

数据说话

# “二八”分化加剧 关注超跌优质股

◎港澳资讯 马晋

九月整个市场运行基本处于震荡格局，沪综指月涨幅为6%，重心仅属于小幅走高。近期二八现象有愈演愈烈之势，调整阴跌的个股不在少数。从统计的卖方机构推荐而市场短期表现不佳的个股来看，大量基本面相对较好的个股也出现了表现落后于指数的情况，其中推荐之后跌幅在10%以上的个股接近50家，这些个股虽然受累于市场格局的变化近期表现不佳，但是从质地来看，仍然值得长期关注。

从盘面来看，指数七八月的上涨显著的特征就是市场热点非常鲜明的集中在中报业绩表现超出预期的蓝筹品种当中，这一群体的上涨对指数的撬动非常明显，可谓“四两拨千斤”，也使得个股表现具备鲜明的结构性特征，同时也使得指数虽然上涨而量能与上半年比较却始终保持在一个相对较低的水平，正是由于成交量萎缩导致了个股持续普涨局面难以再现，市场运行只能主要以板块轮动的形式进行，个股走势持续性要明显减弱，因而有很多个股表现要逊于同期指数的表现。

应该看到，在5·30之后，投资者心态明显趋于谨慎，市场高位运行过程中，紧密信号如影随形，而由于股价上涨非理性因素加剧，中国股指历来“牛短熊长”的特点再度暴露，很多个股二级市场价格已经透支了未来两年的业绩增长，市场整体的估值水平高企，在这些因素综合作用下，部分累积涨幅过大的个股在估值相对合理或者题材兑现之后由于股价缺乏新的刺激因素出现明显下跌，整体获利了结的迹象较为突出。

此外，由于三季报披露已开始，业绩因素的受关注度再度提升，部分个股尽管空间较大、从公司基本面来看预期也较为明朗，但由于市场各方因素作用，股价对于业绩的体现速度要远快于上市公司经营的落实，公司现状与市场预期产生了一定分歧，股价因此受压的情况也较为明显。比如统计当中的多家旅游类个股，另外值得注意的群体是科技类个股以及医药股，今年以来，这两个板块的整体表现就滞后于大盘，尽管市场对于部分科技龙头以及包括原料药和生物制药等公司尽管受关注度较高，但其市场表现差强人意，后市是否会有所投资机会出现值得关注。

机构看好股的股价走弱，也再次注解了股市当中“选股也要选时”这句老话，好公司的股票不一定是好股票，如何在耐心与效率之间做好权衡始终是市场各方参与者需要面对的一个问题。

部分9月份机构看好但股价下跌个股一览

| 代码     | 名称   | 机构名  | 研究员     | 机构评级 | 发布时间      | 评级发布日至9月末涨幅(%) | 本周涨跌幅(%) |
|--------|------|------|---------|------|-----------|----------------|----------|
| 000301 | 丝绸股份 | 东方证券 | 施红梅     | 买入   | 2007-9-3  | -28.26         | -5.11    |
| 600718 | 东软股份 | 平安证券 | 曾普      | 强烈推荐 | 2007-9-16 | -24.31         | -7.87    |
| 000419 | 通程控股 | 国泰君安 | 刘冰,徐晓芳  | 增持   | 2007-9-3  | -21.66         | -5.61    |
| 000698 | 沈阳化工 | 中金   | 时雪松     | 推荐   | 2007-9-11 | -19.62         | -4.03    |
| 600299 | 星新材料 | 海通证券 | 刘金      | 买入   | 2007-9-11 | -19.44         | -8.04    |
| 600299 | 星新材料 | 中金   | 时雪松     | 推荐   | 2007-9-11 | -19.44         | -8.04    |
| 600029 | 南方航空 | 海通证券 | 马要      | 买入   | 2007-9-21 | -18.22         | -1.38    |
| 002033 | 丽江旅游 | 中投证券 | 曾光      | 推荐   | 2007-9-18 | -16.16         | -8.62    |
| 600718 | 东软股份 | 海通证券 | ★陈美风    | 买入   | 2007-9-17 | -15.90         | -7.87    |
| 600258 | 首旅股份 | 中信证券 | ★赵雪萍    | 买入   | 2007-9-12 | -15.25         | -6.28    |
| 000951 | 中国重汽 | 国信证券 | 赵桂华     | 推荐   | 2007-9-3  | -15.19         | -4.89    |
| 600518 | 康美药业 | 国都证券 | 徐文峰     | 推荐   | 2007-9-3  | -15.04         | -6.61    |
| 000829 | 天音控股 | 国信证券 | ★胡鸿伟    | 推荐   | 2007-9-3  | -13.24         | -7.72    |
| 600008 | 首创股份 | 兴业证券 | 刘建刚,郑方德 | 推荐   | 2007-9-21 | -13.07         | -4.65    |
| 600410 | 华胜天成 | 中金   | 李源      | 推荐   | 2007-9-5  | -13.01         | -6.06    |
| 600572 | 康恩贝  | 国都证券 | 徐文峰     | 推荐   | 2007-9-10 | -12.83         | -6.17    |
| 600572 | 康恩贝  | 国泰君安 | 孙亮,易理明  | 增持   | 2007-9-10 | -12.83         | -6.17    |
| 600290 | 华仪电气 | 长城证券 | 张霖      | 推荐   | 2007-9-3  | -12.59         | -2.05    |
| 000338 | 潍柴动力 | 国信证券 | 赵桂华     | 推荐   | 2007-9-3  | -12.32         | -3.50    |
| 600282 | 南钢股份 | 长江证券 | 刘元瑞,邵稳重 | 推荐   | 2007-9-19 | -12.19         | -5.07    |
| 600066 | 宇通客车 | 国信证券 | 李君,赵桂华  | 推荐   | 2007-9-5  | -11.79         | -4.18    |
| 600066 | 宇通客车 | 华泰证券 | 刘辉      | 买入   | 2007-9-5  | -11.79         | -4.18    |
| 000488 | 晨鸣纸业 | 广发证券 | 熊峰      | 买入   | 2007-9-20 | -11.18         | -7.54    |
| 600004 | 白云机场 | 国都证券 | 冯俊杰     | 推荐   | 2007-9-18 | -10.90         | -3.73    |
| 600690 | 青岛海尔 | 申银万国 | 付娟      | 买入   | 2007-9-14 | -10.87         | -7.08    |
| 000661 | 长春高薪 | 国信证券 | ★贺平鸽    | 推荐   | 2007-9-11 | -10.45         | -2.18    |
| 600666 | 宇通客车 | 兴业证券 | 朱学东,韩华吟 | 强烈推荐 | 2007-9-17 | -10.36         | -4.18    |
| 600666 | 宇通客车 | 平安证券 | 余兵      | 强烈推荐 | 2007-9-6  | -10.09         | -4.18    |
| 600299 | 星新材料 | 海通证券 | 刘金      | 买入   | 2007-9-3  | -10.06         | -8.04    |
| 600415 | 小商品城 | 国泰君安 | 李质仙     | 增持   | 2007-9-14 | -8.99          | -2.43    |
| 600054 | 黄山旅游 | 国泰君安 | ★谭婉雨    | 增持   | 2007-9-14 | -8.96          | -5.88    |
| 600517 | 置信电气 | 招商证券 | 王鹏      | 强烈推荐 | 2007-9-7  | -8.96          | -6.63    |
| 600269 | 赣粤高速 | 招商证券 | 纪敏      | 强烈推荐 | 2007-9-6  | -8.81          | -4.87    |
| 000897 | 津滨发展 | 国都证券 | 邹文军     | 强烈推荐 | 2007-9-3  | -8.80          | -3.46    |
| 600717 | 天津港  | 招商证券 | 纪敏      | 强烈推荐 | 2007-9-14 | -8.75          | -2.65    |
| 600138 | 中青旅  | 招商证券 | ★苏平     | 强烈推荐 | 2007-9-18 | -8.75          | -7.29    |
| 600527 | 江南高纤 | 申银万国 | 周小波     | 买入   | 2007-9-17 | -8.66          | -1.41    |
| 600176 | 中国玻纤 | 申银万国 | 王华,芮治国  | 买入   | 2007-9-18 | -8.58          | -8.50    |
| 601006 | 大秦铁路 | 海通证券 | 马要      | 买入   | 2007-9-21 | -8.55          | -6.36    |
| 600666 | 宇通客车 | 申银万国 | 姜雪晴     | 买入   | 2007-9-21 | -8.34          | -4.18    |
| 000550 | 江铃汽车 | 中投证券 | 陈光明     | 推荐   | 2007-9-17 | -8.29          | -0.82    |
| 009395 | 四川双马 | 申银万国 | 林珍      | 买入   | 2007-9-14 | -8.28          | -3.42    |
| 000978 | 桂林旅游 | 申银万国 | 陈海明     | 买入   | 2007-9-14 | -8.08          | -2.79    |
| 000825 | 太钢不锈 | 华泰证券 | 马克明     | 买入   | 2007-9-18 | -7.93          | -2.32    |
| 600750 | 中江地产 | 广发证券 | 葛静      | 买入   | 2007-9-10 | -7.89          | -0.12    |
| 000927 | 一汽夏利 | 国信证券 | ★赵雪萍    | 推荐   | 2007-9-17 | -7.58          | -11.27   |
| 009633 | 华东医药 | 中投证券 | 周锐      | 推荐   | 2007-9-3  | -7.54          | -0.68    |
| 000488 | 晨鸣纸业 | 齐鲁证券 | 孙国东     | 推荐   | 2007-9-14 | -7.14          | -7.54    |

| 代码     | 名称   | 机构名  | 研究员     | 机构评级 | 发布时间      | 评级发布日至9月末涨幅(%) | 本周涨跌幅(%) |
|--------|------|------|---------|------|-----------|----------------|----------|
| 600007 | 中国国贸 | 东方证券 | 王树娟     | 买入   | 2007-9-3  | -7.12          | -2.67    |
| 000933 | 神火股份 | 安信证券 | 衡昆      | 买入   | 2007-9-16 | -7.09          | -4.80    |
| 600686 | 金龙汽车 | 平安证券 | 余兵      | 强烈推荐 | 2007-9-6  | -6.88          | -4.94    |
| 000612 | 焦作万方 | 东莞证券 | 刘卓平     | 推荐   | 2007-9-24 | -6.67          | -0.44    |
| 600201 | 金宇集团 | 光大证券 | 蒋小东     | 买入   | 2007-9-19 | -6.66          | -5.48    |
| 002062 | 东华合创 | 兴业证券 | 蒋婷婷     | 推荐   | 2007-9-25 | -6.55          | -3.78    |
| 600825 | 新华传媒 | 海通证券 | 叶琳菲     | 买入   | 2007-9-21 | -6.46          | -9.96    |
| 000829 | 天音控股 | 国信证券 | 吴美玉,胡鸿伟 | 推荐   | 2007-9-19 | -6.46          | -7.72    |
| 600060 | 海信电器 | 齐鲁证券 | 孙建新     | 推荐   | 2007-9-21 | -6.43          | -2.04    |
| 600740 | 山西焦化 | 海通证券 | 韩晓国     | 买入   | 2007-9-19 | -6.29          | -5.59    |
| 600066 | 宇通客车 | 申银万国 | 姜雪晴     | 买入   | 2007-9-14 | -6.22          | -4.18    |
| 002073 | 青岛软控 | 华泰证券 | 徐朝晖     | 买入   | 2007-9-5  | -6.15          | -4.91    |
| 002096 | 南岭民爆 | 广发证券 | 董力伟     | 买入   | 2007-9-24 | -6.14          | -3.03    |
| 600396 | 金山股份 | 国泰君安 | ★姚伟     | 增持   | 2007-9-14 | -6.12          | -7.70    |
| 601001 | 大同煤业 | 申银万国 | ★牟其峰    | 买入   | 2007-9-28 | -6.08          | -6.64    |
| 600666 | 宇通客车 | 中信证券 | 李春波     | 买入   | 2007-9-4  | -6.03          | -4.18    |
| 600550 | 江铃汽车 | 国信证券 | ★赵雪桂    | 推荐   | 2007-9-24 | -6.03          | -0.82    |
| 600037 | 歌华有线 | 中信证券 | 段婧婧,王鹏  | 强烈推荐 | 2007-9-24 | -5.94          | -1.71    |
| 600037 | 歌华有线 | 中信建投 | 戴春荣,高辉  | 买入   | 2007-9-24 | -5.94          | -1.71    |
| 600653 | 士兰士  | 招商证券 | ★张明芳    | 强烈推荐 | 2007-9-4  | -5.92          | -4.19    |
| 600582 | 天地科技 | 中金   | 韩永      | 推荐   | 2007-9-14 | -5.86          | -5.87    |
| 600729 | 燕京啤酒 | 国泰君安 | 胡春霞     | 增持   | 2007-9-14 | -5.73          | -6.60    |
| 600829 | 三精制药 | 兴业证券 | 王晰      | 推荐   | 2007-9-24 | -5.59          | -7.96    |
| 600584 | 长电科技 | 申银万国 | ★余斌     | 买入   | 2007-9-25 | -5.47          | -15.23   |
| 600895 | 张江高科 | 国泰君安 | 张宇      | 增持   | 2007-9-14 | -5.26          | -2.97    |
| 600535 | 士力士  | 国信证券 | ★贺平鸽    | 推荐   | 2007-9-3  | -5.13          | -4.19    |
| 600535 | 士力士  | 中投证券 | 贺长明     | 强烈推荐 | 2007-9-3  | -5.13          | -4.19    |
| 600375 | 星马汽车 | 国泰君安 | 张锦灿     | 增持   | 2007-9-21 | -5.10          | -6.11    |
| 60     |      |      |         |      |           |                |          |