



## ■渤海瞭望

## 关注拥有产业新亮点的强势股

◎渤海投资研究所 秦洪

从近期盘面看,市场的热点依然围绕着人民币升值、国民经济引擎产业等两大主线展开。但细心的投资者会发现,在这些主线索的背后,一大批中低价股得益于基本面的积极变化而开始活跃起来,比如江泉实业、精工科技、华东科技、汇通集团等,如此信息显示有实力资金正在另辟蹊径,寻找新的强势股。

## 产业亮点赋予两大估值优势

从企业经营的角度看,产业亮点往往会带来两大积极因素,一是赋予企业走出困境的预期。企业在经营过程中往往会遇到各种各样的困境,但如果企业能拥有产业亮点,就可以以此为支点走出困境。比如说丽珠集团的产业亮点在于丰厚的药品储备,在新控股股东介入下,丽珠集团的盈利能力迅速提升。产业亮点也往往去赋予那些处于困境企业极佳的壳资源预期,有利于吸引新的实力股东介入。

二是赋予企业新的利润增长点预期。部分企业在经营过程中可能会经营绩效一般,二级市场股价也随波逐流。但一旦形成新的产品或产业亮点,往往会得到机构资金的青睐,从而产生新的投资机会。因为这些新的产品或新产业亮点极有可能成为公司新的利润增长点,比如精工科技,有媒体报道称公司已开发出新产品太阳能多晶硅结晶炉,这将为公司新的利润增长点。正因如此,笔者认为,产业亮点将赋予两大估值优势,一是产业转型或盈利拐点的预期,这将使得低业绩甚至绩差股的股价出现突飞猛进的上升趋势。二是新的利润增长点或公司基本面临着重质的预期。

## 两条思路挖掘产业新亮点

在目前的背景下,笔者建议投资者在重点关注主线蓝筹股的同时,也可以适度关注产业新亮点的投资品种所带来的投资机会。就目前来看,笔者有这么两条思路建议投资者跟踪关注产业新亮点股。

一是在以定期报告为核心的公开信息中。比如说昨日涨停的精工科技,主要在于其半年报中有关于公司研制出新产品——太阳能多晶硅结晶炉的信息,只不过市场并未引起注意。但有敏感的投资者据此按图索骥寻找出这一产业新亮点。行业分析师的研究报告新近关注的品种,比如汇通集团、广汇股份,这些研究报告的核心依据在定期报告中也有相应的描述,关键在于投资者是否有心人,从而挖掘出这样的优质中低价股。因此,这些提及的个股可以继续予以关注。

二是存在于二级市场股价走势中。这其实相当于逆推的方式,因为投资者由于精力或功力等方面的因素,难以从定期报告中发现公司新的产业亮点,但可以“借脑”,即通过二级市场股价走势的异动,从而倒推出异动股基本面变化的信息。毕竟机构介入某一只个股总是有理由的,基本面的积极变化尤其是产业亮点则是机构资金介入某一只个股的核心依据。所以,从股价异动的角度也可关注基本面的变化拐点或产业亮点,铜峰电子、西南药业、江泉实业等个股都可以跟踪。

## ■热点聚焦

## 5000点已在攻击视野内

◎北京首放

在全球化市场的今天,相对封闭的A股市场也难免受到影响,受到美股等周边市场的利好刺激,昨天上证指数跳空百点开盘,为今年以来所罕见,两市最终收出大阳线,特别是沪深300和上证50指数已先期创出新高。毫无疑问,上证指数不到12点的新高距离有望周二开盘时被刷新。我们认为,在各个景气行业板块为主的大盘蓝筹股轮番上涨的带动下,指数有望开启5000点时代的历史篇章。

## 周边市场大逆转为A股大涨作铺垫

正所谓解铃还须系铃人。近几天两市指数之所以回调,就是因为周边市场的波动已经引发全球股市大动荡,多家美国房贷抵押公司接连破产,美股连续下跌也难以止住,与A股关联度较强的港股也是连续暴跌,终于使得一花独放的中国内地证券市场也被牵连进去,连续回调了三个交易日。在欧美各国相继出手救市后,特别是美联储表示将降低贴现率并承认信贷市场的困境是

## ■老总论坛

## 风暴过后天更蓝

◎申银万国研究所

首席分析师 桂浩明

源于美国的次级贷款风波,经过层层传递,从上周的下半周开始,在内地市场也产生了影响。沪市在中止了九连阳之后,走出了三连阴下跌的行情,期间股指的最大跌幅为270点。虽然,这样的跌幅与美国、日本、韩国乃至我国的香港市场相比是非常小的,但在周边市场一片恐慌的时候,境外的投资者难免会担心,处于历史高位的股市是否会出现补跌呢?一旦补跌行情出现,其杀伤力将是很大的。

不过,由于各国央行的强烈干预,特别是美联储的行动,次级贷款风波得到了抑制,于是周边市场顺势展开了强劲的反弹。在这样的背景下,沪深股市自然也是大举反攻,以单日上涨超过5%的凌厉上涨行情作为对前三天下跌的报复。这样,股市不但避

## ■在线视频访谈·理财总动员

## 煤炭行业进入景气周期

主持人:上海证券报 马全胜  
嘉宾:中信金通证券投资顾问部研究员 孙琳

主持人:今年1月以来,煤炭板块表现出什么样的增长特性?  
嘉宾:煤炭板块自1月份起整体表现突出,至今涨幅达166%,而同期大盘涨幅约71%。其稳健成长的特性主要与国家宏观调

作出这一决定的原因,这就意味着,银行获得直接贷款的利率将由6.25%降低至5.75%,市场看到了美联储的灵活姿态以及采取实质性降息举动的希望。因为美联储并未调低更重要的联邦基金利率(federal funds rate),说明不排除还有更激烈的后手等待着空头。期货市场显示9月中旬、10月末及12月中旬至少有三次降息的可能。

正因如此,最重要的市场主力表态发出做多的信号,从而极大地激发了投资者进场买进的热情,美股上周五大涨,逆转了之前的颓势。Avalon Partners首席市场经济学家彼得·卡迪罗(Peter Cardillo)表示,“美联储调降贴现率的措施可能最有利于使市场恢复正常并使投资者重拾信心。”周一港股也是以上涨1200点以上来迎接利好消息,可以说目前市场多头气势重新聚集。上周五美股大涨,港股大逆转,A股市场周一也摆脱了空头的压制,出现报复性上涨。

## 跳空大幅高开掀起报复性上涨攻势

尽管市场预期两市大盘会出

现幅度较大的上涨,但谁也没想到市场会如此强势:上证指数高开116点,全天指数涨幅达到5.33%,创出这轮牛市以来的最大单日涨幅。沪深300指数、上证50指数等率先创出新高。上证指数和深成指之前的三连阴击穿了20日均线,周一大涨过后,日K线显示的是一阳吞三阴的豪迈气概,两个指数距新高都是伸手即破的格局。

判断是什么动力让大盘如此强势,有助于分析后市的走向。我们认为其主要原因是:以金融、地产、钢铁、汽车等景气行业为代表的大盘蓝筹股一如既往地成为各类资金首选目标,我们看到工商银行、华夏银行、宝钢股份、马钢股份、万科A、上海汽车等品种大幅高开,高举高打甚至涨停,这些都是7月份以来市场的主流热点品种。既然主流热点品种展开的是高举高打、类似逼空行情的强劲走势,我们就应该短线继续看好大盘蓝筹股,看好后市。

具体来看,现在主力手法是利用大盘蓝筹股的轮动上涨特征,轮番展开上涨带领指数前进,这种接力棒式的市场特征已成为市场的共识,可以预期的是,目前距5000点不到百点距

离,短线上涨势头强劲,市场即将翻开5000点新的篇章。领涨的上证50、沪深300指数率先创出新高,表明热点集中在绩优、蓝筹、成长三大主线上,其共同特征是,它们都是机构的持股仓乃至重仓股。

就周二的情况来看,虽然美股在周一晚间走势将在一定程度上影响周二A股走势,但是,美国次级债对我国股市影响有限,更多是在心理层面上,至多是外国股市连续暴跌,我国股市被动跟随,一旦外国股市止跌反弹,我国股市将出现强劲大幅报复性反弹。周一强有力的长阳对空头的震撼作用是极其强烈的,那些因恐惧美国次级债而盲目出局的投资者,短期面临被踏空反复折磨的可能性无疑很大。

因此,对于大盘来说,更具决定性因素的是,市场主流资金正日益向大盘蓝筹股和基金重仓股集中,市场运行的大部分话语权已牢牢被以基金为主的大机构所操控,投资者在后市对其言行需要以更高的高度来关注。工商银行、万科A、宝钢股份等大盘蓝筹股的走势表明了大机构的态度,周二不排除攻击5000点、创造新的历史的可能性。

## 机构论市

## 上证指数即将攻击5000点

昨大盘跳空开盘,高开高走,两市收出大阳线,沪深300指数率先创出新高。受到周边市场回升的影响,大盘蓝筹股领涨指数,个股全面活跃,热点多元化发展。我们认为今天指数有望创新高,向5000点目标前进。主流热点:大盘蓝筹股。以银行、地产、钢铁、汽车等景气行业为代表的大盘蓝筹股一马当前,带领指数高开高走,市场回暖,各类资金首先买进的就是这类大盘蓝筹股,表明大家高度看好该类股票,大盘蓝筹股后市上升空间不小,值得积极参与。(北京首放)

## 强势反攻 大盘逼近5000点

周一大盘以跳空高开的方式展开反攻,一根大阳成功地吞没上周的三根阴线,最终以次高点收盘,距前期高点4916点仅仅只有10多点,距离5000点大关也仅仅90余点的空间。从形态看,周一的大阳成功地突破了5日均线和10日均线的压制,光头阳线更是显示出多方意犹未尽的态势,成交量也比上一交易日有所放大,虽然没有明显放量,但我们认为稳定的成交量才是股指稳步推高的基石。上周股指的走势属于未完成形态,本周随着周边股市的企稳,上证指数有望挑战5000点大关。(武汉新兰德)

## 股指有望继续震荡盘升

由于受到周边市场大幅反弹的影响,大盘昨天高高走,走出了报复性上升的行情,上证指数重新回到4900点上方。主要的做多力量来自于蓝筹板块,地产股、银行股、钢铁股、有色金属股等板块个股均大幅上涨。随着投资者信心的增长,场外观望资金将流入股市,大盘的上升通道已被打开,股指有望继续震荡盘升。(华泰证券)

## 红色星期一再现 后市不会一直上涨

2007年上半年上市公司净利润较2006年上半年增长70%左右,如果说前三个月人们对此尚持怀疑态度的话,随着上市公司的半年报逐渐亮相,投资者越来越相信业绩的高速增长将成为现实。这是牛市的重要基础。此外,资金面相当充裕。今后投资资金的队伍将会更迅猛地发展,场外资金仍在源源不断地入市,这将使得大盘每一轮调整的幅度都会小于多数人的预料。不过,红色星期一并不意味着后市会一直上涨,周一大幅上涨之后,不排除上证指数5000点上下又会出现多空拉锯的状态,甚至有短期冲高之后适度回调的压力。(申银万国)

## 股指的调整压力将再度增大

受美联储调低贴现利率利好刺激,上周五美国股市大幅反弹,带动全球股市全线回升,港股也相应出现了反弹的走势。受此影响,昨天大盘在工行、中行等指标股的带动下大幅反弹,全天股指呈现单边上行的强势格局,重回4900点。不过接下来股指将面临上方的5000点大关,考虑到次级债的影响及调控政策的压力,预计股指重新恢复前期单边上行的趋势难度较大,在5000点附近股指的调整压力将再度增大。(方正证券)

## 美联储的行为 将对A股市场继续产生积极影响

昨天大盘疯狂上扬与外围市场的强劲反弹有密切的关系。美联储的积极行动得到了全球金融市场的响应,从短期看,除了与其密切相关的市场会产生深刻的影响外,对沪深股市也将发挥积极作用。其一,调整贴现率有利于继续增加市场的流动性供给,缓解次级债危机导致的流动性供给短缺;其二,联储的行为将为其他国家和地区金融当局解决同样的金融问题提供了示范作用,进而有序地化解次级债危机对资本市场的冲击。美联储调整贴现率之后,调整利率的可能性大幅降低,这将保持其货币政策的一贯性,有利于经济的平稳发展并控制处于温和状态的通货膨胀。我们认为,美联储的行动将大大提振外围市场的运行气氛,对A股市场将发挥持续的积极作用,推动大盘上扬。(杭州新希望)

## 权重股引领股指强势反弹

经过连续三天的调整之后,在周二股指强势反抽的带动下,周一两市大盘大幅跳空高开,银行股表现抢眼,钢铁、石化板块也积极联动,两市股指大涨逾5%,个股呈普涨格局,股指收复中期均线失地。从短线看,权重股经过短暂休整后继续强势,对市场形成有力的支撑,短线技术形态重新走强,大盘重拾升势,后市只要权重股大幅不倒,大盘的上涨势头不减,沪指冲击5000点的目标不变。(九鼎鼎盛)

## 今日走势

## A股牛市格局不变

◎万国测评 王荣奎

昨日沪深两市股指双双高开并向上攀升,上证指数与深成指涨幅均超过5%,权重指标股对推动股指上攻功不可没。从板块表现看,券商、钢铁、银行、煤炭石油、房地产以及参股金融等板块大幅上涨,题材类个股、ST、电子信息、商业连锁、仪器仪表等涨幅相对落后于大盘。指标股的走强是激发市场强劲回升的最主要因素,目前沪深两市股指已经回到前期高点附近。

从短期看,A股市场仍有望延续稳步向上的格局,而后市股指能否再创新高,关键还在于金融、钢铁以及房地产、电力等蓝筹群体的一线主品种的表现。操作策略上,除了继续持有优质蓝筹股外,还可以关注一些补涨型的板块个股,特别是其中公司业绩相对不错,目前股价在10元至20元、有基金等机构规模持仓的品种可继续重点对待。

**上海拍卖行有限责任公司拍卖公告**

受法院委托,定于2007年8月31日14:00在本公司拍卖厅(四川北路73号)举办股权拍卖会。

**拍卖标的: (600656)S\*ST源药法人股61669440股**

咨询时间:即日起至8月30日(双休日除外)。  
咨询电话: 021 63064336 63077777×102、310  
联系人:沈先生、彭先生  
咨询地点:上海拍卖行有限责任公司310室股权部  
注意事项:  
一、竞买人须符合《中华人民共和国证券法》相关法律法规,凭有效证件办理登记手续,并按约定交付保证金20万元,并具备下列资格条件,方可参加竞拍:  
1、竞买人应与中国华源生命产业有限公司就上海华源制药股份有限公司(以下简称S\*ST源药)重组达成协议。  
2、竞买人保证S\*ST源药在2007年12月31日前完成股权分置改革,并于2007年度报告公布后恢复上市。  
3、竞买人应承诺将经有证券从业资格的专业机构审计评估的、净资产不低于6亿元人民币的、且连续三年盈利的业务资产注入S\*ST源药。  
二、竞买人须于2007年8月30日16时前到本公司办理登记手续,并交付保证金,方可参加竞拍。 2007.8.21  
网址: [www.paimai.sh.cn](http://www.paimai.sh.cn) E-mail: [shpai@paimai.sh.cn](mailto:shpai@paimai.sh.cn)