

■热钱追踪  
非理性下跌  
带来盈利契机

□北京首放

市场在本周出现了连续暴跌，相当多的股票动辄出现了四、五个跌停，这种非理性的下跌，为大资金带来了丰厚的短线套利机会，周五的反攻就显示了短线赚钱效应还是非常明显的，有超过100家的股票已经出现了大面积的涨停。我们认为，下周市场的短线暴利机会就存在于此，投资者可以重点关注。

最新的机构研究显示，A股动态估值并没有过分高估，很大程度上也“封锁”了短期市场的合理下行空间。经历了短期的持续走低之后，目前A股市场以2007年预测业绩计算的动态市盈率只有30.64倍，已经基本处于可以接受的范围。

目前市场中存在许多因非理性下跌而具有较大投资价值的超跌低价个股。前期空方在这种弱势市场中，对一些个股大幅打压，导致了盘中有较多的个股出现持续大幅下挫，而这种较大的个股风险同时又导致了投资者对一些弱势个股的疯狂抛售，使目前场内出现了一大批严重超跌的个股，我们统计的结果是，自5月30日调整以来，有百余家股票跌幅超过50%，跌幅远远大于同期指数15%的跌幅，这其中相当一部分股票都是6.7元以下的低价股。这个50%的跌幅是什么概念？换成指数的角度来看，就是部分股票目前价位是已经跌到了在4300点的一半位置，即2150点之下。如同被按住的弹簧一样，低价股巨大的跌幅，预示着后市大反弹的巨大动能。

正是不少个股近期出现的这种非理性的下挫，因此，一旦大盘止跌企稳，这些个股理所当然地将迅速进入报复性反弹。同时，超跌个股由于跌幅较大，目前的市场价一般已经远离市场平均成本，反弹起来所受到的抛压也就比其他个股小很多。并且近期暴跌的个股，不少是前期主力介入很深的个股，在继续大幅下跌过程，主力大量出逃的机会基本不多，从而因股价急跌形成了新的深度套牢筹码。因此，被套的主力资金在市场转暖的情况下，势必会迅速拉抬股价，减少自身的损失，所以这部分超跌个股反弹的动能与空间也就相当强大。周五三纺、纺机股份、厦新电子等超跌低价股纷纷涨停，成为涨幅榜上的排头兵。

当前的20元股已经沦为10元股，10元沦为5元股的情况下，超跌股的爆发力绝对值得重点关注。可以说，在经过了前期的惨烈下跌后，周五出现的大阳线，仅仅是发出了超级大反弹的进场信号。从指数上来看，上证综指在击破了60日均线的支撑后，60日均线就成为了第一阻力位置，我们就可以把60均线作为反弹目标位，那么反弹的第一目标位放在指数回补缺口后的3900点区域，我们认为指数上涨已经势不可挡，而低价股的反弹力度将远远超过指数涨幅。

## 资金自救催生两大投资机会

□渤海投资研究所 秦洪

而这些特征说明部分资金有生产自救的迹象。

而资金在生产自救过程中，也产生了两个大板块的投资机会，一是拥有房地产业务且主营业务相对乐观的品种，如闽东电力，该公司的水电业务产能有所扩张，且参股的造船业务正在进入利润回报期，而其房地产业务也有望给公司带来不菲的投资回报。类似个别尚有安徽水利、恒顺置业、中恒集团等等。

二是二线绩优股，且具有一定股票想象空间的个股。比如苏州高新，近年来业绩稳定增长，其房地产业务将为公司估值带来新的溢价空间。而康美药业、浙江龙盛、华海药业、锌业股份等个股也具有稳定的业绩增长预期，如浙江龙盛在节能减排政策引导下，其业绩有望大幅增长，近期明显有行业分析师对该公司予以积极的评级，目前估值较低，可跟踪。而锌业股份则由于公司业绩增长前景明朗，且拥有城市商业银行股权等优势，短期内有进一步弹升空间，可跟踪。

■下周主打

## 优质蓝筹股：买点已逐步显现

□浙江利捷

可能在目前的市场环境下，产生出收益的最大化。而绩优蓝筹股在本次调整之后，也是股价出现大幅回落的态势。由于出现大幅回落，部分开放式基金遭遇“赎回”，产生的结果就是部分蓝筹股被动式减仓。目前就估值而言，指数的虚高，很大程度上是题材股涨停所推动，不少基本面优良的蓝筹股优势股目前股价仍然相对合理。随着大盘暴跌产生的低点出现，优质蓝筹股的买点也将由此产生。

## 矿产资源股：价值亟待重新挖掘

□渤海投资研究所

市强势涨停，而钼矿霸主东方钽业、钛矿巨鳄攀渝钛业、稀土矿巨头稀土高科等也纷纷大幅上扬，可见矿产资源股已经成为市场资金追逐的焦点，在油价保持坚挺，有色金属价格步步高升的情况下，其火爆行情有望得到延续，值得我们予以重点关注。在此背景下，具备矿产资源注入预期的品种如锌业股份(000751)，无疑将是我们在挖掘垄断资源潜力品种时关注的对象。

## 超跌“破发”股：有望成为反弹先锋

□大通证券

筹码，后期个股的走势会有明显的分化，其中一些受大盘或者板块因素影响而被错杀，同时基本面良好的股票品种，有望成为后期震荡市场中的强势品种。尤其是前期部分个股，已经实施了定向增发或公告拟定向增发的品种，在近期大幅下跌之后，其股价已经低于其定向增发价格，那么随着市场走稳，存在希望股价走高的迫切要求。因此，超跌板块之中，寻找破发品种，就是短期内选股的重要思路。

## 一周概念板块相关数据一览表

概念板块	股票数量	流通股加权均价	市盈率	每股收益	表现最好的个股	本周成交金额(万)	较前增减(%)
绩差股	6	4.96	612.00	0.0079	ST罗顿(600209)	70365.5	14.64
有色	55	21.72	30.50	0.7091	豫光金铅(600531)	5441599.2	-5.48
循环经济概念	9	18.25	30.85	0.5916	豫光金铅(600531)	574314.9	-6.80
ST板块	144	6.78	-16.85	-0.4161	S*ST酒鬼(000799)	2227064.5	-13.55
民营概念	14	11.51	100.22	0.1146	武汉塑料(000665)	660870.1	-14.39
*ST板块	90	6.74	-11.36	-0.6197	S*ST酒鬼(000799)	1484668.5	-16.49
西部大开发	57	13.60	124.34	0.1096	天山纺织(000813)	2400834.7	-17.36
稀缺资源	24	23.53	37.80	0.6188	豫光金铅(600531)	1638772.8	-17.69
节能	20	13.37	138.43	0.0947	天山纺织(000813)	620068.1	-21.33
煤炭	26	19.41	35.00	0.5440	西藏珠业(601888)	1261103.4	-22.04
电子元器件	61	8.59	-65.07	-0.1299	德赛电池(000049)	1560982.3	-23.21
日用消费品	35	16.07	98.48	0.1631	皇台酒业(000995)	1353398.5	-23.59
含H股的A股	44	9.38	38.54	0.2443	东北石油(000585)	5854046.8	-24.16
航空	15	12.88	89.07	0.1348	上海航空(600591)	978075.8	-25.48
旅游酒店	27	13.37	139.39	0.1107	西藏旅游(600749)	74506.8	-25.73
含B股的A股	86	13.26	63.62	0.2060	古井贡酒(000596)	342570.7	-26.16
纺织	74	12.11	132.38	0.0903	天山纺织(000813)	3355817.5	-26.49
生物医药	73	13.27	104.81	0.1250	英特集团(000411)	2224721.7	-26.70
化纤	29	7.59	-72.65	-0.1108	保定天鹅(000687)	679435.6	-26.71
蓝筹股	17	12.04	22.25	0.5481	云南宁烟(000878)	3000708.4	-26.72
3G	35	8.50	108.50	0.0799	精伦电子(600355)	1897912.2	-27.40
食品	51	21.42	91.07	0.2345	古井贡酒(000596)	2036167.4	-28.03
化肥	21	14.34	31.94	0.4454	沧州大化(600230)	636648.2	-28.40
东北板块	104	13.40	49.01	0.2692	大庆华科(000985)	538273.9	-28.52
振兴东北	32	11.19	30.25	0.3729	东北电气(000585)	127276.2	-28.57

(港澳资讯 陈炜)

## 调整市道关注中期业绩预增股

□方正证券 华欣

由于受到特别国债、ODII等持续性利空的影响，市场前期出现了持续性的下跌走势，尤其是成交量的快速萎缩，说明市场做多信心逐步丧失，中期调整的趋势已经确立，预计7、8两个月调整将是主旋律。

虽然周五股指再度出现的大幅反弹的走势，K线图上走势与前期6月5日的反弹十分相似，但我们认为两次的市场环境已经大大不同，市场不会简单的重演，下周一反弹依然是超跌后的反弹，将前期跳空缺口补足之后，市场依然延续调整走势，对于反弹高度不必给予过高的期望，具有中期业绩预增的上市公司，是短期市场关注的重点。

中国平安(601318)：公司是我国最大的以保险为主业的金融控股公司，其管理的资产规模平均每年增加25%，其中投资资产年均增长23%，并保持较高的投资回报。2006年平安集团实现净利润59.86亿元，每股收益0.97元，每股净资产5.92元；净利润同比增长达

79.33%。在加息预期比较强烈的市场环境中，其投资收益率水平处于稳步提升的通道，这是当前投资者对保险股的重要宏观背景。长期来看，人口红利、工业化和城市化过程中等收入家庭群体的增长、居民金融资产结构调整和政府的大力支持将在未来5-10年支持寿险公司业绩稳定长期增长，资本市场大扩容将给保险资金运用收益率提升带来广泛的空间。

吉林森工(000623)：公司2007年1季度每股收益1.34元，每股净资产8.44元，净资产收益率15.88%，营业总收入20405万元，同比下降15.50%，净利润38392万元，同比增长334.15%。预计公司2007年1-6月经营业绩与上年同期相比大幅提升，由于广发证券股份有限公司赢利增幅较大，使公司投资收益较去年同期大幅度上升。且受益于国家“振兴东北”计划及其他优惠政策。公司产品获得国家和地方两级政府重点扶持，将是我国医疗改革的受益者。制药主业稳定增长，以中成药生产为主的医药工业将会保持稳健的发展势头。

古井贡酒(000596)：本周上涨61.06%。公司预告中期业绩同比增长超过450%，为本公司股价上涨的主要原因。兴业证券分析师认为，公

## 一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	60EPS	综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构从属	综合诊断
000596	古井贡酒	饮料生产	61.06	28.46			32.21	33	88	29	★★
000995	烟台台酒	饮料生产	46.65	10.2			49.74	32	40	5	★★
000913	天山纺织	纺织品及服饰	33.73	6.66			53.96	32	28	12	★
000641	S*ST酒鬼	电子设备与仪器	29.15	11.43	0.15		33.91	7	53	10	★★
000631	豫光金铅	金属与采掘	25.92	19.77	0.75		34.72	89	66	64	★★★★★
000616	安泰信托	综合金融服务	25.91	29.65			31.07	4	89	46	★★
000685	天津华科	化工产品	24.43	14.62			59.61	48	74	20	★★
000615	建工股份	机械制造	24.08	10.82	0.34		43.22	76	67	55	★★★★★
000389	江山股份	化工产品	23.9	11.87			26.06	34	42	42	★★
000749	西新旅游	媒体	23.64	15.48	0.16		56.13	51	27	41	★★
000773	上海梅林	食品生产与加工	23.43	9.8			45.39	45	0	3	★
000459	中钢韶冶	金属与采掘	22.83	63.48	1.71		25.84	97	92	60	★★★★★
000685	东北电气	电力设备	22.33	6.3			23.93	18	12	62	★★
000772	新大陆	食品生产与加工	21.87	13.04	0.57		21.16	54	8	70	★★
000659	裕兴股份	饮料生产	21.87	10.42	0.22		40.12	25	30	35	★★
000199	金圣酒	制药	21.31	9.45			36.56	66	61	43	★★★★★
000685	公用科技	商业服务	21.01	8.18			18.84	63	29	30	★★
000842	中西药业	医药生物	20.75	11			18.05	52	79	32	★★
000											