

■热点追踪

二线蓝筹 大资金的优选品种

□北京首放

市场最新的动向是,以工行为代表的蓝筹龙头股进入震荡阶段,市场热点迅速转向一些前期一直在潜伏蓄势的二线蓝筹股,首创股份、兴业银行、宝钛股份等景气行业的二线蓝筹股表现非常耀眼,甚至连拉升涨停,这显示出市场热点由景气行业的龙头股扩展到二线绩优蓝筹股上,板块赚钱效应全面扩张,我们认为,半年报优秀以及机构重仓,加上极其扎实的潜伏蓄势,二线蓝筹股爆发力绝对不容小视,投资者可关注诸如伊利股份(600887)等底部扎实,即将喷发的二线绩优股。

事实上,在本周四大盘突破5000点的过程中,二线蓝筹股就是领涨指数扮演了重要的领军角色。宝钛股份、上实发展、华夏银行、招商地产等个股均是强势上涨甚至涨停,二线蓝筹股掀起了很强烈的多头能量。而从前期行情特征来看,一线蓝筹股前期受到了众多主流资金的疯狂建仓,本轮行情从3563点上攻以来,一线蓝筹股更是起到了旗手的作用,这就为二线股的跟随上涨创造了绝佳的大环境。

目前市场大资金的思路就是:在一线蓝筹股打打出强烈的赚钱效应后,股价连续上涨后需要一定时间的震荡洗盘,这时候大资金就流向同行业同板块的二线蓝筹股,在市场上已经认同了行业板块的赚钱效应基础上,二线蓝筹股自然也有广泛的群众基础和认知度,加上股价走势上前期充分扎实的蓄势潜伏,短线只要有大资金进场参与,股价一定是水涨船高。

在二线蓝筹股成为市场热点的背后,我们看到,综合上市公司中报披露的相关信息,近期成立的国泰金牛创新成长、华宝兴业行业精选和景顺长城精选蓝筹等6只新基金,纷纷选择消费、机械、化工、房地产、医药等不同行业的二、三线股进行建仓。对于一些特别看好的品种,基金不惜采取在短期内快速建仓的策略。

我们看到,2007年上半年以来,消费增长强劲,就有包括国泰君安在内的众多机构观点认为,在温和的通胀背景下,居民消费增长有利于提高商业企业的收入和盈利。资料显示,从今年上半年来看,社会消费品零售总额二季度增速达到了历史高点。2007年6月份社会消费品零售总额增长16%。宏观经济景气持续将为消费类上市公司发展奠定良好基础。

投资者可以重点关注已经被大资金相中的伊利股份(600887)。这是一家人几乎所有投资者都知道并且正在消费其产品中,为其业绩做贡献的乳制品公司,是该行业的标杆和旗帜之一,是北京2008年奥运会唯一一家乳制品行业的赞助商,未来有望获得高速发展机遇。

产业政策变化孕育新热点

□渤海投资研究所 秦涛

本周A股市场出现持续走强的态势,上证指数不仅仅顺利突破了5000点的整数大关,而且还形成了持续五连阳的K线组合,如此就折射出多头强有力的做多能量。

从本周盘面来看,多头强有力的做多能量主要分布在两大主线中,一是蓝筹股的主线,主要是人民币升值主线、有色金属股以及煤炭股等行业景气积极乐观的主线。二是ST股等为代表的重组股东山再起,卷土重来。

不过,从本周盘面来看,市场又有新的资金动向,那就是产业政策变化的预期在推动着强势股的不时涌现,比如造纸板块、林业板块的活跃。与此同时,首创股份、洪城水业为代表的水务板块在本周也有异动走势,这主要也是因为资金预期水务产业将出台新的政策,如此的走势也就说明了越来越多的资金正在关注着产业政策变化所带来的巨大财富效应。

正因为如此,在实际操作中,建议投资

■下周主打

医药板块:上升空间已经打开

□浙江利捷

在过去的一周行情中,大盘上演了强势逼空走势。沪指创出五连阳的攻击形状,指数一周大幅上涨近10%,5000点被轻松突破,并快速站上5100点。指数气势如虹之后,大盘的强势特征非常明显。在如此的攻击态势之下,两市成交量依然保持温和。市场主动性抛盘相对不强,而大批量的新基金集中发行,由此带来新主力积极建仓的可能。资金高堆的背景下,

房地产板块:轮动行情新目标

□渤海投资研究所

周五沪指承接上一交易日上升之势跳空高开,走出一波红色星期五行情,最终屹立于5100点上方,银行股、钢铁股等指标股整体走强。从板块轮动的轨迹和资金的流向来看,在市场全面活跃,人民币触底反弹背景下,房地产板块有望成为市场资金关注的下一目标,而成为下一个推动股指向上的主要力量。在人民币升值的大背景下,在

ST板块:投资机会开始显现

□武汉新兰德

继前日轻松突破5000点大关后,周五两市大盘再接再厉,其中兴业银行、浦发银行、华夏银行等银行股再度领涨大盘,沪指成功突破5100点关口。面对5000点上方的历史新高,市场谨慎的心态仍然较为明显,尤其是涨跌各半的个股表现显示出多空双方存在一定分歧。而在这样的背景下,ST板块一反常态,出现了明显的整体联动走势,两市合计有超过50家ST个股

者密切跟踪资金的新动向,故这么三类个股可跟踪:一是受到产业政策积极影响的个股可低吸持有,如浙江龙盛、德美化工等印染行业,因为行业的整治使得行业供求关系有所变化,产品价格上涨,有利于浙江龙盛等龙头品种,可低吸持有。

二是重组类个股。这反映在二级市场股价走势中,主要是放量异动,虽然未来的重组题材能否兑现存在着较大不确定性,但放量的K线组合则是确定的,因此,此类个股一旦放量后,的确可以跟踪,故南京港、涪陵电力、汇源通信、金路集团等量能放大的品种可予以跟踪。

三是蓝筹股主线中具有后发成长优势的品种,如钢铁股中的西宁特钢、承德钒钛等品种,未来的成长性预期较为明显,而且由于独特的资源优势也赋予该类个股更高的估值溢价预期。再比如说化肥股中的六国化工、四川美丰、泸天化等品种也可低吸,毕竟该类个股有极强的估值洼地效应,可以跟踪。另外,国阳新能、深圳机场、恒源煤电、梅雁水电等品种也可跟踪。

■下周主打

医药板块:上升空间已经打开

下,只要政策面不出现重大利空,大盘的牛市热浪仍将继续席卷而来。随着指数有效突破5000点,两市个股呈现出强烈的补涨热情。在蓝筹股的行情深入展开之下,造纸、公用事业等二线蓝筹股均在盘中出现大涨行情。而受到行业基本面向好的刺激,医药板块近期也是温和走强。预计,该板块的强势有望继续延续,其中,广济药业股价快速突破46元大关,医药股的上升空间由此被打开,短期医药股将出现一定的交易性机会。

房地产板块:轮动行情新目标

地价上涨等诸多因素的共同影响下,房地产价格有一路向上的可能。因此我们认为房地产板块正成长在一个黄金时代,房地产板块中尚未被市场充分重视的地产新秀潜力更大,其中可重点关注梅雁水电(600868)。公司6月28日发布公告称,拟与梅县东方房地产开发有限公司、梅县源水电有限公司等公司进行债务重组,加快应收款项的回收工作,增加公司土地、房产等优质资产的储备,标志着债务重组即将进入实质性阶段。

ST板块:投资机会开始显现

封于涨停,其中ST金泰更是以连续38个涨停板傲视群雄,ST板块峥嵘初现。面对5000点上方的历史新高,市场已经难以寻觅被低估的价值洼地。而不少ST类上市公司由于股改是重组相结合完成的,不少ST类上市公司可以借助被注入优质资产而获得质的改观,在这样的背景下,一些前期因蓝筹指标股大涨而被忽视的投资机会开始显现,显然这批重组股所孕育的机会较大。但需要提醒的是,由于这类公司资产质量良莠不齐,走势分化十分严重。

研究报告·机构投资评级

招商证券研究报告认为:

三季度预期可望推动市场站上更高点

次贷危机引发全球股市动荡有愈演愈烈之势,但很难看到次贷危机严重影响中国经济和金融市场的可能性。美国的牛市可以助推中国的牛市,但中国的牛市并不受制于美国的牛市。在持续上涨之后大盘受出现调整可谓正常,但A股市场仍可继续平稳发展。

中国经济内生性扩张动力仍然强劲,消费提速趋势非常明显。食品价格上涨增加

中信证券研究报告认为:

热点有望从一线蓝筹延伸到二线绩优股上

在当前点位判断后期走势变得非常困难,因为A股市场似乎不确定的因素很多:外部因素包括有,近期因美国次级债引起的周边市场动荡,内部因素则包括通胀过高引发进一步紧缩预期以及第一批特别国债发行等进一步措施的出台。在纷扰的内外部

环境变化中如何找到影响A股市场最核心的因素,梳理7月份以来的策略思路,我们认为最终的决定因素仍然是业绩。

次级债因素带来的波动并不直接影响A股上市公司的业绩,也不改变国内的资金面,A股市场目前已进入“后股改”

申银万国研究报告认为:

估值压力不断增长 市场有调整需求

美联储调低贴现率,短期内能够起到稳定市场信心的作用,但危机是否由此停止,应持怀疑态度。A股暂时还未受到直接波及,但至少两个间接影响值得我们警惕。(1)A-H股估值差异进一步拉大,对A股市场形成不小的心理压力。(2)美国经济可能因此开始走弱,全球步入周期性调整。

截至8月17日,共有788家公司公

天相投顾研究报告认为:

以估值优势和成长性双重标准选择潜力股

从纯粹技术面的角度,各大指数的走势图显示,在经过前期的下跌整理后,指数整体运行,屡创新高,相信后市大盘会在这个平台作一些喘息调整。

美国次级债引发的全球股市下跌,是全球股市持续多年牛市的一次风险释放的宣泄。在实体经济未受根本性影响的情况下,资产价格的泡沫释放有利于其长期的健康运行。可以把本次全球股市下跌理

农民收入,进而促进中国的消费升级和城市化,实际上可望形成良性循环。由于潜在增速的提高,目前经济的过热程度应比想象中要小,下一阶段的调控将熨平经济波动。通货膨胀对企业利润总的来说是一个利好,对拥有市场定价权的企业来说更是一个巩固和扩张的机会。公司债发行“破冰”,将降低企业融资成本,使之更容易形成最优的资本结构,从而提升企业价值;公司债券市场

的发展还将促进并购市场的活跃。在投资收益、整体上市与资产注入、税改等因素的增厚效应下,未来几个季度上市公司盈利仍可保持持续超预期增长。预计到10月份,三季度公布可望推动市场站上更高点,2008年中国经济和企业盈利的增速可能不弱于2007年,基于对2008年盈利增速预期的大幅修正,年底至明年一季度期间可望再度酝酿业绩行情。

上市公司有动力释放业绩的时代,未来仍可受良好的基本面业绩支撑。目前A股市场出现一定的回调,我们认为这是前期过快上涨后的回调整固,本次震荡中A股市场的热点将发生一定的转移,市场热点有望从一线蓝筹延伸到二线绩优股上。

对利润的拉动也将消失,业绩增速将明显出现回落。同时,如果美国经济出现问题,对中国的影响在下半年就会到体现。因此,下半年业绩增速回落可能性大。

目前,股指与绝大部分行业动态市盈率均创历史新高,市场已明显透支未来业绩增长。而随着业绩高速增长逐步回落,估值压力不断增长。因此,无论内因还是外因,市场均有调整需求。

解为一次风波,或者寒流,其来也匆匆,逝也迅疾,近期周边股市的回暖证明了这一点。

A股市场前期的下跌,表面是受到全球市场波动的影响,实质则是A股正常走势的反映。进入7月份以来,国内A股市场进入新一轮快速上涨,无疑在短期积累了回调的压力和风险,因此存在自身修正的合理要求。近期上证指数的合理高位

直被市场投资者所诟病。因而,清除关联交易的嫌疑、推行股权激励、进行资产重组是该股恢复投资者信心的关键。国际品牌市场对对公司评判标准的更新,其关联交易一

解为一次风波,或者寒流,其来也匆匆,逝也迅疾,近期周边股市的回暖证明了这一点。

A股市场前期的下跌,表面是受到全球市场波动的影响,实质则是A股正常走势的反映。进入7月份以来,国内A股市场进入新一轮快速上涨,无疑在短期积累了回调的压力和风险,因此存在自身修正的合理要求。近期上证指数的合理高位

直被市场投资者所诟病。因而,清除关联交易的嫌疑、推行股权激励、进行资产重组是该股恢复投资者信心的关键。国际品牌市场对对公司评判标准的更新,其关联交易一

解为一次风波,或者寒流,其来也匆匆,逝也迅疾,近期周边股市的回暖证明了这一点。

A股市场前期的下跌,表面是受到全球市场波动的影响,实质则是A股正常走势的反映。进入7月份以来,国内A股市场进入新一轮快速上涨,无疑在短期积累了回调的压力和风险,因此存在自身修正的合理要求。近期上证指数的合理高位

直被市场投资者所诟病。因而,清除关联交易的嫌疑、推行股权激励、进行资产重组是该股恢复投资者信心的关键。国际品牌市场对对公司评判标准的更新,其关联交易一

青岛海尔(600690):改善公司治理 恢复蓝筹本色

青岛海尔是我国制造业锻造国际品牌的标志,也曾是我国企业的典范,其股票更曾是蓝筹股的代表,但随着股改后市场对对公司评判标准的更新,其关联交易一

直被市场投资者所诟病。因而,清除关联交易的嫌疑、推行股权激励、进行资产重组是该股恢复投资者信心的关键。国际品牌市场对对公司评判标准的更新,其关联交易一

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS(元)			估值(元)
				07年	08年	09年	
申银万国	2007/08/23	买入	如果考虑用现金收购相关白电资产,则08年预测EPS有望升至1.13元,对应估值区间为28-32元;如果现金收购的同时,下调采购费率,则08年预测EPS最高有望升至1.25元,对应估值区间为31-35元;如果将集团内与白电业务相关资产注入,则EPS升至1.32元,对应估值区间为33-37元。	0.59	0.88	1.11	28.00 ~37.00
国信证券	2007/08/23	推荐	以下5点将成为推动股价上涨的催化剂:(1)白电相关优质资产横向和纵向整合可能会激发公司规模和盈利增长的再一次跨越式增长;(2)公司国际化推进需要白电资产的整合上市,利于未来存在的并购拓展;(3)对冰箱和洗衣机产品结构优化的盈利上升还没有充分反映;(4)采购零部件的关联交易存在进一步改善空间;(5)奥运对品牌的推动。	0.55	0.85	1.09	28.00
东方证券	2007/08/23	增持	基于销售模式的调整、新进入的4家公司5-6月份并表,公司销售收入增长29.75%,净利润增长36.9%。	0.57	0.70	-----	25.00
安信证券	2007/08/23	买入-B	关联交易大量存在,只有进行白电业务整合才能较彻底的解决这一问题。可能注入资产包括洗衣机、热水器以及模具、特钢等业务。	0.51	0.70	-----	-----
平安证券	2007/08/23	推荐	此次出资4900万独资设立合肥海尔电冰箱有限公司,有利于消除公司与海尔集团存在的同业竞争和关联交易,增加公司资产的完整性、独立性,保护中小流通股股东的利益。	0.52	0.84	-----	-----
中信证券	2007/08/23	增持	冰箱市场需求旺盛,计划2007年销量增长20%,2008年合肥扩产120万台;空调加强渠道建设,并促进产品销售结构改善;医疗低温设备等明星业务盈利贡献新显。	0.60	0.79	-----	28.40
国泰君安	2007/08/15	增持	股权激励在07年底应有较为明确的结果,业绩增长可能超出预期;白色家电相关的资产整合有望打开业绩上升通道。	0.55	0.84	-----	30.00
业绩预测与估值的均值(元)				0.556	0.80	1.10	28.78
目前股价的动态市盈率(倍)				40.20	27.94	20.32	
风险提示							
(1)资产注入的时间、方式和代价存在不确定性;(2)空调业务季节性波动导致定向增发资产对下半年业绩增厚下降;(3)股权激励获批的进度不可控。							

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(%)
造纸	29	14.32	101.84	0.1337	博汇纸业(600966)	2216994	164.28
水电	28	22.69	130.56	0.1837	亚泰集团(600881)	27997625	88.03
日用消费品	35	19.70	121.14	0.1631	江泉实业(600212)	2744207	59.08
煤炭	26	28.04	50.23	0.5387	ST吉药(000928)	25063459	53.04
特色原料药	31	15.25	114.48	0.1321	广济药业(000952)	18221264	52.60
新材料	65	17.45	229.65	0.0759	银河动力(000519)	37063303	46.90
振兴东北	32	17.36	46.75	0.3729	营口港(600317)	24240086	46.52
医药	116	17.35	158.16	0.1083	广济药业(000952)	7513452	45.11
环保	41	17.44	78.06	0.2208	首创股份(600008)	31379134	42.94
民营概念	14	14.56	126.46	0.1146	新希望(000876)	8525018	42.58
公用事业	44	10.38	63.09	0.1644	公用科技(000685)	52752755	41.03
节能	20	17.78	182.74	0.0947	置信电气(600617)	10746429	40.12
传媒业	17	22.55	170.43	0.1292	博瑞传播(600880)	19296077	38.39
循环经济概念	9	22.88	38.67	0.5916	山东海化(000822)	9014201	37.81
化肥	21	18.27	40.68	0.4454	盐湖钾肥(000792)	14953424	37.61
钢铁	32	15.70	29.69	0.5303	鞍钢股份(000898)	57968363	37.20
家电	40	14.44	-382.38	-0.0361	百仪股份(600848)	2523527	37.06
软件信息	52	18.67	240.37	0.0771	金马集团(000602)	29091312	36.73
网络游戏	27	17.20	-216.01	-0.0746	金马集团(000602)	20844764	36.62
电力设备	38	21.98	71.72	0.3103	汕电力A(000534)	20973807	36.46
奥运概念	19	19.86	650.34	0.0297	*ST巴(600386)	13513395	36.13
军工	14	19.40	-689.65	-0.0281	航天动力(600343)	11689524	35.42
新能源	34	14.78	70.43	0.2112	南玻A(000012)	28182674	35.28
社保概念	17	19.94	97.46	0.2002	柳工(000528)	22853666	35.22
电子元器件	63	11.16	-89.19	-0.1230	运通谷(002161)	33621193	33.57
中小企业板	145	19.40	53.24	0.3614	东华科技(002140)	16883179	-7.50

■本周热点概念股点评:

本周大盘震荡上行,屡创新高,金融、地产等带动大盘创出新高,盘中个股行情比较活跃。

造纸板块:人民币升值的强势以及行业需求的攀升使得本周该板块受到投资者的关注,成交量上升了164.28%,随着国家环境保护措施的加强,相当部分小纸厂将被陆续淘汰,从而为大企业腾出更多的市场空间。

煤炭板块:未来内地对煤的需求将持续强劲以及煤炭企业具有较强的议价能力,都使得煤炭板块受到投资者的关注,未来随着煤炭价格的上涨以及行业集中度的提高都将给该板块带来投资机会。

钢铁板块:国内钢材价格开始连续四周回升以及钢铁业的发展正进入新一轮的高峰,使得钢铁板块受到投资者关注,成交量较上周上升了37.20%,未来钢铁板块的整合预期给该板块注入了新的动力,随着并购重组、整体上市的不深入,该板块仍将值得投资者关注。

随着股指重心的不断上移,个股风险也在增加,对于涨幅已大且业绩尚未跟上的品种,投资者应保持一份谨慎,建议选择价值偏低的潜力股关注。(港澳资讯 陈炜)

估值优势逐渐显现 旅游行业潜力巨大

□方正证券 华欣

本周市场一个显著的特点,就是市场中的做多信心迅速恢复。多方连续占上风,沪指指最终站在5000关之上。这一轮上涨,新一轮上升是一线高价股的继续创新高过程,随后是二三线中价股开始补涨的阶段。市场并没有出现狂热迹象,相反一线蓝筹等指标股却出现主动回调整理,多数金融类个股小幅下跌。从发展潜力来讲,中价股波动空间更大,也有着更多的品种可以选择,对于具有估值优势的

车数量和市场份额上排名前三家公司的主要经营资产均与旅游相关,而且具有资源独占经营和特许经营的优势,这使公司具有自主定价权,由于漓江游船票价已经6年没有调整,桂林市政府目前正在酝酿提价,业绩增长的潜力巨大。

黄山旅游(600054):黄山旅游日前公告,有关部门近期将对该索道定价事宜进行听证和协商。对于改建后云谷索道可能的提价,云谷索道目前执行的价格与国内其它景区的索道价格相比,仍属于较低水平,例如丽江旅游的大索道,索道长2980米,年接待能力100万人左右,与新改建的云谷索道较为接近,但价格仅为标准160元,相比之下,新云谷索道存在一定调价空间的同时,恰逢新云谷索道于9月下旬竣工并投入运营,这也为索道提价提供了一个良好的契机。太平索道和玉屏索道与云谷索道执行的票价相同,也已经6年未调价,若借云谷索道调价实现全体提价,未来两年黄山旅游的客运索道业务将呈现出高速增长的趋势。

桂林旅游(000978):公司拥有的景区主要包括银子岩、丰鱼岩、龙胜温泉、龙脊梯田、贺州温泉等景区,同时还拥有漓江游船客运业务和桂林山水国际旅行社有限公司以及公路旅游客运业务。目前公司拥有游船数量84艘,约占桂林漓江游船总数的36%,2006年接待国内国际游客数量分别占到整体总量的35.52%和82.64%;控股公司桂林山水国际旅行社是桂林市业务收入最大的四家旅行社之一。公司在桂林市旅游客

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)	06EPS	综合评级	一周换手率	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	综合诊断
000885	公用科技	商业服务	61.12	13.18	NULI	NULI	0.66	76	42	36	★★
002006	精工科技	机械制造	61.01	15.65	NULI	NULI	59.83	16	53	31	★
000602	金马集团	信息技术与服务	46.29	23.29	0.41	强力买入	53.03	25	55	65	★★★
600666	博汇纸业	林业与纸制品	42.69	15.04	0.59	观望	73.81	59	21	63	★★
600335	鼎泰重工	机械制造	39.76	12.62	0.08	观望	63.31	12	37	48	★★
000952	广济药业	制药	38.17	46.08	0.5	强力买入	28.62	90	96	68	★★★★
000519	银河动力	汽车零部件	35.88	10.1	NULI	NULI	46.56	14	42	32	★
600008	首创股份	多种公用事业	35.18	17.6	0.22	观望	56.81	73	62	64	★★★★
600882	网络动力	软件	35.06	13.06	NULI	NULI	96	17	63	22	★★
600317	营口港	运输基础设施	32.62	18.25	0.54	买入	37.57	44	27	74	★★★
000762	西陇药业	金属与采矿	32.51	27.8	0.39	买入	29.34	67	39	72	★★★★
000586	汇源通信	通讯设备	32	9.9	NULI	NULI	56.45	8	60	39	★★★
000703	世纪光华	金属与采矿	31.88	12.08	NULI	NULI	48.84	4	84	20	★★
000958	东方电力	电力	31.41	10.25	NULI	NULI	81.58	3	68	18	★
000534	汕电力A	电力	30.85	13.7	NULI	NULI	41.22	10	70	20	★
002040	南京港	运输基础设施	30.13	10.84	0.11	适度减持	67.57	22	15	37	★
601600	中国铝业	金属与采矿	29.67	46.02	0.98	买入	7.99	77	56	18	★★★★
600891	亚泰集团	建筑材料	29.51	33.88	NULI	NULI	47.74	81	86	81	★★★
600466	宝钛股份	金属与采矿	28.46	69.29	1.33	买入	13.72	89	43	75	★★★★
600488	国药商业	林业与纸制品	28.41	12.61	0.52	买入	30.37	37			