

■热点追踪

资源主题
大资金争夺的焦点

□北京首放

在国际原油价格不断飞跃历史新高的背景下,加上中石油、中国神华、中海油服等蓝筹股集中回归,A股市场中的煤炭、石油、有色金属等资源类股票出现了连续的上涨,盘口显示有大资金在持续吸筹。我们认为,资源主题有着天时地利人和的绝佳环境,目前已经成为大资金重点抢占的阵地,后市还有不小的上涨空间。

近期国际油价大幅飙升,已创下历史新高,美联储加息后油价最高超过81美元,黄金、有色金属、煤炭的高价格也都在持续飙升甚至创出历史新高。在全球经济的高速增长的大背景下,资源的稀缺性更加突出,资源价值也必然将进一步重估。在资源逐渐短缺的时代,企业对资源的占有量将成为评判上市公司投资价值的重要参考指标,而拥有资源优势的企业必然赋予更高的溢价。

我国总量虽然较大,但人均占有量少,国内资源供给不足,重要资源对外依存度不断上升。我国煤炭、有色金属、石油石化、黄金等需求量将继续增加,以及汽车和家用电器大量进入家庭的情况下,资源消费将会进一步增长。据相关数据统计,在考虑大力节约能源、优化经济结构的前提下,到2020年,我国一次能源消费总量也要达到30亿吨标准煤。仅从满足国内煤炭需求来看,就面临清查储量不足、生产能力不足、运输能力不足和环境容量不足四大压力。尽管可以利用国外资源来弥补国内资源的短缺,但必须看到,大量进口海外资源也存在一些难以回避的风险。今年上半年半年报显示,煤炭、石油、以及有色金属、黄金、矿产板块的盈利能力提升得非常突出,税前利润比去年同期增幅名列前茅。就未来价格走势来看,随着中国对资源渴求的不断迅速扩大,以及价格不断的上涨,可以预期的,资源主题还将受到追捧。整体来看,未来在整个社会更加强调可持续发展的前提下,各种资源的供求矛盾还将进一步凸现。这些具有资源优势的行业将更加受到社会和政府重视,其相关上市公司也会体现出更大的投资价值。

在二级市场上,我们看到江西铜业、株冶集团、东方铝业、云南铜业、稀土高科、贵研铂业、山东黄金等一大批股票出现强劲上涨。而西山煤电、煤气化、露天煤业、开滦股份等几乎所有煤炭板块股票都出现了新高走势。中石化、石油济柴、S上石化、广汇股份等石油能源股也是连续飙升。我们认为,从资源优势出发,投资者可把目光放在具备独特垄断资源优势的,以及有优质资产注入的,资源主题类优秀上市公司身上。特别是在有中国神华、中石油等海归巨无霸回归的背景下,相关行业板块为迎接新股上市,正有大资金持续买进。相关机会值得投资者重点把握。

“挤出效应”推动热点转向

□渤海投资研究所 秦洪

本周五A股市场虽然感染上“周末效应”,一度疲软,但就本周的全周走势来看,仍出现震荡中重心有所上移的强势特征,其中上证指数的周K线已连拉五阳,强势特征依然明显。不过,盘口显示,资金流向略有变化。

本周末传来中国石油即将过会发行A股的消息,这对于A股市场也是一个重大新情况,因为中国石油登陆A股,将形成“挤出效应”,即对于目前接近满仓操作的基金等机构资金来说,需要卖出一部分筹码以腾出仓位积极配置中国石油。而根据以往的经验可知,基金们更愿意减持那些涨幅过高、获利颇丰的品种,所以,“挤出效应”将对当前市场热点演变格局产生极大的影响力。体现在盘面中就是二线蓝筹股产生较大的分化,钢铁股、汽车股等品种在本周持续震荡盘整,机构资金减仓的特征极为明显,“挤出效应”较为明显。

■下周主打

新蓝筹股:带来新的投资机会

□浙江利捷

就时间跨度而言,目前离“十一”黄金周仅剩下一周的时间,且在这一周中,建行即将在下周二上市,指数依然在快速提高的可能。但近一阶段,从沪指运行过程中速度放缓的情况可以看出,市场的震荡格局将进一步持续。相对于指数的震荡,盘中热点反应也形成轮动效应。蓝筹股继续成为市场的焦点,从涨幅情况来看,有色金属股为

数字电视:主力资金追逐新目标

□渤海投资研究所

随着北京2008年奥运会脚步的临近,关于数字电视的承诺兑现压力逐渐增大,因此,我们认为数字电视板块有望成为下一个主力资金竞相追逐的焦点,其中个股无疑值得我们重点关注。主要有三大原因:首先是市场前景无限诱人;其次是政策扶持为行业发展铺平了道路;其三是奥运会承诺助推行业腾飞,特别是中国数字电视产业已经把

旅游板块:黄金周效应值得关注

□武汉新兰德

对旅游行业来说黄金周甚至可以说是白周了。毕竟,随着人民生活水平的提高,出门旅游已经不再是什么奢侈之事,而利用长假大家一起去旅游也成为了了一种习惯。显然,黄金周给旅游企业带来的利益是实实在在的。我们认为,在黄金周临近之机,市场会对旅游板块有一定的促进作用。其中景区上市公司由于其资源垄断和不可复制的优势,一定是行业高景气的最大受

不过,从盘面来看,多头资金在减持涨幅过高品种迎接新优质股票的同时,也在存量股票中积极寻找着那些面临着基本面拐点的个股,这主要有两类个股,一是面临着产业政策或相关信息积极影响的品种。比如创投概念股,在近期相续活跃,本周的综艺股份就在其控股子公司参股的洋河酒厂即将过会的信息而涨停,所以,钱江水、大众公用等品种仍可低吸持有。与此同时,股指期货概念股也会因为中国石油的海归而有所异动,美尔雅、新黄浦等品种可以低吸持有,而因为股指期货货而有望赋予估值溢价优势的工商银行、招商银行等品种也可跟踪。

二是基本面临着拐点的个股,主要指的是产品价格持续上涨的品种,*ST东方A在本周的强势表现就是因为面板价格持续走高,为该股注入了源源不断的做多动力。同时,化学原料药也是如此,浙江医药、新和成、京新药业、天药股份等品种在本周也有不俗的走势,究其原因就在于产品价格的上漲,后市可以积极关注。

首的资源股在近期行情中相对表现抢眼。随着大盘可能在高位展开连续的震荡行情,相应的市场风险也在逐渐增强。在这样的阶段过程中,我们不建议投资者全仓激进操作,而应耐心等待此类个股回调将有望带来更大的投资回报。当然,随着新上市蓝筹股数量的大为增多,我们认为新蓝筹将是接下来主流资金关注的重点对象,对于即将上市的建设银行、中国神华等个股,只要定位合理,依然存在着一定的投资机会。

2008年奥运会作为突破业务发展瓶颈的催化剂,其后市的发展空间将带给投资者较大的投资机会,其中个股如*STCL(000100),值得重点关注。公司是电子信息产业的旗帜,根据公司半年报披露的信息,预计公司2007年1-9月份将实现盈利,基本面的逐渐好转必将使其股价发生较大的变化,投资的安全性也得到了提高。该股目前上升通道保持完好,后市有望展开加速上攻行情,值得重点关注。

益者,如黄山旅游、西藏旅游、峨眉山、桂林旅游、丽江旅游、华侨城、北京旅游等,均值得关注;经济型酒店成为出门旅游首选的居住酒店,据统计节假日入住率更是高达95%以上,其毛利率可达40%甚至超过50%,所以经济型酒店也是旅游板块中的佼佼者,建议关注万好万家、锦江股份、华天酒店等,当然,像东方宾馆、金陵饭店、新都酒店、首旅股份等酒店上市公司,也都值得关注。而旅行社方面,中青旅这类品种也值得留意。

■本周热点概念盘点:

本周大盘震荡整理。从盘面上看,市场呈现板块轮动行情,个股活跃程度有所下降,但是航空板块、煤炭板块、高速公路板块等还是受到大资金重点关注。

航空板块:行业的全面复苏和人民币的持续升值使得这一板块步入业绩拐点,从而使得该板块长期受到资金的关注,本周成交量上升了23.25%,其中东方航空(600115)涨幅达到31.09%;未来在央企整合的大背景下,航空板块内部持续重组的预期也继续为个股带来升值空间,值得投资者关注。

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,使得该板块受到投资者的关注,成交量较上周大幅上升,上升了18.49%,其中中安源股份(600397)涨幅达到25.80%;未来随着煤炭价格的上涨以及行业集中度的提高将给该板块带来机会。

目前市场中多空分歧在加大,后市可能反复震荡,对于涨幅已大且业绩尚未跟上的品种,投资者应选择一分谨慎;在目前的行情下,投资者还应选择攻守兼备的品种操作。(港澳资讯 陈炜)

招商证券研究报告认为:

市场热点将在轮动中不断深化

数据显示中国经济增长仍然强劲。贸易顺差持续高速增长,表明成本压力对中国产品出口的竞争力没有明显影响,信贷和企业利润增长率较高,预计投资可能继续扩大。在旺盛的总需求拉动之下,通胀有加速和扩散的趋势,这将有利于企业毛利率上升;特别是与企业盈利息息相关的PPI重拾升势,表明制造业产业链的盈利扩张远未结束。央行的持续加息有助于抑制经济过热,但对企业盈利的负面影响明显

东方证券研究报告认为:

美国降息可能助推国内资产价格

美联储此次大幅降息,会对央行再次动用利率工具产生一定的压力,因为央行以往的加息行动,是在美元利率维持高位、而美中之间存在较大的利差背景下进行的。美联储此次降息及未来仍可能降息的预期,一方面会使部分美元资金从美国市场撤出;另一方面也使中美利差快速缩

中金公司研究报告认为:

把握行业及个股基本面的趋势性

此次加息并未改变实际利率状况,直接影响有限。但近来与经济和股市相关的负面消息不断,市场波动和调整的风险在加大。连续加息将加大企业的财务负担,同时也将开始抑制消费。目前经济已有放缓迹象,而低基数效应的丧失使得下

国信证券研究报告认为:

市场上涨的节奏可能逐步放缓

加息利空出尽,但筹码供求关系变化,预示着市场上涨节奏可能放缓。前期市场传闻的一系列利空政策在市場强势上涨的过程中逐一兑现,此次市场反弹至5300点以上后加息利空也已尘埃落定,大有利空出尽之意。目前一年期存款利率在扣除5%的利息税后虽然升至3.67%,但剔除通胀因素后实际利率仍然为负值,储蓄资金搬家的意

中投证券研究报告认为:

盈利增长预期将延续高估值行情

宏观经济增长和企业盈利变化、流动性和投资者偏好、行政手段对于股票市场的干预是判断A股市场趋势的三个基本因素,这三个因素对于A股市场走势的影响期限分别是长期、中期和短期。开始于2001年新一轮实体经济繁荣是企业盈利不断增长的基

医药板块:未来成长空间广阔

□世基投资 徐方

虽然周四上证指数勇创新高,作为本轮行情先行指标的深成指却表现疲软,量能也出现萎缩,显示投资者对新高的不认同,本周五,媒体报道中石油A股首发申请将于24日会上,显示出监管部门增加市场供给以缓解市场供求失衡的决心。扩容压力导致大盘出现调整,受国际原油价格不断创出新高的刺激,煤炭、有色金属等资源股因价格上涨预期而整体走强,同样受益价格上涨,而且还将获得政策扶持的医药行业上市公司值得关注。

行业转暖 原料药价格大涨

随着“十一五”计划提出转变经济增长方式,实现可持续发展,节能环保成为我国经济工作的重点,因此,对原料药生产企业的环保要求提高,从而淘汰一些生产规模小、环保不达标、采取低价竞争的企业,市场供求失衡使得原料药价格大涨。维生素C、青霉素工业盐及维生素B2、B5成为此番原料药价格上涨的代表性品种,近期以来,维生素B也加大了价格上涨的行列。目前我国的原料药产业现在已经达到了年产130

万吨的规模,处于世界前列,行业秩序规范后我国企业也逐步趋于理性,避免恶性竞争,规模和成本优势更加突出。由于最近我国三令五申加强节能环保工作,因此环保因素形成的药品供应短缺状况短期难以缓和,药品涨价趋势将会延续。产品涨价往往也有一个自上游到下游的逐步传导过程,原料药涨价必然带动下游客的涨价,产品价格的上漲对于相关上市公司形成利好。

整合提速 具备外延式增长机会

2006年我国医药行业格局发生剧变。国际医药巨头及国际资本大举收购,中国医药集团整合国药股份,上实医药整体上市,都给上市公司带来质的飞跃。基金半年报显示,基金经理认为市场处于相对高估值区域,应重点把握并购重组、整体上市等具有外延式扩张机会的个股,在内外医药工业巨头加强对国内医药企业整合,提高产业集中度的背景下,可能成为整合对象的企业必然会引起二级市场的关注。

医改破冰 政策扶持带来良好预期

在本月夏季达沃斯年会的“服

务业”为主题的论坛上,国家发展和改革委员会副主任张晓强表示,我国医改方案基本完成,在报国务院后将向社会公布,听取公众意见。据媒体报道,新医改方案列入的300多种基本用药将由政府直接从药厂采购,配送到医院,砍掉中间过多的经销环节,并充分考虑医院15%药品加价制度。这不仅对纳入医保体系的居民极为有利,而且同样有益于上游医药常用药生产企业,成为行业龙头优势的龙头企业,比如抗生素巨头华北制药(600812)和鲁抗医药(600789);名列国家药监局第一批城市社区、农村基本用药定点生产企业的上实医药(600607)、中新药业(600329)和西南药业(600666)。

愿并不会停滞,未来市场仍有望受资金推动而继续上涨。此外,加息对于银行影响也较为有限,该权重板块对指数平稳具有积极作用。尽管如此,市场上漲的节奏可能放缓,主要原因就在于市场筹码供求关系将会受到大型H股公司加速“海归”、已解禁“大小非”强制性减持等市场化调控政策的负面影响。与此同时,新发基金停滞与QDII

加速扩容等导致资金面至少存在短期压力。预计市场在短期震荡后将走向新高,板块和个股的轮动机会较多。

10月份3季度业绩又将作为最重要的投资要素,业绩趋势向好、动态市盈率能够实现“软着陆”的行业和个股将是重点布局对象,钢铁行业是其中的典型代表,而银行板块也有望重拾升势。

继续膨胀的可能性仍然很大,行业和公司的正面因素经常在股市得以放大,因此,对宏观和行业基本面趋势性的把握是近期投资的主题,但同时需要投资者关注不断累积的不确定性,提高配置的前瞻性。

现低于预期的情况,则A股市场面临估值回落和盈利增长低于预期的双重打击。目前来看,下半年宏观经济将继续维持高位景气延续的运行趋势,但在投资者对盈利增长给予了过多乐观预期的情况下,上市公司利润增速回落依然会增加A股市场的调整压力。

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	本周成交量(万)	较前增减(%)
世博概念	1	63.97	1721.25	0.0372	江南重工(600072)	3618631	63.04
外资并购	32	18.43	78.18	0.2584	东莹控股(000828)	49491226	32.26
复星系	3	15.87	70.70	0.2268	复星医药(600196)	5672219	30.86
石化	78	17.86	42.98	0.4150	广汇股份(600256)	6788011	24.96
建筑材料	46	21.46	-60.58	-0.0233	大西洋(600585)	26348336	24.49
建筑资源	24	43.39	69.58	0.6188	豫光金铅(600653)	29964464	23.91
食品	15	25.72	192.33	0.1348	东方航空(600115)	29939503	23.25
航空	20	14.70	51.73	0.3119	中集集团(000039)	2874176.1	21.97
水运业	14	16.19	141.29	0.1146	美锦能源(000723)	492682.3	21.00
民营概念	26	39.19	69.32	0.5387	安源股份(600397)	3182154.8	18.49
煤炭	71	14.95	167.74	0.0857	北海国发(600538)	3800023	15.74
高速公路	15	10.38	38.49	0.2719	东莞控股(000828)	10920251.4	13.96
食品	52	28.95	142.08	0.2037	北海国发(600538)	30952215.4	12.95
三通概念	5	18.00	54.73	0.3040	厦门港务(000905)	3113239	12.94
金融	33	10.00	52.00	0.1813	厦门银行(601169)	10826969.7	12.73
新能源	34	15.51	74.51	0.2112	新大洲A(000571)	3050280.2	12.21
交通運輸	67	17.25	92.65	0.1934	中铁二局(600528)	7633680.2	11.82
社保概念	17	21.17	103.31	0.2002	中信海直(000089)	1961938.1	11.73
含B股A股	86	19.48	93.79	0.2042	新华水泥(600801)	6941546.5	11.47
有色金属	59	42.60	63.85	0.6675	豫光金铅(600653)	10154985.7	11.16
蓝筹股	32	17.40	34.36	0.5061	西宁特钢(600117)	8032495.7	10.68
钢铁	18	38.62	91.69	0.4002	中信海直(000089)	9878957.7	8.94
深市本地股	17	18.69	34.07	0.5481	西山煤电(000983)	6454289.8	8.85
可转债	102	20.77	47.00	0.4470	包钢稀土(600111)	2125798.4	8.16
循环经济概念	9	25.50	43.10	0.5916	豫光金铅(600653)	1008879.1	7.71
中小企业板	145	19.40	53.24	0.3614	东华科技(002140)	1688317.9	-7.50

回归步伐加快 热点轮动不断

□方正证券 华欣

本周市场走势跌宕起伏,造成本周市场动荡的主要原因,还在于主流媒体近期风险教育的声音再度增大,给市场做多信心带来的压力,从本周盘中热点来看,主流热点出现了明显的分化,显示做多信心开始出现动摇。近期国企回归的步伐继续加快,中石油IPO申请将于下周一下接受发审委的审核,这也是进行、中海油服和中国神华之后,第四家回归的H股公司。总体来看,虽然局部存在发展过热的特点,但我们认为近期的调整有助于夯实市场基础,未来股指空间应在5500点之上。

中国石化(600028):是中国首家在香港、纽约、伦敦、上海四地上市的公司,亦是上、中、下游综合一体化的能源化工公司;中国及亚洲最大的石油和石化公司之一;中国及亚洲最大的汽油、柴油、航空煤油及其他主要石油产品的生产商和分销商之一。近期受中石油回归以及全球原油价格上涨的双重利好影响,建议短线关注。

中油化建(600546):是中国最早从事石油建设的大型综合性国有独资施工企业,是国内仅有的四家具有化工

石油工程施工总承包特级资质的建筑业企业之一。国际原油价格的持续上涨,推动了行业固定资产投资的增长,公司以前年度承建、结转2007年的工程项目,预计2007年度内可实现工程结算收入17亿元,其中2000万元以上项目21项;2007年计划承揽合同额22亿元,主要项目包括中海油1200万吨/年炼油工程、成都80万吨/年乙烯工程等60余项,以上项目将在2007年陆续开工,给公司的业绩增长提供了有力的保证。

波导股份(600130):公司是国内产手机第一品牌,以全球销量累计近6000万台的突出业绩,跻身世界前10强手机生产商行列。公司产品质量已在国际上获得多项认可,顺利通过欧洲三大运营商的工厂认证,并赢得了沃达丰等国际运营商的高额订单。公司还是TD-SCDMA产业联盟成员之一,目前有众多终端产品参与3G测试,属于名副其实的3G设备制造商,有望在全面启用的3G产业中迎来巨大发展机遇。公司吸收到并宁波电子信息集团下属电容器总厂和宁波太阳能电源厂,业务延伸到能源业务,其中包括太阳能电源研究、制造等,成为今后公司发展的潜在亮点。

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	估值评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	综合诊断
000976	春晖股份	化工品	61.19	13.04			16.99	25	73	6	★★
000072	江南重工	机械制品	46.46	62.97	0.25	观望	20.96	73	96	46	★★★★
600086	中钨钨业	钨业	46.4	13			28.2	21	81	37	★★★★
600983	恒信纸业	林业与纸制品	46.39	42.76	0.55	买入	2.32	48	59	68	★★★★
000971	新大洲A	汽车制造	40.11	10.27			73.39	44	45	4	★★
600528	中铁二局	建筑工程	37.78	38.51	0.47	买入	34.16	87	88	66	★★★★
000828	东莞控股	运输基础设施	37.28	14.51	0.25	观望	65.67	33	27	51	★★
600531	豫光金铅	金属与采矿	35.97	42.26	0.73	观望	52.76	77	91	56	★★★★
600658	五矿发展	工业品贸易与销售	30.23	51.67	0.97	买入	26.37	86	93	60	★★★★
600115	东方航空	航空	31.09	22.81	0.15	买入	12.43	21	96	98	★★★★
600111	包钢稀土	金属与采矿	32.21	51.55	0.61	买入	33.91	81	88	58	★★★★
600230	沧州大化	化工品	30.13	27.25	0.52	买入	34.11	82	62	44	★★★★
600668	大西洋	金属与采矿	29.18	21.16			47.21	82	34	27	★★
600782	新华股份	金属与采矿	29.15	21.71			78.17	48	93	40	★★
600801	新华新材	建筑材料	28.42	37.01	0.65	买入	4.07	92	96	88	★★★★
000899	皖能电力	电力	27.28	11.57	0.17	买入	61.9	12	54	32	★★
600066	中航复星	航空	27.06	22.89	0.41	买入	36.90	88	74	57	★★★★
600468	百利电子	金属与采矿	25.54	16.07			59.42	41	68	9	★★
600256	广汇股份	房地产业	25.89	17.36	0.42	买入	32.09	20	45	54	★★
600397	安源股份	汽车制造	25.8	12.97			82.23	52	85	10	★★
600771	东盛科技	制药	25.74	21.3			51.96	11	75	12	★★
600508	上海能源	煤炭	24.55	41.25	0.83	买入	21.91	65	94	46	★★★★
600533	长程煤气	煤气与液化气	23.38	10.56	0.15	观望	52.91	36	16	45	★★
600971	湖北宜化	纺织制品/服饰	23.28	11.07			43.54	3	52	17	★★
600137	石钢特钢	机械制品	23.04	58.91	0.58	买入	12.92	95	96	67	★★★★

本周强势股点评:本周A股市场震荡走高。沪深300收于5468.10点,一周涨幅1.94%,成交维持缩量。

中铁二局(600528):本周上涨37.78%。集团的控股股东变更为中铁,中国中铁的挂牌意味着上市前的一项关键步骤完成。海通证券认为下半年铁路基建投资力度将加大,京沪高铁处于年内招标开工,届时将给中铁二局和中国中铁带来再次获取大单的可能,预计公司2007-2009年的每股收益分别为

为0.44元、0.68元、0.91元,维持“买入”的投资评级。

广汇股份(600256):本周上涨25.89%。广汇集团将通过资产置换,进军煤化工产业;公司预计1-9月份净利润与上年同期相比增长50%以上。平安证券预计公司2007-2009年每股收益分别为0.46、0.54、0.86元(2009年业绩为定向增发摊薄后),上调目标价至24元,维持“强烈推荐”的投资评级。(今日投资:唐彬)

■强股上通道

通宝能源:机构增仓步伐加快

通宝能源(