■热钱追踪

大资金布局 业绩预增股

□北京首放

三季度全面结束迎来金秋国庆。根据两地交易所的安排，两市近1500家公司的三季报业绩将在10月份全部公布完毕。盘面显示大资金正瞄准三季度取得佳绩的绩优上市公司，进行猛烈吸筹。我们认为，在接下来的十月份，市场将进入绩优股的业绩浪热点，银行、钢铁、汽车、有色等优质蓝筹股，这些纷纷发布了三季度业绩预告的股票，其中赚钱机会多多，布局业绩增长的绩优股，金秋十月将会获得丰收。

两市上市公司在今年以来业绩连创增长高峰，可以预期的是，在宏观经济持续增长的大环境之下，三季度业绩有望继续在高基数上进行高增长。根据相关统计数据显示，在510家进行三季度业绩预告的上市公司中，有314家公司因业绩改善或提高而业绩增长，占上市公司总量近三成。

从预增公司来看，这些上市公司，无论是比重上还是数量上均超过前两年同期水平。统计发现，前年及去年进行三季度业绩预告的上市公司中，分别有199家和240家公司因业绩向好而“报喜”，其“报喜”比例分别为38.94%和53.57%。由此可以看出，上市公司的整体业绩水平呈逐年提高的态势。

其行业的突出特点就是，几大景气行业的大盘蓝筹股，继续发布业绩预增公告。钢铁、汽车、煤炭等板块行业出现了一大片面积的预增公司。而之前处于亏损状态的航空等板块也是扭亏为盈，出现了业绩拐点。比如去年一至三季度累计亏损9.7亿元的东方航空，就预计今年1至9月与去年同期相比将实现扭亏。据了解，海南航空预计净利润同比增长800%。金融行业也是大步向前，证券市场的持续向好令金融行业上市公司业绩增长明显，成都建投、海通证券等4家证券公司均预计其净利润较去年同期有大幅度的增长。宁波银行预计前三季度净利润将比上年同期增长30%以上。

周五市场创出新高的直接推动力，就是来自于钢铁、金融、电力、航空等这些景气行业的一线主力品种。他们在之前出现了主动的深幅回调，但是成交量并没有出现放大，呈现的是价跌量缩的格局，很明显，大资金就是在清洗累计过大的获利浮筹而已，周四周五的止跌上涨，更加有力地说明了这一点。这些领涨品种大部分都是市场普遍看好，高成长高业绩的股票，其中部分还已经发布了三季报业绩增长公告。

重点关注三季度超预期业绩增长股，尤其是那些涨幅相对较小或者股价严重滞涨的二、三线股，往往会存在较多的大幅表现机会。比如象二线券商股或者参股券商概念股，在今年前三季度券商佣金总收入已突破1300亿元大关，券商及未来参股券商概念股，未来业绩大增预期强烈，尤其是一些参股券商股，券商丰厚投资收益尚未到帐，未来业绩大增想象空间巨大。另外，煤炭、钢铁、地产等三季度业绩增长预期良好的二线蓝筹股中，仍然存在一些潜力品种值得投资者挖掘。

两大主线引领节后行情

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场出现了宽幅震荡的走势，在本周三一度急跌，让业内人士开始怀疑持股过节是否是一个较佳的投资策略。但在本周五的“井喷”，则让业内人士感觉到持股过节的确是牛市行情中的一个极佳的操作思路。那么，在节后行情中，那些板块可能会脱颖而出呢？

有分析人士建议投资者在节后重点关注两大新主线，一是新股板块。一方面是因为近期老股经过基金们掘地三尺般地挖掘，股价大多高企。而新股由于募集资金项目以及行业等优势明显，具有极高的成长性。另一方面则是因为新股经过前期的高开后大幅走低，在一定程度上压抑了市场对新股的关注度，所以，新股的开盘渐渐回归理性，也就有了近期新股开盘价大多在行业分析师预测区间内，新股开盘价的合理回归就为新股的再度崛起营造了极佳的氛围，所以，节后行情中新股是一个不可或缺的主角，建议关注澳洋科技、红宝丽、智光电气等新股。

二是从近期盘面不难看出，在三季度季度预喜个股中，出乎意料的业绩增长股有着极强的做多动力，比如说浙江龙盛，在半年报尚难以判断业绩的增长，但前期发布一则预增50%的公告，自然赋予该股强劲的上升动能，上升通道的K线图也就显现出来。另外，业绩修改公告的个股。此类个股的业绩预喜公告具有更强的视觉冲击力，因此，股价前景更为乐观。

笔者认为，未来的三季度业绩预喜股存在着较为清晰路线图，比如参股上市公司股权且有减持信息的个股，如此就可能会提升三季度的业绩，从而产生预期外的业绩增长公告，故太极集团、健康元、雅戈尔、两面针、南京高科等个股可以低吸持有。类似个股尚包括那些有出售资产公告或相关预期的个股，如胜利股份、ST寰岛、健康元等个股，也可能会因为资产出售所带来的收益而使得三季度业绩出现爆发式增长。

另外节能减排效应下的个股也有可能跟，主要包括两方面的个股，一方面是节能减排下的市场需求提升的个股，主要指相关设备股，比如说新能源的设备股，天马股份、长城电工、天威保变等品种。另一方面则是行业洗牌所带来的产品价格上涨的个股，浙江医药、天药股份等品种可以跟踪。

■下周主打

参股券商：预期投资收益巨大

□渤海投资研究所

周五沪综指承接昨日反攻之势，表现出单边上扬格局，盘中不断刷新历史高点，为9月行情画上了完美的句号。股指在资金面经受建设银行等大盘股回归的严峻考验的情况下走出如此态势，足见牛市根基的坚固。券商作为牛市最直接的收益者将获得长足的发展，而在新会计准则实施的情况下，券商的长足发展又将给参股券商类的上市公司带来巨大的投资收益，其中一些个股无疑值得重点关注。其中两类个股投资机会凸现，一是控股券商或巨资参股券商的个股，其代表为辽宁成大、豫园商城、亚泰集团等，其中豫园商城控股德邦证券，可以合并报表。而且该股还可以合并招金矿业股权价值，所以，该股的前景乐观，建议投资者密切关注。二是基本面优异且具有较好上涨契机的券商概念股，比如参股长江证券、国元证券等借壳上市有望近期取得实质性进展的潜力品种。

航运板块：行业景气助推强势

□武汉新兰德

根据最新统计显示波罗地海干散货指数（BDI）在去年5月见到低点之后开始了快速的回暖态势，突破9000点之后目前已经创出了历史以来的新高。可以看出行业景气度已经由谷底冲到了高峰，而后面继续出现新高也是值得期待的，整个行业正呈现一片欣欣向荣的局面。而中国沿海散干货指数（CCBFI）也紧随BDI指数一路飙升。国内航运业的发展态势可见一斑。根据统计机构预测，2007到2009年，全球航运实际运量增长保持11%-12%的增长，而实际的运力增长维持在10%-11%，运费价格将在2%-3%的范围内持续上涨，整个航运企业值得看好。龙头企业更是我们关注的主要对象。在这样的背景下，周五航运股龙头中国远洋应声强势封于涨停，从而有效带动了招商轮船、宁波海运等相关品种的走强。预期该板块节后仍将有所表现。

金融板块：后市有望再度走强

□国海证券

节前最后一个交易日跳空放量大涨，再创历史新高，早盘跳空高开72点，银行、有色金属、煤炭石油、钢铁等板块延续周四尾盘强势，航空板块因利空止跌，一扫前期市场阴晦，大大缓冲了空头力量，带动大盘稳步盘升，个股亦呈现普涨局面，表现活跃，成交量较周三、周四明显放大，连续两天收出光头中阳，短期均线再度快速上移，预计假日繁荣气氛将刺激节后市场，大盘将继续走高。通过对比，我们认为，在人民币升值、股指期货临近、长江证券或成第三只借壳上市，以及金融板块整体技术上转强的多重因素作用下，预计将为金融股带来机会。建议关注民生银行（600016）。

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(%)
军工	14	21.44	-762.14	-0.0281	西飞国际(000768)	926654.8	26.07
金融	34	10.12	51.19	0.1853	建设银行(601939)	12729501.2	17.57
绩差股	6	7.75	1079.58	0.0079	SST合金(000633)	78725.2	15.33
三通概念	5	17.61	53.53	0.3040	厦门国贸(600755)	319245.5	2.54
IPTV概念	5	48.20	90.64	0.5364	力合股份(000532)	588267.6	2.03
稀缺资源	24	46.01	73.77	0.6188	亿利科技(600277)	2972678.5	-0.76
社保概念	17	21.98	107.35	0.2002	深南电A(000037)	1819342.7	-7.27
化纤	29	13.98	-128.92	-0.1057	山东海龙(000677)	1374065.1	-8.38
节能	20	16.97	187.41	0.0892	皖能电力(000543)	775900.7	-8.87
旅游酒店	28	21.37	193.23	0.1112	锦江股份(600754)	1061064.7	-9.05
纺织	77	15.46	166.96	0.0917	山下湖(002173)	3773827.5	-9.58
有色金属	59	43.71	65.74	0.6675	吉恩镍业(600432)	9072996.8	-10.65
S股板块	67	16.29	-194.75	-0.0830	SST幸福(600743)	1347813	-11.46
循环经济概念	9	25.38	42.91	0.5916	贵糖股份(000833)	888053.5	-11.98
传媒业	17	23.39	176.72	0.1292	中信国安(000839)	1298094.6	-13.47
滨海	7	22.38	117.34	0.1907	泰达股份(000652)	597739.3	-13.60
旅游业	33	16.55	132.65	0.1249	电广传媒(000917)	1017337.7	-15.88
中药	30	18.28	135.32	0.1341	千金药业(600479)	1079885.7	-16.09
食品	52	30.51	150.05	0.2037	裕丰股份(600559)	2584172.4	-16.51
化肥	22	22.11	49.27	0.4449	盐湖钾肥(000792)	1070653.8	-16.72
深圳本地股	88	38.37	97.86	0.3996	ST泰格(000409)	8226146.9	-16.73
网络游戏	27	18.53	-235.59	-0.0737	中信国安(000839)	1646694.6	-17.98
新材料	65	18.82	250.37	0.0752	吉恩镍业(600432)	2817962.8	-18.57
数字电视	54	15.92	-251.79	-0.0620	数源科技(000909)	3251477.4	-18.79
煤炭	26	38.98	68.77	0.5387	盘江股份(600395)	2559652.7	-19.56
中小企业板	145	19.40	53.24	0.3614	东华科技(002140)	1688317.9	-7.50

▶本周热点概念股点评：

本周大盘大幅震荡，盘中一举突破5500点整数关口，创出新高，周五上证指数报收5552.30点。本周个股行情活跃程度有所下降，但是军工板块、有色金属板块、煤炭板块等还是受到投资者的关注。

军工板块：由于我国的军工企业中，军品核心企业和民品优势企业未来的发展前景十分广阔，这使得军工板块带受到投资者的关注，本周成交量上升了26.07%，其中西飞国际(000768)涨幅最大，达到24.61%；随着大军工集团已经确立了明确的民品发展思路和规模，未来的优势企业发展潜力巨大。

有色金属：上半年全球经济运行良好，增速超过预期，有色金属的需求保持旺盛，各有色金属价格大幅走高，使得有色金属板块上市公司业绩有所提升，受到投资者关注；本周成交量出现一定程度下降，其中吉恩镍业(600432)涨幅最大，达到21.38%；由于有色金属价格仍将处于高位，使得该板块中的龙头公司仍然值得投资者关注。

本周大盘震荡整理，目前市场多空双方分歧在加大，后市可能反复震荡，对于涨幅已大且业绩尚未跟上的品种，投资者应保持一份谨慎。（港澳资讯 陈炜）

申银万国研究报告认为：

锁定通胀和升值两条主线

长假前后人民币升值速度会有明显的提高，这主要是由于长假的累积释放以及市场提前有所预期。因此，随着“十一”长假的临近，预计人民币升值压力将进一步加强。每一次的长假都是居民集中消费的高峰期，消费板块均有不俗的表现。而当居民对通胀的预期进一步加深后，对于消费的升级以及资源品价格的提升均有促进作用。

人民币升值蕴含的三个投资主题：1，相对物价持续上升，资产资源价格不断膨胀，可看好资产资源（土地、股权和矿产），看好商业地产、住宅开发、零售物业、证券、保险、商业银行和煤炭；2，看好那些正在积累全球竞争力的高端出口产业，比如造船和部分工程机械；3，居民收入纠正性的加速增长，居住配套类消费和汽车消费增长显著。

通货膨胀带来的两个投资主题是：（1）资产和资本市场，特别是土地和股票价格上涨，导致虚拟购买力膨胀，我们持续看好土地（地产）、股权（证券/保险）和轿车。另一个新增购买力来自农产品涨价，我们看好饲料和化肥。（2）通胀套利是另一个子主题，我们看好这些在通胀中毛利率上升，盈利增长超预期的行业，比如航空、地产、零售。

中金公司研究报告认为：

重点把握板块和个股机会

美国降息使得许多货币相对美元升值，人民币当然也不例外，问题是人民币相对其它货币如欧元在继续贬值，这使得人民币未来进一步升值的空间继续扩大。结合国内房产价格继续攀升的情况来看，近期表现不佳的地产股值得关注。美国降息带来的另一个结果是，以美元标价的大宗商品价格恐怕会不断挑战历史高位，投资者还可适当关注有色金属、石化等板块。不过，近期大盘股集中发行的负面效应会继续影响国内市场，对于短期大盘，建议投资者还是应该保持谨慎的态度，重点把握板块和个股的机会。

从2008年的市盈率来看，沪深300为29.8倍，较上周略有提高。值得注意的是，各指数与板块之间估值的差异有所缩小，很难再觅估值洼地。然而，由于港股的大涨，A、H股两地上市个股中钢铁、保险和银行类个股A股的溢价大大降低，可关注。

中信证券研究报告认为：

耐心持股等待基本面积极变化

市场在众多纷杂因素（政策调控、特别国债发行、新股发行）的影响下仍然震荡走高，市场如此发展可能暗示一种可能：10月份即将发布的第三季度业绩仍然会高于目前市场的预期。从中报行业利润情况来看，前10大行业利润占整个市场的90%，前5大行业占市场的75%，其中第一大权重行业——金融行业利润占整个市场的38.3%，前5大权重行业的盈利变化方向将显著改变整体利润水平，从9月份以来行业盈利预测变化来看，大多数行业盈利仍在向好发展，前5大权重行业中金融行业盈利上调2.48%，钢铁行业上调0.07%，交通运输行业上调1.32%，有色金属行业上调1.94%，仅化工行业盈利发生的微弱的下调，下降0.78%。从股价反应来看，市场还未对调升盈利产生正反馈，如金融行业9月份以来下跌2.77%（其中主要是银行），金融行业一旦走稳，在自下而上行业盈利调升的情况下，将对市场走强起到进一步的带动作用。按上述分析，短期过多地猜测政策动向而实施的操作策略并非上上之选，投资者不妨耐心持股，等待基本面的积极变化。

海通证券研究报告认为：

四季度资金供求关系或有逆转

最近几年将很可能是A股公司业绩增速的最快历史时期之一，预计A股公司主营业务利润年均增幅有望接近高达近40%的水平。若年内剩余时间，我国再度升息1次、甚至2次，考虑到2007年全年我国CPI同比增幅约4%，则自2007年年底时间段起，实际利率为负数的现状将可能被纠正。预计将会使得目前居民储蓄“搬家”至股票市场的热情“降温”。

今年第四季度A股市场新增限售股解禁总市值将明显增多，合计超过6000亿元，这无疑也会在一定程度上对未来市场资金供求关系产生不可忽视的影响。统计数据显示A股市场筹码月换手率持续上升，并由此促使股指重心持续向上偏离市场正常的估值中枢，显示市场投机的成份明显偏大。绩差股在今年前9个月的行情中，被投资者过份追捧，这是导致A股市场静态平均PE明显偏高的主要原因所在，也是当前A股市场蕴藏结构性回调压力的主要风险投资品种。

目前A股估值偏高，市场存在较明显的内在调整压力。但是，在目前股指处高估值点位区域阶段，影响当前股指运行趋势、尤其是可能成为引发股指构筑拐点的最关键因素，应是市场资金供求关系，因此，在目前市场资金依然呈现供过于求的市况下，对近阶段A股市场走势继续持乐观态度，预计股指仍具备不断创新高的潜力。

金龙汽车(600686)：世界行业巨头 价值明显低估

“北宇通，南金龙”是整个客车行业的标志，由此也凸现出这两家公司在行业中的地位。与此同时，随着“中国制造”在整个世界的崛起，这两家公司也已成长为世界行业的巨头。

相对于宇通客车，金龙汽车更具价值优势的是，其利润100%来自于主营业务，投资价值更为“纯真”，成长趋势更为扎实；另外，目前估值更为低廉，估值空间也相对更为突出。以机构们深度研究的结论看，该股完全符合“价值成长”的特征。

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS（元）07年	EPS（元）08年	EPS（元）09年	估值(元)
申银万国	2007/09/25	买入	客车行业目前已经形成了寡头垄断格局，宇通和金龙两者的市场份额已经接近50%，行业呈现加速集中趋势，两家公司均有较好的投资价值，金龙汽车估值更为便宜。 金龙客车出口形势大好，上半年金龙联合、厦门金旅、苏州金龙合计出口6391辆，较去年同期大幅增长545%，调研了解到公司出口订单仍然旺盛，已经成为公司业绩持续快速增长的主要动力来源。 随着各层面股权关系逐步理顺，公司盈利能力持续快速提升，2007年由于轻型客车基地投产费用较高，导致大金龙利润增幅较小，其余三家子公司均实现了35%以上的盈利增长。	0.69	0.95	----	33.00
国金证券	2007/09/26	买入	公司定向增发募集资金投向中，轻型客车车身的扩产项目已投产，形成6万套车身产能，大金龙新厂房建设全部完工，而大金龙轻型客车生产基地预计在2007年三季度投产，客车空调项目则继续处于建设中，这些增发项目的陆续投产将为公司毛利率提升、产品种类拓宽起到促进作用； 金龙汽车与宇通同样是客车行业的龙头企业，两家公司应给予同样的估值水平，目前金龙汽车的股价被明显低估。	0.75	1.00	1.21	30.03
中金公司	2007/09/27	推荐	公司整体销售规模具备优势，2006年已位居全球第二，同时是全球最大的大中客车专业生产厂商。出口销量占比上升推动利润率稳步提升，未来三年业绩CAGR将达到39%。 公司目前净利润100%来自于主营业务，是真正的基本面驱动业绩增长型公司。在基本面之外，公司也有两笔投资会带来收益，一是约150万股交通银行A股将于2008初可流通，升值部分将计入当期损益；二是公司持有约10%厦门雅迅网络的股权，该公司是GPS行业中唯一国家863计划成果产业化基地，已于2001年完成上市辅导。	0.76	1.04	1.38	33.00~36.00
业绩预测与估值的均值（元）				0.733	0.997	1.295	32.51
目前股价的动态市盈率（倍）				36.15	26.58	20.46	
风险提示							
（1）原材料价格波动对赢利有影响；（2）若其它客车企业低价倾销出口，公司出口业务会受到影响。							

大盘股将主导节后行情

□方正证券 华欣

虽然经历了前期持续的上调存款准备金率、特别国债、加息等一系列利空政策的影响，市场资金面供给依然十分充沛。节后市场依然可以乐观看待，不过目前来看，虽然股指持续创出新高，但诸多个股依然未能突破5.30前的高点，预计市场股价结构分化的趋势在未来仍将延续，“二八”行情难以避免，择股重于选时。

近期正值大型国企的回归高峰，这批优质大盘蓝筹预计将成为下一阶段市场的新引擎，国企大盘蓝筹在红筹股回归的大背景下，有望成为节后市场的主流热点。

中国石化（600028）：公司预计2008年原油产量将达到4200万吨，天然气产量达到100亿立方米，成品油经营量将达到1.2亿吨，其中零售量7500万吨；原油加工能力将达到1.87亿吨，乙烯生产能力将达到710万吨。2006年4月发现迄今为止国内规模最大、丰度最高的特大型整装海相气田普光气田。截至2006年末，普光气田探明储量3560亿立方米。该气田已具备商业开发条件，规划到2008年实现商业气量40亿立方米/年，2010年实现商业气量80亿立方米/年。此外，公司在国内成品油零售市场占据绝对优势，未来成品油价格改格，将进一步提升公司的盈利空间。

中国联通（600050）：公司上半年总收入为496亿元，比上年同期增长4.5%，其中服务收入增长了4.4%。净利润13亿，剔除可转债券股权公允价值变动影响后净利润为23亿，同比增长41%。电信重组使联通的移动网得到重估机会，短期有望使上市公司获得溢价收益，一定程度上存在短期交易性机会。目前中移动市值是联通红筹市值的11.3倍，是联通A的12倍，从比价关系来看，未来中移动的回归，将给国内A股市场联通带来比价上涨机会。

中信证券（600030）：截至目前公司IPO承销收入为10.5亿元，加上中信建投的两家IPO承销收入，总收入达到12亿元。目前大型国企回归A股的步伐明显加快，中信证券凭借其在大型项目上的优势，承销收入将继续大幅增长。充裕的资金也是公司做强各项业务的基本要求.许多创新业务开展时都对券商的自有资本做出了要求，如集合理财业务规模不得超过公司净资本的10倍，PE业务的规模不得超过净资本的15%，对所有客户融资(或融券)的规模不得超过净资本的10倍等.雄厚的净资本给公司大规模开展创新业务提供了有力的支持，进一步巩固了公司在中国证券市场的龙头低位。

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)	06EPSe	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
600725	云维股份	化工品	31.49	35.74	0.56	买入	25.68	80	88	58	★★★★★
002122	天马股份	机械制造	29.37	141.01	1.95	买入	12.67	89	54	67	★★★
000409	ST泰格	化工品	25.88	11.14			25.27	6	88	26	★★
002140	东华科技	建筑工程	25.8	111.32	0.95	强力买入	10.03	86	28	42	★★
000768	西飞国际	航天与国防	24.61	37.88	0.36	买入	24.93	52	58	61	★★★★
000563	陕国投A	综合金融服务	23.68	25.85	0.12	观望	20.1	67	92	68	★★★★★
002092	中泰化学	化工品	23.01	34.43	0.76	买入	22.85	83	94	66	★★★★★
002097	山河智能	机械制造	22.33	60.8	0.58	买入	16.93	93	80	69	★★★★★
000543	皖能电力	电力	21.99	21.69	0.47		50.03	45	59	17	★★
600432	吉恩镍业	金属与采矿	21.38	108.19	2.69	观望	15.49	99	99	45	★★★★
600479	千金药业	制药	21.22	35.36	0.65	买入	18.78	60	83	77	★★★★
600550	天威保变	电力设备	20.98	42.61	0.47	买入	0.29	78	79	86	★★★★
600545	新疆城建	房地产	20.81	16.72			43.76	25	81	7	★★
600150	中国船舶	机械制造	20.7	273.99	2.11	买入	4.49	95	89	63	★★★★★
600169	太原重工	机械制造	20.39	38.26	0.65	观望	16.13	92	98	93	★★★★★
000037	深南电A	电力	20.33	10.24			15.2	54	25	40	★
600576	万好万家	房地产	19.48	12.76	0.17	买入	30.51	25	3	42	★
600495	晋西车轴	机械制造	18.42	30.15	0.58	观望	31.03	34	14	85	★★
000667	名流置业	房地产	18.22	19.08	0.36	买入	30.62	87	66	78	★★★★
600559	裕丰股份	饮料生产	18.06	18.5	0.16	观望	38.7	50	88	54	★★★★
600648	外高桥	其它综合类	17.8	18.13			11.04	9	48	28	★
600362	江西铜业	金属与采矿	17.72	58.99	1.66	买入	6.41	78	93	100	★★★★★
002153	石基信息	信息技术与服务	17.5	93.6	1.31	买入	17.82	93	19	42	★★
002172	澳洋科技	纺织品和服饰	17.47	47.2	0.83	买入	85.58	52	8	42	★
600277	亿利科技	制药	17.42	24.13	0.12	强力买入	32.63	42	74	49	★★★

本周强势股点评：本周上证指数创出5560点的历史新高。沪深300收于5580.81点，一周涨2.06%。

云维股份(600528)：本周上涨31.49%。目前公司非公开定向增发获得批准，实际控制人云南煤化工集团将300万吨焦炭、30万吨焦炉气制甲醇、30万吨/年煤焦油加工装置以及10万吨/年苯加氢装置置入上市公司。定向增发后公司向上游延伸，减少关联交易，盈利能力将显著增强。联合证券维持公司2007-2009年每股收益分别为0.57、1.25、1.55元的预测，继续维持“增持”的投资评级。

天马股份(002122)：本周上涨29.37%。公司先后公告风电轴承1.6亿元的首份定单、对北京时代新人公司进一步增资扩股至86.41%股权、以及对齐重机床增资的收购报告，为本周上涨主因。招商证券认为，不考虑合并齐重，对公司2007-2009年每股收益预测为2、3.2、4.9元，或更高，并给予“强烈推荐-A”的投资评级。（今日投资:唐彬）

■强股上通道

宁沪高速：强势整理接近尾声

宁沪高速(600377)：公司依托长江三角洲，区位优势显著。最近国际投行大摩也调高了公司的盈利预测。大智慧TOPVIEW系统显示从7月下旬以来从6万户减少到目前3.8万户，而且机构持仓比例从13.9%增加到36%，而且分类持仓显示1000万股以上账号的持仓量从7月下旬的3.6%增加到目前的28.8%，机构建仓迹象相当明显，目前高位强势整理接近尾声，后市有望挑战前期高点，可积极关注。

龙元建设：买点再度显现

龙元建设(600491)：公司是华东地区最大的民营施工企业，目前业务主要集中在华东地区公司2007年上半年末，新承接业务约45.38亿元，公司还准备增发不超过6000万股，增资控股子公司龙元建设安徽水泥公司。大智慧TOPVIEW系统显示其100万股到500万股的账号持仓量在9月19日一天增加了3.97%，而且TOP10系统显示当天有一家基金席位买入了7000多万元。短线已经回落到了基金建仓的成本区域附近，买点再度显现，可重点关注。

招商银行：上升形态保持良好

招商银行(600036)：本月19日瑞银调高了招行目标价，由34.7港元调高至38港元，认为该股长远仍然是中资银行股首选。此外公司还持有招商基金33.4%的股权。该股在高位整理了近两个月，但是大智慧TOPVIEW系统显示机构增仓相当明显，1000万股以上的持仓比例从50%增加到54.7%，9月24日该股收出中阳线，TOP10系统显示有8家基金合计买入7.7亿，而且其散户账号数在9月18日至今从36.2万户减少到了32.7万户，减少幅度超过10%。目前上升形态保持良好，后市创新高机会很大。

（万国测评 王赛）

强者恒强·追涨者乐园