■热钱追踪

全流通格局 资金显露新动向

□九鼎德盛 肖玉航

进入6月中下旬，A股市场迎来了“第一只全流通股”。2008年6月17日，三一重工(600031.SH)占总股本52.23%的51813万股限售股解禁，这意味着A股全流通时代序幕就此拉开。股改三年后中国A股市场将随着大非解禁的不断增加，真正意义上的进入全流通时代，在全流通市场格局下，总量增加下A股市场将可能发生较大的股价结构性调整，而这种股价分化可能带给市场将是剧变性的，投资品种的不同将体现出明显的差异性风险和收益，而笔者认为全流通市场格局下投资应更加注重对价值型特别是深幅调整的价值型公司加大配置，或许是全流通市场下较为可行的投资策略。

价值投资的一个含义是要在标的便宜的时候买入，目前一批中国较好的公司在一周内跌了20%-30%、从最高点跌了60%多以后。选取价值品种配置已成为部分机构选取的重点。研究近期A股市场发现，机构已开始加大价值品种的配置。据Topview显示，“十连阴”期间，博时基金交易336次，总买入资金43.7996亿元，总卖出14.6612亿元，净买入29.1383亿元。华夏基金“十连阴”期间共交易577次，净买入26.5981亿元，而金融、煤炭、医药等品种进入机构视野。

我们认为，未来全流通格局下价值品种配置将远低于风险绩差的品种，从近期A股一些品种来看，一批业绩较差的品种短期出现了50%的股价下跌，在全流通格局市场下，这些业绩较差的品种将可能为市场所淘汰，其投资风险不言而喻。随着A股未来的调整，中国股市未来的格局将发生大的改变，尽管一些绩差及回报较差品种出现了较大的股价下跌，但仍然会出现一大批香港等成熟市场上常见的仙股、一元股、每天交易只有一两笔的垃圾股，以及一批在业绩健康增长驱动下的蓝筹股。随着A股市场的成熟理性发展，对A股的股价结构性影响将非常大，而股指期货一旦出台，其定价机制的传导作用将使得绩差股可能出现更大程度的回归，绩优且价格被低估的股票将出现合理向上的运行态势，因此在目前全流通格局已经形成的时期，特别是大非解禁规模和速度加快的现实市场面前，在调整中积极配置价值品种不失为A股市场调整过程中较佳的投资策略。

总体来看，我国A股市场已实质性的进入全流通时代，而这个时代所处的全球性通胀上升、市场中期技术压力较大和未来股价结构性变化加深的过程中，作为A股市场的投资者要正视风险，采取积极平和的心态在调整中逢低适时积极配置被低估、现金分红回报较佳的价值类品种或许是较佳的选择。

多头“亮剑”带来投资新机会

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场宽幅震荡，本周二大跌，周三报复性反弹，周四再度大跌，但周五又大幅走高，如此的宽幅震荡行情在近年来的A股市场并不多见。其间虽然周五早盘一度创出本轮调整行情的新低，但笔者依然感受到多空剧烈对抗中，多头能量有所聚集的积极含义。

本周A股市场多空对峙，从而使得大盘出现一波又一波的大涨大落的走势。多方代表主要介入的品种有两类，一是产业政策积极影响的个股，尤其是体现在本周的电力股、新能源股以及石化股中，其中电力股与石化股是因为产品价格上涨，而新能源股则是因为生产要素价格的上涨所带来的成长空间乐观预期，所以，成为仓位较轻投资者的首选，从而使得此类个股成为本周五的领涨品种。二是节能减排受益板块。由于发展环境友好经济的共识，节能减排的产业政策正在向纵深推进，从而使得节能减排的市场产业需求持续旺盛，拥有节能减排产品的相关上市公司业绩迅速逞强，比如荣信股份，虽然小非猛烈减持，但由于公司产品市场应用空间的拓展，仍然有机构资金踊跃承接。

但对于空方来说，本周的做空品种较为集中在中小板块以及主板的煤炭股、钢铁股、汽车股中，其中中小板块在上周一度逞强，大盘急跌时，此类个股反而有资金流入。但在本周则出现却出现资金流出的迹象。而煤炭股则由于限价政策或改革近期的业绩增长势头，钢铁股则由于产品价格滞涨且成本上升所带来盈利能力拐点的谨慎预期。汽车股则主要在于销售数据的不振以及高油价所带来的市场需求的下滑，所以，此类个股也是本周五冲高回落的压力源泉。

也就是说，本周大幅震荡的走势主要源于多空对峙，对此资金动向，业内人士分歧较大，谨慎者则认为当前A股市场的宽幅震荡并不能说明市场底部已来临，因为市场一系列信息显示引发6124点以来的调整行诱因依然未有实质性改变，大盘的底部基础依然不扎实。

但是，乐观者则认为，本周出现近年来较为罕见的宽幅震荡行情，至少说明了多头一改6124点以来，尤其是5000点以来的被动挨揍的格局，已有敢于主动出击的态势，这本身就意味着多头在经过多日的韬光养晦，实力大增，拥有了与空方狭路相逢时"亮剑"的实力，这其实也得到了近期成交量渐次放大，尤其是本周末沪市的量能达到800亿元的数据佐证，这难道不是一个可喜的积极信号吗？

故笔者认为，大盘在近期的走势可能会延续着本周的震荡走势，只不过震荡幅度有所收敛，看来，上证指数在2700点至3000点一线有望构筑短线的震荡区间，以便等待基本面的转机。但在此区域内，多头的积极“亮剑”行为或带来新的投资机会，不仅仅在于电力股后续分化中所带来的投资机会，比如水电+电网的投资机会，桂东电力、文山电力就是如此，而且还在于半年报业绩预喜股以及煤化工股的投资机会，恒邦股份、柳化股份、联合化工等品种就是如此。

■下周主打

新能源股：高油价提升成长预期

□中信金通证券

在周五大盘反弹行情中，除了电力、石油、石化外，新能源板块引人注目，以整体6.3%的涨幅站上涨幅榜前三。在前期大盘下跌和周五反弹的过程中，受政策倾斜较大、世界范围内都受到大力支持的新能源题材表现抗跌且不时有活跃表现，目前受国际油价持续走高的影响，新能源类股的反弹渐入佳境。新能源是国家在"十一五"规划中重点支持的行业，新能源板块一直受到投资者的追捧，目前正处于高油价时代，这更是给新能源板块带来了想象空间。新能源包括新的能量来源和新的能量转换途径两个层面。从一次能源来看，主要是指风能、太阳能、生物质能、地热能、海洋能等新型的可再生能源，以及未来可期利用的如可燃冰、油页岩等资源；从二次能源的角度看，还包括能源转换形式的替代，如新型煤化工中的煤代油和生产醇醚类替代燃料、生物乙醇、生物柴油等生物燃料、电动汽车替代油料汽车等。虽然目前具有新能源概念的上市公司并没有出现实质性的业绩支撑，资金对它的炒作还只是"概念"本身，新能源股攀升的可持续性也有待时间进一步检验。但是由于政策倾斜、市场前景较好等因素，该板块将反复成为资金关注的对象。

券商板块：融资开闸提供新机会

□民生证券

本周五，国元证券（000728）公告，中国证监会发行审核委员会审核了公司非公开发行股票的申请。公告表明，券商融资项目有望重新开闸，不仅使合规券商得到市场的资金支持，也给予市场的另一个信号在于，券商融资有望成为未来市场新看点。可以预计，如果未来市场能重新走稳，那么券商融资有望提速，券商IPO有望为相关上市公司带来巨大交易性机会。

周五市场上，我们注意到包括海通证券，中信证券，辽宁成大，吉林敖东，东北证券等券商概念股全部冲击涨停，带动了股指出现反弹。券商板块已经成为短期市场反弹的急先锋。而未来，无论是券商IPO的实施，还是再融资政策的出台，都对两市券商板块构成实质性利好。如果短期内市场能够走稳，券商板块无疑有望率先走强。因此对于前期超跌，绝对价格偏低，并且具有实质性券商IPO题材的参股券商概念股，短期内无疑值得关注。其中参股有望IPO的华泰证券、绝对价格仅6元出头的华西村(000936)，应当引起关注。

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(%)
绩差股	6	5.05	25.94	0.2165	罗顿发展(600209)	26261.8	205.49
稀缺资源	24	20.84	31.16	0.6660	泰山石油(000554)	1458721.6	64.57
石化	79	14.30	21.79	0.6490	泰山石油(000554)	3351980.6	36.65
含H股的A股	44	7.82	21.32	0.3638	中国石化(600028)	4743816.5	33.71
蓝筹股	17	11.40	19.12	0.6076	中国石化(600028)	2622745.4	33.55
旅游酒店	28	7.89	37.00	0.2167	新都酒店(000033)	443771.1	32.18
工程机械	81	12.55	25.62	0.4817	广州冷机(000893)	1455638.7	31.76
有色金属	60	12.12	22.73	0.5341	兰太实业(600328)	2775927.4	31.73
滨海	7	8.27	31.76	0.2605	现代制药(600420)	156314.6	28.35
新能源	34	8.54	31.51	0.2769	京能热电(600578)	784910.5	28.33
科技创新	24	12.72	29.02	0.4272	三一重工(600031)	594933.2	25.09
电力	72	8.89	24.97	0.3562	京能热电(600578)	2019808.7	24.84
深证100	100	13.16	22.48	0.5824	南宁糖业(000911)	5271037.4	22.32
化肥	23	20.52	41.48	0.4910	盐湖钾肥(000792)	571258.3	22.08
节能	20	8.30	30.43	0.2701	金城股份(000820)	349169.5	21.90
日用消费品	35	10.53	42.61	0.2466	浏阳花炮(600599)	693601.8	20.89
钢铁	32	8.64	13.74	0.6288	华菱管线(000932)	1627314	20.15
传媒业	17	9.51	40.35	0.2337	华闻传媒(000793)	427764.9	19.47
航空	15	8.18	24.73	0.3226	深圳机场(000089)	646646.6	19.36
造纸	29	7.39	21.68	0.3402	金城股份(000820)	374792.1	19.35
可转债	102	11.08	20.31	0.5592	中国石化(600028)	7367533.2	18.80
旅游业	33	8.05	35.42	0.2270	新都酒店(000033)	381092.9	18.32
电子元器件	63	5.98	34.47	0.1757	泰山石油(000554)	776532.6	17.96
上证50	50	8.69	21.34	0.3928	中国石化(600028)	8503373	17.92
社保概念	17	12.18	27.68	0.4289	泸州老窖(000568)	534451.7	17.68

▶**本周热点概念股点评**：本周沪深两市大盘震荡整理，两市成交量同比小幅放大，个股行情有所活跃，石化、电力、煤炭等板块受到众多资金的关注。

▶**石化板块**：本周发改委宣布上调油价，这使得石化板块本周受到关注，成交上升了36.65%，其中的泰山石油(000554)涨幅较好，上涨了19.97%。本次调价显出政府加快能源价格市场化的决心，这同时也意味着成品油价格完全市场化的进程可能会加快，而这个过程也就是中石油、中石化业绩逐渐显现的过程，从长期看，其投资价值将会随着国内能源价格机制的理顺而凸显。

▶**电力板块**：随着此次电价的上涨，预计电力盈利能力将开始稳步回升，因此处于向上周期的拐点，本周成交上升了24.84%，其中京能热电(600578)上涨了23.54%；由于目前电力行业的整体估值水平处于中间偏低的位置，再加上电力价格的上调，这使得电力板块将受到进一步的关注。

本周大盘小幅下挫震荡整理，市场“过山车”的走势显示了投资者信心的脆弱，不过目前金融、石化等权重股的企稳使市场信心有所恢复，后市指数大幅下挫的可能性较小，建议投资者目前应控制仓位，谨慎操作。

（港澳资讯 陈炜）

平安证券研究报告认为：

A股市场已具备中长期吸引力

上周A股市场创下11年来单周最大跌幅，A股市场的估值水平也持续下降，其中MSCI A、上证综合指数成分股的估值水平，已经回落至22倍附近，已经低于NSDAQ市场的估值水平。考虑A股市场的成长性，目前A股估值已经有所低估，目前A股市净率水平已经回落至06年中的水平，其估值的压力已经大大降低。随着市场气氛逐步回暖，短期A股市场止跌回升的概率将增加。经历大幅下跌之后，目前A股相对吸引力指数已经“由负转正”，反映A股市场目前的估值水平已经具备中长期吸引力。

在目前A股市场整体估值已经有所低估的状态下，寻找估值被低估的品种成为可能，由此使得具备估值优势的钢铁、金融等板块，可以成为下阶段关注的重点。同时，采掘行业中煤炭以及其他一些受益于原材料价格上涨趋势影响的行业，预期在下阶段所表现出来的抗跌性也使得其对投资者的吸引力将逐步增加。

中金公司研究报告认为：

当前股价还难言见底

从A股市场的投资者构成来看，社保基金、保险公司、QFII等真正的长期投资者比例偏低，而散户、私募以及散户化特征明显的公募基金等追求短期价差的投资者占了绝大多数，在这样的市场结构下，市场波动性加大，股价超调可能性较大。换言之，在泡沫阶段股价可能远远高于其合理价值，而在下行的经济周期下股价可能长期低于其合理价值。截至上周收盘沪深300指数的一年期动态市盈率已经下降到16倍，估值上已经低于历史平均水平的20%，作为长期投资者而言并不高。但是离A股历史最低水平尚有较大的下调空间，进一步考虑到未来企业盈利下调的风险，当前股价还仍难言见底。建议投资者谨慎对待可能的反弹，控制仓位，资产配置偏重防御性。

从行业上来看，由于中报披露日期临近，建议关注2季度业绩确定性较高的投资品相关板块（钢铁，建材，机械等）以及稳定增长的消费板块（零售，医药等）。银行和房地产板块近期受宏观调控影响股价调整较深，但预计龙头公司业绩增长依然强劲，因而仍可逢低吸纳。

国泰君安研究报告认为：

油电价格上调利好A股市场

随着能源价格的上调，价格传导机制将能理顺，PPI和企业盈利增长又恢复正相关。此次调价虽然短期刺激了通胀，抑制了不合理需求的增长，提高了中下游的成本，但从长期来看，有利于抑制通胀预期，促进经济转型和防止油荒和电荒的出现。而且更关键的是理顺了工业产品价格，有利于提高工业企业的总体利润的增长，考虑到上市公司的代表性，总体上市公司的业绩将得到更大提升。因此，无论从短期还是长期来看，能源提价利好相关企业盈利。此外，此次能源上调将能舒缓投资者对未来宏观经济和通胀的担心，有利于A股市场的上涨。

建议投资者关注能源类行业和同样有价格放开预期的钾肥类公司，规避能源大量消耗性的行业，如运输、有色金属、建材、化工和钢铁等。

天相投顾研究报告认为：

行情可能已经跌过了头

回顾本轮市场下跌的诸多负面因素，如宏观经济增速的回落、通货膨胀压力的加剧、上市公司盈利能力的下降、大小非解禁等，特别是A股逐步全流通，引导市场进入估值体系重建的时期，增加了投资的短期风险。但如果站在价值投资的角度，基本面似乎也没那么差，大盘无疑是跌过了头。回顾过去市场的历次暴跌，“没有人买”往往成为暴跌的主要原因，因此政府对基金的窗口指导作用有限，当前呼吁政府建立平准基金是有必要的。

就短期而言，投资者不必过分悲观，市场自身“有组织的支持”有望出现，以下一些积极的因素值得关注：一是在市场低迷时，部分新基金反而提前结束募集期，一定程度上反映对当前市场点位的认可，建仓要求较为迫切；二是随着奥运会的临近，稳定的证券市场是政府希望看到的；三是基金在二季度末存在做市值的可能；四是市场在暴跌后自身存在修复要求。

招商证券研究报告认为：

3000点以下是战略性建仓区域

3000点的击穿对于A股市场的长远良性发展具有积极意义。根据测算，A股市场08年合理PE核心波动区间15-20倍，极端下限13倍。因此，可以这样认为：首先是市场有底；其次是不破不立。对于A股市场而言，3000点的击穿意味着泡沫时期的彻底终结、估值风险的充分释放，此后将进入夯实基础、构建底部阶段；对于真正的价值投资者而言，3000点的击穿意味着战略性布局下一轮牛市的时机开始成熟，战略性建仓区域已经形成。例如银行、地产，悲观者自可预期调整期尚未结束，乐观者也自可预期投资价值开始呈现：其市盈率、市销率和市净率已经接近05年市场低点水平，投资者所能做的无非就是在中国经济繁荣的终结和延续之间作出抉择而已。然而，并不是所有投资者都能够承受长期底部构造过程中漫长的煎熬与反复。

万科A(000002)：行业复苏预期带来契机

本月14日，党中央与国务院联合召开会议强调“要保持房地产市场稳定”，这说明针对房地产领域的调控将可能有所松动，后期调控将趋于缓和，这无疑为整个“天寒地冻”之中的房地产行业带来暖意。当然，一旦房地产行业回暖，最大的得益者无疑是行业龙头的万科。况且，该公司在之前行业低迷时已经乘机通过兼并与合作扩大了市场占有率，也乘机进行了低成本的土地储备，这为万科在行业复苏之后的再次腾飞筑就了坚实的基础。也是该公司继续高速增长，并继续被机构投资者所看好的原因所在。

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS预测(元) 08年	09年	10年	估值(元)
兴业证券	2008/06/09	强烈推荐	公司5月份销售金额超过50亿，环比增长24%，基本达到预期。虽然市场全面企稳回暖还需要一段时日，但公司的股价已经具备了较好的安全边际。	0.79	1.19	----	19.84
国泰君安	2008/06/05	增持	3+X区域布局和规模效应使得公司不仅成为内地城市化的最大生产者，同时也能充分利用中国区域经济发展不平衡和房地产周期不一致的特征，在保持良好成长速度的同时维持销售业绩和各项财务指标的稳定性。	0.72	1.08	----	17.97
联合证券	2008/06/05	增持	基于公司今年开盘量增大，以及公司前瞻和灵活销售策略，仍然维持对万科全年销售800万平米，销售金额720亿元，同比分别增长30%和37%的预测。当前行业景气度的下降是公司更好的整合行业资源，并快速提升其市场份额的时机。	0.79	1.19	1.84	-----
招商证券	2008/06/05	审慎推荐	5月份万科新增项目7个，计容积率建筑面积达到了162.8万平，这一规模创下了07年9月份以来的新高。	0.78	1.14	1.67	13.13
中投证券	2008/06/05	强烈推荐	支持行业长期发展的根本因素没有改变，在行业加速整合下公司的机遇大于挑战，我们认为市场正开始筑底回暖，未来几月公司的销售增速将加快。	0.78	1.33	1.98	23.44
申银万国	2008/06/05	买入	万科今年的平均土地成本相对于去年3000余元的楼面地价有了明显的回落，反映了市场在整体资金相对紧张的情况下，土地市场竞争的减弱和行业并购机会的增加。预计未来6个月，万科并购拿地的机会将进一步增加。	0.80	1.18	----	-----
业绩预测与估值的均值（元）				0.777	1.185	1.83	18.60
目前股价的动态市盈率（倍）				12.03	7.89	5.11	
风险提示							
（1）在宏观经济低迷、政策和舆论压力持续作用下，行业仍然处于低迷期，意味着公司销售压力在增大；（2）“捐款门”事件使公司形象受到负面影响，							

中期底部逐渐形成 油电效应值得关注

□余 凯

国家发改委19日宣布，自6月20日起将汽油、柴油价格每吨提高1000元，航空煤油价格每吨提高1500元；自7月1日起，将全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分钱。消息一出，周五市场对此做出了积极的反应。股指早盘惯性下探之后，石油、石化、电力、新能源等板块强劲反弹，拉动股指迅速翻红，有效地激发了市场人气。

油电涨价公布之后，股市出现了大幅反弹。显然市场将这一消息当作利好来理解，甚至有人认为是“救市”的措施。客观地讲，油价、电价的上调是必然的，只是如何选择时机的问题。事实上，为了防止物价总水平的过快增长，政府一直对油电价格上涨问题十分谨慎，特别是目前CPI大大高于预期，做为油电等基础能源价格的上涨势必推动下游产品价格，这将给后期的宏观调控工作增加了新的难度。但是，受困于上游价格的上涨，国内油荒、电荒现象已愈演愈烈，已直接威胁到经济的正常运转。同时由于销售价格管制，石油、石化、电力行业出现了政策性亏损，这些行业中的龙头公司大都是上市公司，而且在市场上的地位举足轻重，其业绩的大幅下滑已影响到其股价表现，给证券市场带来了严重的负面影响，不可否认半年多来股市的持续低迷与此有着一定的关系。本周股市暴跌再现并创出调整以来的新低，而在半年报即将公布之际，上述行业的业绩压力越来越大。另外从某种程度上讲，能源价格偏低也影响了节能以及新能源产业发展的积极性。综合各种利弊因素分析，此次调整存在着一定的稳定市场的因素。

不可否认的是，此次油、电价格的调整对相关行业的业绩无疑会产生一定的影响，只是具体影响冷热不均。首先，由于售价的上涨，石油开采、炼油、电力行业明显受益，包括太阳能、风能、乙醇汽油、煤变油等新能源和替代能源面临着中长期的市场机会；其次，受困于生产成本的提高，下游行业的景气度将会有所下降，对陆路运输、海运、航空运输、化纤、化学农药、大排量汽车、电解铝、电解铜等有色金属加工、钢铁、水泥等高耗能产业将构成利空；最后，由于对动力煤价格实行了限制，短期内煤价继续上涨的预期落空。

值得注意的是，由于此次油、电价格上调的幅度毕竟有限，所以对石油开采、炼油、电力行业而言可能只是减亏，或扭亏，不会构成特别明显的业绩增长，不可能将成本因素完全消化，同时由于国际油价、煤价的未来走势仍然存在一定的变数，所以过分地夸大其利好效应是不理性的，投资者可以趋利避害地参与市场，但仅靠这样的措施不可能改变市场的运行趋势。

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)	08EPSe	分析师综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	综合诊断
600599	浏阳花炮	化工品	27.51	10.29			36.23	46	19	16	★
600578	京能热电	电力	23.54	12.07	0.3		53.2	22	79	32	★★
002041	登海种业	食品生产与加工	21.96	25.1	0.26	观望	95.29	56	82	57	★★★★
000554	泰山石油	石油与天然气	19.97	8.77			24.12	44	79	11	★★
002203	海亮股份	金属与采矿	15.93	13.46	0.58	观望	68.8	75	68	43	★★★
002216	三全食品	食品生产与加工	15.77	35.89	0.92	买入	30.9	86	96	60	★★★★
600028	中国石化	石油与天然气	15.07	12.83	0.52	买入	3.17	44	61	67	★★★
002223	鱼跃医疗	医疗设备与保健产品	14.67	19.15	0.47		40.76	87	94	4	★★★
600146	大元股份	化工品	14.18	6.2			56.86	17	34	14	★
000893	广州冷机	机械制造	14.17	11.44			54.6	41	95	13	★★
600340	国祥股份	机械制造	13.94	8.83			15.01	9	80	14	★
600277	亿利科技	制药	13.77	12.64	0.24	买入	20.32	18	53	48	★★
600980	北矿磁材	金属与采矿	13.67	8.15			21.14	6	91	14	★★
000911	南宁糖业	食品生产与加工	13.46	18.21	0.66	观望	32.78	85	84	72	★★★★★
002123	荣信股份	电力设备	13.14	32.8	0.99	买入	5.12	95	76	82	★★★★★
600842	中西药业	制药	13.09	9.33			45.96	27	82	24	★★
002107	沃华医药	制药	12.5	26.37	0.71	观望	15.2	69	100	44	★★★★
600031	三一重工	机械制造	12.24	31.09	1.97	买入	6.69	74	16	86	★★
000627	天茂集团	化工品	11.72	7.72	0.19		17.35	74	75	41	★★★★
600109	国金证券	证券经纪	11.51	47	1.35	观望	84.38	96	79	23	★★★★
000820	金城股份	林业与纸制品	11.11	4.7			17.15	30	3	15	★
600444	国通管业	化工品	10.94	15.62			11.86	0	96	33	★★
002173	山下湖	食品生产与加工	10.8	19.7			92.1	42	66	7	★
000792	盐湖钾肥	化工品	10.23	87.3	3.11	买入	3.66	92	90	71	★★★★★
000791	西北化工	化工品	10.19	5.95			19	27	81	8	★★

本周强势股点评：本周A股市场继续下行。沪深300收于2849.67点，一周跌4.35%。两市成交也有所回升。

中国石化(600028)：本周上涨15.07%。东方证券认为成品油价格上调幅度达到15%左右，上调幅度超过前期市场预期，也是历次成品油价格上调幅度最大的一次，在一定程度上显示了政府理顺能源价格的决心。粗略计算，本次调价全年可增加中国石化税后利润641亿，对每股收益的影响为0.74元/股，具体到08年，可提升每股收益0.37元。

三全食品(002216)：本周上涨15.77%。银河证券认为，在国内速冻米面食品行业标准制定者的三全食品，市场占有率已达24.02%，未来有望通过多种途径快速接近市场占有率40%的稳固龙头地位的高壁垒水平，由此将引发投资者对于三全食品的未来预期的调升，由此，公司股票估值水平也有望提升。预测公司2008-2010年的EPS分别为0.93元、1.18元、2.18元。合理价位从36.9元提高到39.9元。（今日投资 廖恒）

■强股上通道

力元新材：机构增仓明显

力元新材(600478)：从基本面看，该股有三个亮点：第一，10送8含权，该股是目前为数不多的高含权品种；第二，股权激励、业绩承诺，行权价格22.89元/股；第三，镍氢镍镉电池龙头，成品油油价上涨的受益者，公司是国内唯一一家能为镍氢动力电池提供配套原材料的企业。

大智慧top数据显示该股近期机构增仓非常明显，近期大盘下跌该股机构不断增仓，持仓从11.84%逐步增仓到13.4%，top显示两家基金连续4天买入；另外ddx（大单买入）连续7个交易日连续翻红，说明大资金单向买入非常明显。短线看技术强势特征明显，重点关注。

中通客车：增量资金介入

中通客车(000957)：公司目前已经全面进入混合动力车、纯电动车、CNG天然气等新型能源公交车和清洁能源客车领域，公司纯电动客车已成功下线，这些新型能源汽车有望成为未来高油价背景下的抢手货。另外该股还有预增和大单概念，预计公司08年中期净利润同比增长50%至100%。二级市场上该股在周五触及近期低点4元后被快速拉高，显示有增量资金开始实质性介入，并且量能明显放大，KDJ指标低位显露出金叉，可给予关注。

包钢稀土：显露上攻趋势

包钢稀土(600111)：公司在稀土贮氢合金这一氢能原材料领域占居国内领先地位，正在全力促进销售镍氢动力电池项目，目前氢能电池目前已经逐步成熟化、规模化，将是重要的石油能源替代品种，公司未来将进一步受益。季报披露预计公司2008年1-6月净利润同比将继续出现大幅增长；海通证券研究预计今年每股收益0.7元，意味着2008年预计继续保持高速增长，随着中报披露时间来临，业绩预增概念将受到市场关注。技术指标看，该股经过几个交易日的盘整，已显露出较强的反弹上攻趋势，后市在量能配合下，随时都有暴发的可能，宜重点关注。（万国测评 王赛）

强者恒强·追涨者乐园