有一名是减持。这两周以来股东的变化现象意味着什么?

财务性机构投资者对盛大期间的增持减持变化比较大,说明增持或者是减持的财务性机构投资者在盛大收购新浪里有更多的利益分配。摩根士丹利是新浪的财务顾问,高盛是盛大的财务顾问,他们是明晰收购背后真正利益的机构投资者,而像他们这样的财务性投资者一般是追求短期(一般为2-3年)的投资回报的,所以其背后的增持或减持行为对中短期的股价影响很大。

而在美国,基金跟财务性投资者之间就稍微有点儿区别。因为基金基本上属于被动投资者,由于在西方市场积极的或者是进取的投资风格已经被压抑了,更多是通过分散化、指数化模拟大市来获得平均收益,所以基金更多地像一个跟风者。

财务性投资者的增持或减持行为在境外股市往往决定股价估值。随着股权分置改革逐步完成和资本市场人权承诺的到位,A股市场必定与国际接轨。部分获得流通权的法人股股东将有可能演变为频繁进出的财务性投资者,跨国投行也会通过收购兼并并成为境内上市公司的财务性投资者,受此影响,境内券商的自营业务也会转型,他们将来很可能成为真正主导股价变动的主体,对此变化投资者应该密切予以关注。(姜初)

■深市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率最低. Lists daily market performance metrics for the Shenzhen market.