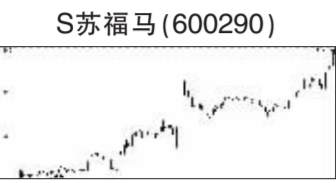


八机构今日掘金

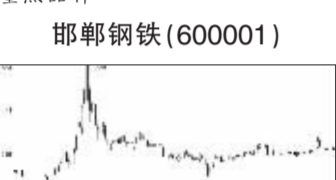
**申银万国:未股改**  
未股改股已成稀缺品种,那些有望通过资产置换而使基本面发生脱胎换骨转变的个股有望继续保持强势,股价回档成为介入机会。  
重点品种——



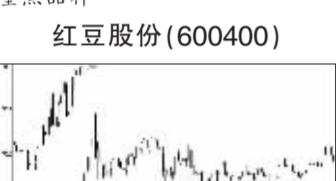
**东海证券:地产股**  
在周一大盘大幅调整过程中,一些地产股逆势走强,成为市场一道新的风景线,操作上可积极关注基本面良好的地产股。  
重点品种——



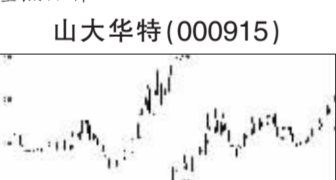
**金百灵投资:钢铁股**  
短线军工股和前期涨幅巨大的题材股连续暴跌使市场认识到选股至关重要,操作上关注整体涨幅小且具备业绩支撑的钢铁股。  
重点品种——



**海通证券:消费升级**  
目前限制固定资产投资的政策力度不断加大,且前期政策作用已开始显现,消费类企业明显转暖,未来面临巨大上涨机会。  
重点品种——



**中原证券:节能环保**  
短线股指再度出现大幅震荡,这将迫使部分避险资金向拥有比价优势、且有节能环保等题材的个股上集中。  
重点品种——



**长城证券:地产股**  
目前地产板块整体陷入震荡整理状态,但个股行情并不一致,少数业绩突出的个股有望摆脱整体弱势,走出独立运行局面。  
重点品种——



**方正证券:商业股**  
随着目前大盘波动的加剧,建议投资者采取防御性投资策略,考虑到四季度将迎来消费旺季,商业板块将是现阶段关注的重点。  
重点品种——



**金元证券:地产股**  
本轮反弹行情的两大功臣之一的银行股已完成了二次活跃,但地产股少有动静,在人民币升值的大背景下,短线有望再度启动。  
重点品种——



九大权威机构论市

或许是千八关口久攻不下,周一大盘出现高位长阴,沪指大跌30点,再现“黑色星期一”。以洪都航空、西飞国际为首的军工股大幅下跌对市场信心冲击明显,而近期主流品种银行股也出现了整体下挫行情,对指数的负面影响较大。从目前情况分析,银行石化股能否止跌将成为大盘企稳的关键因素。

# 大盘短线仍有休整要求

## 券商:“黑色星期一”的原因

### ● 工行即将上市 市场表现谨慎

周一大盘再现黑色星期一的原因主要有两点:首先,本周工行即将上市,由于此前中行高开低走导致股指出现阶段性高点让市场记忆犹新,因此,市场对工行上市后走势

表现谨慎;其次,从技术面看,1748-1783点是重要颈线位,且千八之上的压力逐渐显现,适当回调整理有利于行情走得久远。(申银万国)

### ● 获利筹码兑现要求强烈

从技术面角度看,大盘突破千八而未站稳使市场信心遭受一定打击,这也使得长期上涨过程中所积累的丰厚获利盘开始出现松动,这是高位收阴的主因之

一。而从盘面看,近期个股走势与大盘出现明显背离,这种背离走势充分说明大盘做多动能不足,短线出现大幅调整实属正常。(第一证券)

### ● 资金面压力值得担忧

本周市场将面临来自资金面的严峻考验,一方面10月份是年内小非解禁数量最大的一个月,而且将集中在本周释放;另一方面,本周还将迎来工行上市,从工行的流

通规模看,未来重蹈中行高开低走的概率不小,所以,短线股指出现大幅下跌正是市场对于未来资金面压力担忧的集中体现。(方正证券)

## 咨询机构:短线调整会否持续

### ● 仍有进一步调整空间

如不考虑中石化的护盘因素,昨日沪指实际要大跌40点以上,而在回补节后首个交易日的跳空缺口后,目前做空动能尚未释放完毕,大盘短期仍有进一步调整的要求。短

期看,中行能否借工行上市产生股价恢复性回升及中石化能否在油价大跌背景下保持强势将是决定短线大盘走向的关键。(万国测评)

### ● 继续下跌空间有限

由于工行将于本周五上市,这很可能带动大盘冲高,所以,从这个角度看,周一大盘下跌可以理解为工行上市留下冲高空间,因而,短线大盘很可能还会有一定的惯性

下跌动力,当然,由于目前大盘已基本回补掉了“十一”节后的跳空缺口,空方力量有所释放,短线继续下跌的空间将比较有限。(武汉新兰德)

### ● 调整有利于迎接工行上市

周一大盘深幅调整的主因在于工行上市负面效应的提前释放,前期中行上市导致的个股大跌效应依然历历在目,因此,部分投资者为了规避下跌风险,提前主动撤离,

这就导致了大盘出现大跌。目前的调整对于工行顺利着陆有积极意义,在利空集中释放之后,短期大盘下跌空间已经不大。(杭州新希望)

## 谁是决定短期走势的关键

### ● 石化银行股依然是中流砥柱

从目前情况看,沪市两大权重板块石化和银行股走势将是决定大盘能否止跌的关键力量,工行上市有望进一步提升整个

银行股板块的估值水平,而油价持续下跌对石化股也带来了明显的利好刺激。(德鼎投资)

### ● 蓝筹股仍是决定力量

上周市场在千八关口裹足不前,周一更是出现长阴回调,目前来看,蓝筹股分化已成为行情调整的始作俑者,后市蓝筹股如

能达成一致,仍将成股指上行的重要风向标,并有望推动股指反弹。(浙江利捷)

### ● 银行地产股直接影响股指波动

从目前情况分析,如果短线地产股和银行股能持续做多,无疑将有效提升市场人气,从而带动股指向上。而在工行即将上市

前夕,以上两大板块的走势也将带动其他板块走强,其短期主导作用仍在。(北京首放)

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

## 股市沙龙

### 军工龙头能否止跌很重要

主持人:李导  
嘉宾:德鼎投资 周贵银  
万国测评 周 戎

主持人:短线军工股能否止跌?操作上还能介入吗?

#### 短线可能止跌

主持人:周一大盘出现大幅调整行情,此前的强势板块军工股成为其中重要的杀跌品种,一些个股如洪都航空连续大幅下挫更是对市场人气冲击明显,那么,军工股为何连续大跌呢?

周贵银:我们认为后市航天军工股仍有一定机会,如果洪都航空基本面没有出现重大变化,后市股价很可能出现超跌反弹,而作为军工板块龙头,该股的上扬有望带动整个航天军工板块出现反弹。从目前情况分析,未来航天军工股依然具有良好的发展前景,建议投资者仍可积极跟踪,重点关注两类品种:一种是未来产能有望扩大的公司。另一种是有良好资产注入,价值严重低估的品种,如北方天鸟等。

#### 获利丰厚 兑现要求强烈

周戎:近期航天军工股纷纷大幅回调的原因主要有三点:1.去年年底至今,一批军工股涨幅高达2-3倍,主力兑现要求相当强烈;2.相当一批个股股价已严重透支了未来业绩预期;3.近期大盘屡冲千八未果,造成主力操作更趋谨慎。

周戎:虽然我们继续对未来航天军工行业长期发展趋势看好,但军工股本轮行情中表现充分,目前大部分个股已进入调整周期,尤其是一些前期涨幅巨大、近期明显高位放量杀跌的品种。从后市看,部分目前仍处业绩改良状态、前期涨幅不大的个股可适当关注,但操作上应逢低参与。

#### ● 实力机构观点

### 深天马 A (000050) 业绩大幅激增 六家 QFII 云集

目前市场正处于高位风险释放阶段,随着三季报公布,围绕三季报业绩,短线股价结构性调整序幕正在拉开,而在调整市场中,业绩优异、机构关注度极高的个股的抗跌性就将得到明显体现,典型的有深天马 A (000050),公司近期预告,今年业绩将比上年同期增长 50% - 100%,与此同时,三季报显示 QFII 持仓明显,已有 6 家 QFII 入驻,未来走势值得期待。

而公司就具有定向增发题材,公司拟非公开发行股份数量不超过 8000 万 A 股,这足以给公司未来高速发展奠定良好基础。因此,在目前定向增发、整体上市等市场题材表现火爆的氛围下,后市该股有望成为主力重点狙击对象。

#### 订单增长强劲

今年公司彩色液晶显示器及模块的生产、销售均有大幅增长,公司自今年 3 月起液晶订单增长强劲,此外,华为、联想也有机会在第三季度成为公司新客户。目前公司客户主要为本国手机厂商,包括夏新、TCL、康佳与中兴。由于华为手机出口业务强劲,联想为市场份额持续上升的少数本国品牌,而两公司未来有望成为公司大客户,这将为公司业绩增长带来飞跃性提升的潜力。

而公司就具有定向增发题材,公司拟非公开发行股份数量不超过 8000 万 A 股,这足以给公司未来高速发展奠定良好基础。因此,在目前定向增发、整体上市等市场题材表现火爆的氛围下,后市该股有望成为主力重点狙击对象。

#### 定向增发引爆行情

从目前情况看,定向增发往往成为近期牛股出现的重要题材,主要原因在于:首先,并不是所有上市公司都能实施定向增

发,只有那些基本面好的公司才能够实现,而对公司而言,定向增发可增厚其每股净资产,通过向关联方实施定向增发,还可以注入关联方或母公司的资产,如果注入的资产足够优质,必将极大地改善上市公司基本面,从而成为公司业绩爆发性增长的基础,因此寻找定向增发题材,已经成为短线市场游资乐此不疲的操作策略。

## 看涨板块

# 农业股逆势逞强底气充沛

周一股指单边下挫,不过,农业股整体表现强势。由于该板块不仅有政府大力扶持,而且前期涨幅有限,因此,后市上涨态势有望延续。

经济和农民收入的局部问题,而是关系到我国经济社会发展的全局性问题,如果广大农民不能实现小康,就难以达到和实现和谐社会的战略目标。从这个角度看,未来农业发展潜力巨大。

党和政府对农业问题的重视程度,为此,党和政府继续对三农问题高度重视,制定了以经济建设为中心,以富裕农民为主线,不断深化农村体制改革的的一系列政策,积极推动农村经济结构调整。

三农问题的关键是要建立农民收入增长的长效机制,为此,市场预计未来我国将进一步加快有关扶农政策出台的速度,而在可以预期政策的有力支持下,我国各农业龙头股未来有望迎来更大的发展良机。而在操作上,可对于新五丰(600975)这样国内生猪养殖业的国家重点龙头企业以及具备大豆深加工产业链的哈高科(600095)加以重点关注。(武汉新兰德 余凯)

#### 政策大力扶持

应该说,农业股逆势走强与政策支持是分不开的。在刚刚结束的十六届六中全会上,对于构建和谐社会重点提到了农业问题,因此,中国的三农问题已不单纯是一个涉及农业和农村

#### 农业经济面临结构性调整

而在近期召开的国务院常务会议上明确强调,要高度重视做好第四季度经济社会发展工作,其中一个重要问题就是农业问题,从这里也可以看出

#### 农业龙头潜力最大

与其他发达国家相比,当前中国人口比重较大,远远超过了其他发达国家,解决工哺农时候的水平,因此,解决

## 焦点品种

### 福建水泥(600802) 巨资参股银行 垄断优势明显

周一市场出现了短线风险的集中释放,个股出现全线下挫给投资者操作带来一定难度,在这样环境下,投资者操作思路应该有所调整,一些强势新股庄利用系统性风险释放的时机趁机打压股价制造洗盘机遇,这给市场带来了极佳的短线买点,福建水泥(600802)就是这样的品种,公司巨资参股兴业银行,是新会计准则的受益者,盘面显示前期主力入驻迹象明显,可重点关注。

下,公司业绩有望出现大幅上升,而如果兴业银行能成功上市,将给公司带来更大的投资收益。

### 超声电子(000823) 三季度业绩激增 爆发要求强烈

本周一股指快速回调,并把前期缺口补掉,空头的最后顾虑被打消。在此背景下,选择一些业绩大增个股无疑是明智之举,因此,建议投资者关注一批低估值业绩大增股,而超声电子(000823)就是其中的佼佼者。公司是国内电子元器件行业的领先者,同时兼有数字电视等多重科技题材,三季报净利润大增 70%,值得重点跟踪。

度已完成生产线的安装调试工作并进行试产,今年 3 月份正式投产,生产能力达到设计的年产 160 万平方米覆铜板的目标。公司高密度多层印制板(二期)扩建项目,今年上半年已完成生产线的安装调试工作并进行试产,计划今年第三季度正式投产。而以上这些项目建成投产后,公司就将进入高速发展期。

#### 巨资参股兴业银行

前期公司斥巨资参股兴业银行,以很低的价格持有兴业银行 3000 万股原始股权,目前该部分股权投资已获利丰厚。值得注意的是,兴业银行良好的成长性已获得包括中国人寿在内的各大机构投资者的高度关注。目前兴业银行每股净资产大约在 3.5 元左右,在新会计准则实施的情况

#### 主业垄断优势明显

公司是福建省规模最大、实力最强的水泥生产企业,南方地区市场占有率较高,具备突出的区域垄断优势。公司新型干法窑的产能约占福建省内新型干法窑产能的 45% 左右,计划在 2010 年之前形成 1000 万吨的产能规模,业绩增长空间广阔。同时随着我国水泥行业的复苏和行业整合的展开,公司未来面临巨大发展机遇。

#### 行业龙头 成长性突出

在电子元器件行业景气度不断转暖的背景下,公司业绩持续增长,旗下汕头超声印制板有限公司的高多层无铅喷锡印制板等项目的研发成功提升了公司的核心竞争力,并获得新的国际竞争优势。

值得关注的是,今年公司三季度净利润同比大幅增长 70.74%,增长势头强劲,随着后期在建项目的投产,未来业绩有望更上一层楼。

## 报告精选

### 深能源 A 费用削减提振业绩

公司三季度业绩情况基本符合我们前期预期,三季度净利润大涨的原因是燃油电厂补贴收入同比大幅上升及公司管理费用明显下降所致,公司补贴收入 1-9 月份为 10261.5 万元,去年同期的补贴收入仅有 734.4 万元。公司报告期内管理费用为 7221 万元,去年同期管理费用为 10218.3 万元,1-9 月份补贴和管理费用的变动对于公司净利润的影响达到 1.25 亿元,折合每股 EPS 达 0.10 元。

集团实施整体上市后,公司基本面将出现较为明显变化,但从目前行业的总体情况看,能源集团此次注入资产的盈利能力有差异。原上市方案拟定向发行不超过 12.5 亿股,用于收购能源集团 70 亿元的全部资产,对于现有流通股股东的效益的增厚作用并不明显。

### 精伦电子 语音通信终端龙头

公司是目前我国公用通信终端制造企业唯一一家上市公司,其主营优势是嵌入式软件硬件开发。目前公司主要产品公用电话计费器系列产品已占国内市场近 65% 的份额,IC 卡公用电话机系列产品占国内市场近 25% 的份额。

好发展空间。公司是我国公用语音通信终端产业龙头,也是唯一一家拥有完全自主知识产权和完整产品体系的网络语音产业上市公司,已在业内形成明显的技术优势和市场优势。公司主导 IP 网络电话、高端 IC 卡话机等极具市场竞争力,与此同时,公司投资 5000 万元的网络信息图文电话产业化项目未来达产后,将为其带来可观的利润收入。(汇阳投资)