■热钱追踪

在分化走势中把握中报行情

□智多盈投资 余 凯

随着2008年上市公司半年报业绩披露即将拉开序幕，一些机构资金也提前对未来行情作出布局，中期业绩的个股结构性分化走势已经开始在盘面上显现，如前期走势泾渭分明的煤炭板块和电力板块等。尽管从目前527家预告2008年半年报业绩的情况看，预增上市公司仍然占到了67%，但在油价持续高涨、生产企业成本上升、宏观经济增速下滑、需求可能放缓以及自然灾害等诸多不利因素的影响下，2008年上市公司上半年的经营业绩仍然面临较多的不确定因素，因此，在操作上应密切关注主力的动向，在半年报行情的分化走势中寻找短线机会。

今年上半年，石油、铁矿石、焦炭等上游原材料价格继续上涨，使得不同行业上市公司业绩出现了前所未有的分化格局，上游原材料行业的盈利大幅增长，但一些成本难以控制的下游行业由于无法转嫁成本的压力，则不得不接受利润下滑的事实。从目前中期业绩预告的情况看，预增的行业最多的是煤炭、化工、机械设备和房地产，如煤炭行业中露天煤业中期业绩预计增长10%-30%，兰花科创、盘江股份预计增长50%以上、兖州煤业预计增长超过100%。而化工行业中部分子行业由于产品价格上涨而使得中期业绩大增，如江山股份预计2008年半年报净利润同比增长300%以上，其业绩增长的原因主要得益于草甘膦的价格与上年同期相比有较大的提高。与之类似的还有兴华股份、联合化工、三友化工等。而对于那些主营产品价格下跌或者成本大幅上升的上市公司而言，其中期经营情况则令人担忧。如中国铝业、常铝股份、国投电力等。

虽然中国资本市场面临国际、国内经济面变化的挑战，但即使在目前相对复杂的国际环境下，中国经济长期增长仍具有较大的空间。因此，随着2008年上市公司半年报披露的全面展开，绩优预增、行业景气且通过国际比较和行业比较具有估值优势的公司仍然会得到市场机构资金的认可。在这样的背景下，半年报业绩大幅增长的个股也有望在后市行情有突出表现。如宁波联合半年报业绩增幅为3200%以上、新湖创业增幅为2200%-2400%之间。

需要提醒的是，对于那些产品价格受到政府调控的行业，其盈利能力的变化趋势值得关注。如国内电煤类上市公司，国家发改委的限价政策要求以6月19日的价格作为最高销售价格，尽管这对电煤企业上半年的业绩几乎不会造成影响。但从全年来看，其未来的业绩增长必然会有所放缓。而与之相反的是电力企业，全国电价每度上涨近2.5分，因此对于电力上市公司而言，尽管半年报业绩不尽如人意，但其业绩的增长主要体现在下半年。所以，在关注半年报业绩对个股结构性影响的同时，也要辩证地去看待不同行业经营业绩的变化趋势。

市场多空交织 资金暗中布局

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场出现宽幅震荡的走势，其中周二、周三一度大幅反弹，成交量也明显放大，市场氛围有所回暖，一度出现反弹“萌芽”。但想不到的是，本周末，大盘出现大幅低开且低走的走势，那么，如何看待这一走势背后的资金面动向呢？

美股出现暴跌，油价也出现上涨，一度跃过140美元/桶，这明显不利于A股市场的后续反弹。更何况，南车集团、光大证券在下周一过会的信息也加剧了市场的资金面压力担忧，如此的信息就使得做多底气丧失殆尽，本周曾出现的反弹“萌芽”似乎有被扼杀的可能性。

不过，盘口也显示出，多头也在积极的动作，寻找着新的题材股。这主要体现在两点，一是半年报业绩预期的品种。随着时间的推移，目前即将进入7月份，上市公司上半年的业绩已尘埃落定，因此，不少公司纷纷发布业绩预喜公告，从而牵引着主流资金对半年报业绩预喜股的布局，比如本周末的联合化工业绩增长幅度从前期的70%至100%修改为最新的230%至260%，从而提升了二级市场股价走势。类似个股尚有兴化股份、康恩贝等个股在本周也有不俗的走势。

二是券商概念股，在本周末大盘暴跌过程中，券商概念股逆流而上，大众交通开盘就封于涨停板，长城信息、华茂股份等品种逆势走高，之所以如此，主要是因为光大证券即将IPO的信息使得各路资金对券商陆续登陆资本市场的乐观预期，这对于大量持有券商概念的个股来说，无疑是一个较大的实质性利好，从而成为券商概念股的题材催化剂，也就有了券商概念股在本周末的逞强。

针对目前A股市场面临着多空交织的态势，在实际操作中，笔者认为有三大板块可予以跟踪，一是新股。因为历史经验显示，凡是在市场低迷之际上市的新股，估值相对偏低，从而给未来二级市场的走势提供了相对乐观的炒作空间，故近期上市的优质新股可予以跟踪，步步高、海陆重工、上海莱士等品种的成交回报就显示出机构专用席位频频现身的信息，故建议投资者对于此类个股可继续跟踪。

二是半年报业绩预喜股。由于下周就将进入到七月份，而七月份也是上市公司半年报陆续公布且在中上旬有半年报业绩预喜的信息，所以，半年报业绩预喜股或将成为七月份的投资主线索，故在实际操作中，建议投资者低吸持有那些半年报业绩或将相对乐观的品种，柳化股份、云维股份等煤化工股以及浙江龙盛、德美化工等受益于节能减排概念股或可跟踪。

三是围绕着高油价展开的资金布局所带来的投资机会。其中新能源股、煤化工股较为典型，新能源股的代表是川投能源，该股得益于高油价所带来的新能源业务的乐观发展前景，在本周反复走强。煤化工股的代表是山西三维、柳化股份等，他们的优势在于高油价拓展了化工产品的价格上涨空间，从而提升他们的盈利能力。故此类个股在近期或有不俗的机会，可跟踪。

■下周主打

水务板块：成长预期良好

□中信金通证券

A股市场在近期大幅震荡，绝大多数个股也在震荡中重心下移，不过水务板块仍受到了QFII等资金的关注，一些品种相对抗跌，显示在紧缩政策下有些机会。

对于水务板块来说，目前主要有两大业务，一是自来水供应，二是污水处理。由于水务类上市公司大多由当地的城市公用业务部门改制而来，因此，对当地的城市环保等公用业务也有着独特的业务承揽能力，比如垃圾发电等。而随着国家节能减排政策的推进，环保业务的市场空间变得相对乐观起来。

值得指出的是，水务板块还拥有两大经营优势，一是城市公用业务特征所带来的相对垄断性。由于水务是事关国计民生的，因此，往往拥有政府特许经营业务的特征，在一个供水区域内，往往只有一个供水业务提供商，不会形成直接的竞争，所以，业务成长往往与居民收入的成长成正相关关系。二是拥有稳定的现金流，由于供水业务直接面对的是居民消费群体，因此水务板块就拥有了与电力同样的特征，即拥有庞大的现金流，因此，海外成熟资本市场的水务类上市公司大多是分红能力强、业绩稳定的蓝筹性质的公司。

对A股市场的水务股来说，污水处理等环保业务所带来的高成长利润支点以及未来可能的提价因素，将赋予水务股中期成长预期特征。

奥运概念股：有望重拾升势

□银河证券

奥运作为2008年A股市场最突出的题材，被多家机构优选为今年的重要投资主题。近期市场单边下挫，大大挤压了奥运股前期炒 高的泡沫，使其估值回到较为合理的水平，市场吸引力增强，这就为奥运股的重拾升势创造了良机。而且随着奥运会的日益临近，确实很难找到比奥运概念股更具吸引力的题材，因此，奥运概念的炒作迎来了黄金一刻。

俗话说大盘下跌是检验个股成色的最好时机，周末像青岛海尔、狮头股份等奥运股都逆市场上涨，如此弱市下逆风而上，显示出 良好的氛围就值得我们重点关注。像狮头股份这类奥运工程水泥股，巨大的市场需求给公司带来了无限商机，同时还大大提升了 上市公司的品牌知名度，这种无形市场价值对于公司长期发展，做大做强起到的重大正面影响。因此，近期可重点关注具有奥运+灾后重建题材的个股布局。

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(%)
传媒业	17	10.05	42.59	0.2337	中信国安(000839)	739163.6	72.80
旅游业	33	8.18	36.06	0.2270	工大首创(600857)	655205.7	71.93
奥运概念	19	9.48	39.50	0.2379	中信国安(000839)	947907.5	59.08
网络游戏	27	13.95	54.62	0.2461	中信国安(000839)	1334851.5	55.69
旅游酒店	28	8.04	37.96	0.2155	中青旅(600138)	686761.6	54.76
世博概念	1	12.04	43.33	0.2779	中船股份(600072)	32341.9	40.57
民营概念	14	8.03	26.86	0.2992	金岭矿业(000655)	558042.3	40.36
数字电视	54	8.66	40.57	0.2132	中信国安(000839)	1291777.7	28.99
中药	30	9.95	30.55	0.3273	同仁堂(600085)	353751.1	25.30
新材料	65	9.13	29.37	0.3131	中信国安(000839)	1248574.6	24.86
新能源	34	8.14	30.08	0.2769	力诺太阳(600885)	955577	21.74
外资并购	32	8.07	18.22	0.4680	晋西车轴(600495)	894419.6	18.65
高速公路	15	5.40	16.68	0.3239	重庆路桥(600106)	277983	17.04
电力	72	8.69	24.30	0.3562	川投能源(600674)	2360943.1	16.89
资产重组	60	8.16	27.43	0.2904	北京旅游(000802)	962998	16.08
有色金属	60	12.64	23.67	0.5341	宏达股份(600331)	3174172.5	14.35
西部大开发	57	13.28	44.12	0.2997	新农开发(600359)	1414031	14.19
环保	41	10.20	39.00	0.2605	川投能源(600674)	1314256.5	13.97
化肥	23	19.64	39.71	0.4910	河池化工(000953)	637241.5	11.55
东北板块	104	9.11	22.45	0.4045	通化东宝(600867)	2692009.6	10.73
电力设备	38	14.07	36.27	0.3862	国电南自(600268)	871609.8	10.12
滨海	7	8.33	31.99	0.2605	津劝业(600821)	171058.2	9.43
农业	72	10.51	52.83	0.1935	新农开发(600359)	2234182	9.01
纺织	78	6.99	24.48	0.2847	万好万家(600576)	1441856	8.57
日用消费品	35	10.95	44.30	0.2466	酒鬼酒(000799)	749680.8	8.09

▶**本周热点概念股点评**：本周沪深两市小幅震荡整理，两市成交量同比基本持平，本周板块中的旅游酒店、新能源、数字电视等还是有着不错的表现。

▶**旅游酒店板块**：随着今年8月北京奥运的临近，奥运效应正在不断升温，预计三季度旅游酒店业将迎来经营高峰期，这使得旅游酒店板块近期受到关注，本周成交上升了54.76%，其中的中青旅(600138)表现较好，上涨了15.17%。未来随着整个消费升级概念的不断深入人心，旅游酒店市场的发展前景十分广阔，投资者可关注。

▶**新能源板块**：上周五，随着国家发改委一纸上调油价电价的通知，再加上国际原油油价的飙升使得新能源板块近期受到关注，成交量同比上升了21.74%，其中的力诺太阳(600885)表现较好，上涨了9.22%；由于国家在“十一五”期间把新能源作为重点产业加以发展，使得该板块将受到政策的倾斜，行业将迎来黄金高速发展时期。

本周市场经过连日上行，周末短线获利盘的回吐引发了市场的大幅下挫，在市场走势未明朗前，操作方面，建议投资者暂时保持观望，多看少动为宜。 (港澳资讯 陈炜)

国信证券研究报告认为:

估值吸引下的流动性可能“反扑”

经过深幅回调之后，A股市场的估值水平已经再一次趋向与国际接轨，目前A/H股的溢价水平已经与3年前牛市启动前相近，有的还出现倒挂现象。同时，随着估值风险大幅释放，限售股解禁减持意愿的消退，实际负利率将驱使场外资金逐步回流资本市场。另外，在息差和升值预期作用下，外资热钱可能加速回流中国，未来印度、巴西、东南亚等地区可能出现的金融动荡将凸显中国的“亮点”，由此，美元降息后的流动性再泛滥可能“反扑”A股市场。而估值风险释放后的市场也已出现大批具备长期投资价值的公司，因此对A股市场过度悲观并不可取，防御性的投资策略也应该是积极的而不是消极的。

从市场面分析，预计上证综指将在2600-2800点一带形成底部区域，未来跌势放缓、企稳、反弹的格局可期。通胀、经济降温、估值与股市政策成为行业和公司选择的关键要素，重点可关注供给紧张的可耗竭性能源石油和煤炭，其次是成本转嫁能力强的行业，投资主题着重于铁路与轨道交通与创新（新能源、煤化工、生物医药、先进制造业、创投概念），结合股市政策中融资融券和股指期货的推出概率加大，估值合理并已经实现国际接轨的权重蓝筹板块将迎来机会。

上海证券研究报告认为:

短期市场仍有结构性调整压力

近期大幅上调成品油和电力的价格，理由有两个：一是食品价格回落令国内的短期通胀压力得以舒缓；二是政府相信其后续的调控政策将能有效抑制通胀。但这有可能将改变通胀回落预期，并且使短期CPI重新反弹的可能性很大，未来市场对紧缩政策预期将更强烈，相关的金融地产行业依然面临政策面的不确定性。按照沪深300指数2008年2009年净利润分别增长27.37%与21.87%的一致预期，目前2008年20倍左右PE相对新兴市场与成熟市场均属于相对合理水平，尚未到低估阶段。2007年至2009年多指数的一致估值预期显示，短期市场依然具有结构性调整压力。综合上述因素，近期市场将进入稳固平衡期，波动区域有所扩大，核心波动区域位于2750点至3100点之间。投资策略上可适当提升一定比例仓位，首先寻求超跌过度标的反弹机会，战略性适当配置价值低估分品种，以增加投资收益的安全边际和稳定性。

招商证券研究报告认为:

3000点以下是战略性建仓区域

连续阴跌之后的A股市场估值逐渐趋于合理，也正在日益逼近本轮调整的低点，但还难以确定低点。从市场走势特征看，价值型投资者已经开始入市建仓布局，而结构性估值压力仍在释放。可以肯定的是，A股市场正在日益逼近低点，但不能确定本轮调整的低点是否已经出现：首先，次贷危机后期及高油价背景下的世界经济与股市的调整趋势仍然不容乐观；其次，油价电价上调后A股表现不弱，这部分与油电板块较大的市值比例有关，但油价电价上调也将一定程度上抑制部分工业企业景气程度，对经济的整体影响应为负面。考虑投资者情绪的波动性，本轮调整的低点究竟究竟在2700点，还是2500点，还需进一步观察。投资策略上建议逢低逐步加大增持力度，既然3000点之下已经是战略性建仓区域，本轮调整越充分，后市反弹空间将越大，投资者应当逢低加大增持力度。

天相投顾研究报告认为:

市场底是在恐慌中砸出来的

此次能源价格调整是必要的、合理的，有助于保证经济稳定增长，从长期来讲有利于市场健康发展。管制下的能源价格不但扭曲了市场供需情况，而且已使上市公司业绩大受影响，而价格机制早日理顺，就意味着提早将这些企业从亏损边缘拉回来，市场的盈利增长预期也将得以大幅提高。随着包括中国在内新兴市场国家提高成品油价格，国际原油需求将受到一定的抑制，有望带来油价等大宗商品价格的回落，有效缓解全球范围内的通胀压力。根据已发布的上市公司中期业绩预告，煤炭、银行等行业业绩增长仍值得期待，而工业企业整体情况仍不乐观，业绩大幅下滑不可避免，预计随着中报的披露，分析师下调业绩预测的现象将越来越普遍。不过，考虑到下半年占2007年年报利润构成24%的石油、石化、电力三大行业情况会有所改观，因此暂不下调对08年业绩增长的判断。市场底往往是在投资者恐慌中砸出来的，绝望中永远保留一份希望。

广发证券研究报告认为:

奥运临近将带来明确反弹机会

由于受全球经济波动的影响，大盘向上突破反转的机会尚不具备，但是在金融、地产板块稳定的状态下，有两类品种反弹值得高度关注，一类是市值处于二线的蓝筹超跌品种；另一类是近期刚刚上市的中小板新股次新股。

7月市场在短期内将进入一个相对窄幅整理的运行环境，市场在全年连续下跌40%以后杀跌动力不足，不足17倍PE的动态估值水平具备一定吸引力。在奥运来临的稳定背景下，以上两类品种具备反弹契机，初步判断，7月市场大盘的运行空间在2600点至3200点之间，行情特点为大盘稳定，个股展开反弹。投资策略是：防守反击，参与反弹。

格力电器(000651)：向世界性行业龙头迈进

就市场占有率来看，格力电器已经成为世界性的行业巨头，但就技术能力和产品类型来看，它还不是世界性的行业龙头。而通过技术发明、高附加值产品创新的路径从巨头走向龙头的进程，正是该公司继续高速成长，进一步稳固市场地位的过程。从公司的战略规划和现实部署来看，公司也正是运行在这个确立世界行业龙头地位的轨道上，这是机构投资者高度看好与推崇的主要原因。无论从公司素质，还是业绩与成长性，或者是估值水平来看，该股是当前行情中被显著“错杀”的股票之一。

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)
中信证券	2008/06/23	买入	公司今年在宏观经济下滑、天灾不断的情况下，5月份内销仍然实现了可观的增长，前6个月不到就已经完成全年销售计划的60%。	1.97	2.48	2.92	55.96~59.90
国泰君安	2008/06/23	增持	公司新产品销售比例约20%，高于往年的5%，这将带动盈利能力的提升。商用空调是格力蓄势待发的业务，在逐步掌握核心技术后，无论是内销，还是出口，市场份额都存在较大的提升空间，这是未来业绩持续增长的保证。	2.10	2.65	----	52.50
联合证券	2008/06/23	增持	技术创新能力是公司持续发展的关键，公司强大的技术创新能力、全球领先的规模优势、厂商与渠道的完美融合共同促进公司的毛利率和盈利能力08年仍能保持稳定并逐步提升。	2.20	3.25	4.28	61.60
东方证券	2008/06/25	增持	格力今年计划销售2000万套，未来2~3年内每年还将增加200~300万套，目标是达到全球40%~50%的市场份额。中央空调是未来发展的主要方向，产品更新换代需求旺盛。	2.21	3.03	3.83	50.00
国信证券	2008/06/23	推荐	公司明确表示二季度公司继续实现了较快、较好的增长势头：近期刚结束的经销商会议上的计算已经完成了全年销售任务的60%、上海销售量截至当前同比增长100%、商用空调截至目前收入同比增长160%。预期公司全年将超过500亿销售收入目标。	2.20	3.20	4.00	60.00
申银万国	2008/06/23	买入	要达到目标市场占有率，公司需每年增长200-300万台，即销量增速维持在10%以上增长即可。再考虑行业增长、产品结构升级所推动的毛利率以及净利率提升，保守预计公司未来三年应该可以保持20%以上的净利润增速。	2.22	2.81	3.71	-----
中投证券	2008/06/21	强烈推荐	经过多年技术储备，这两年新品迭出，表现出强大的市场竞争力，促进公司产品结构不断优化。高价值量、高毛利率的产品更多，在原材料涨价下毛利率基本持平而毛利额节节攀升。	2.33	3.30	4.53	81.50
业绩预测与估值的均值(元)				2.176	2.96	3.878	60.59
目前股价的动态市盈率(倍)				14.84	10.91	8.33	
风险提示							
原材料价格高涨、房地产市场低迷、全球经济衰退、汇率风险等是影响公司利润增长的主要风险因素。							

大盘反复探底 局部机会尚存

□浙江利捷 杨惠忠

本周出现了期待已久的反弹行情，可惜周五市场再次大跌进入下降通道，目前疲软的市场已经再也经受不住任何利空消息的打击，市场的信心已经冷落到了极点，由于2800点附近是我们长期关注的重要技术区域，周五失守2800点将影响未来市场相当长时间的走向。

1993年高点1558点和2001年高点2245点的趋势线目前位于2828点，而通过2245点作1994年325点与2005年998点趋势线的平行线目前位于2720点附近，这里的2828点和2720点将是市场大趋势上的关键点，如果这两技术点被有效跌破，那么市场转机将进一步降低，真正意义上的支撑将是在2245点附近了。

我们上周提到周K线上在2006年12月上海大盘还留有1976-1977点和2275-2277点两个周跳空缺口，同时前次还有3312-3215点的下跳空缺口已经3周没有被弥补，这无疑已经给大盘制造了一个强大的压力区，这也不得不让市场为未来营造上升空间而反复探底。本周盘中也曾有近200点的反弹，这主要受上面趋势线的技术支撑而产生，2700点反弹后再次下跌，将对市场走强产生更加不利的影响，将延长6124点以来的调整时间。但前期平台短期内仍具有一定的支撑作用。大盘曾在2007年2月6日2541低点与3月5日2723低点形成了上升途中的小双底形态，因此，2541-2723区域具有一定的下档支撑作用。本轮行情最低曾探至2695点，明显受到该区域的短期支持作用，大盘的二次探底仍可能经过反复震荡后有所企稳。

本周新股发行审核提速，特别是大盘股的露面会极大地影响市场的资金面，后期市场的企稳将是在经受新股发行之后，如果大量的新股发行已经不影响大盘的走强，也就是市场不怕发新股的时候，那才是有行情的征兆，目前市场只有通过调整来消化各种利空因素。

下周可能的走势是：周一的开盘非常重要，如果在2722点下面开盘且出现的缺口不马上被弥补，那说明市场已经将直接创出新低，不排除市场快速地向2500点靠拢，周K线出现第二组8连阴，当然在2500点附近也会有局部的反弹与个股的机会，但这种机会还是很难把握的，控制风险还是第一位的。

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
600614	鼎立股份	房地产	32.12	8.72			5.46	83	77	21	★★
000839	中信国安	信息技术与服务	28.46	13	0.44	买入	30.4	54	60	48	★★★
600359	新农开发	食品生产与加工	28.05	9.54	0.44	买入	48.86	43	44	81	★★★
600331	宏达股份	金属与采矿	27.7	23.88	1.01	观望	46.58	51	1	85	★★
000409	*ST泰格	化工品	26.33	9.02			15.1	6	68	25	★
600506	香梨股份	食品生产与加工	26.04	10.02			48.34	9	21	27	★
000655	金岭矿业	金属与采矿	25.46	23.8	1.8	买入	25.57	95	31	64	★★★
600088	中视传媒	媒体	24.59	16.06	0.46	观望	21.99	20	9	39	★
002217	联合化工	化工品	22.72	19.12	0.74		73.93	84	21	8	★
600785	新华百货	零售	21.46	16.92	0.84	观望	5.34	38	57	60	★★★
600093	禾嘉股份	汽车零配件	21.14	6.19			27.52	35	52	24	★★
000009	中国宝安	房地产	20.68	5.31	0.33	观望	14.2	74	4	53	★★
000636	风华高科	电子设备与仪器	19.59	5.19	0.11	观望	9.84	3	7	35	★
600085	同仁堂	制药	19	19.79	0.66	买入	9.73	56	52	68	★★★
002094	青岛金王	化工品	18.84	6.37	0.17	观望	11.28	31	73	48	★★
600867	通化东宝	制药	18.78	15.56	0.31	买入	24.51	58	79	57	★★★★
600489	中金黄金	金属与采矿	18.42	50.34	1.94	买入	21.54	89	14	59	★★★
600167	联美控股	多种公用事业	18.21	9.22			6.11	26	21	31	★
600369	ST长运	餐饮住宿与娱乐	18.16	12.95			11.26	60	98	37	★★★
600547	山东黄金	金属与采矿	17.99	51.02	2.54	买入	21.93	98	43	64	★★★★
600674	川投能源	电力	17.84	22.19	0.83	买入	51.68	81	64	72	★★★★★
600572	康恩贝	制药	17.76	7.56	0.4	买入	16.68	40	33	50	★★
002218	拓日新能	电子设备与仪器	17.69	24.75	0.63	买入	41.37	83	25	53	★★
002082	栋梁新材	金属与采矿	17.06	7	0.36	买入	13.01	87	67	53	★★★★
600857	工大首创	零售	17.01	6.19			14.37	56	64	29	★★

本周强势股点评：A股市场本周继续走低，市场波动加大。沪深300收于2816.02点，一周跌1.18%，两市成交基本与上周持平。

宏达股份(600331)：本周上涨27.7%。联合证券认为公司本部锌冶炼产能约为10万吨，现已恢复的20%冶炼产能，刚好足够冶炼来自甘洛的自产锌精矿，其余冶炼产能暂未恢复并不能构成明显不利影响。预测公司08、09年的EPS分别为0.87元、2.22元。考虑51%金鼎股权的资源量价值后，公司的合理价值应为42.38元/股，给予“增持”的投资评级。

金岭矿业(000655)：本周上涨25.46%。中银国际认为公司是A股上市公司中唯一主营铁矿石开采并拥有资源的企业。是近几年铁矿石价格上涨的受益者。公司控股股东山东金岭铁矿同时拥有淄博金鼎铁矿40%的权益。金岭铁矿在股权分置改革中承诺，将在2010年前将金鼎铁矿权益注入上市公司，届时金岭矿业的资源储备将获得大幅提升。

(今日投资 李冲)

■强股上通道

强者恒强·追涨者乐园

远兴能源：中期升势未改

远兴能源(000683)：公司是国内最大的甲醇生产商，目前甲醇总产能为118万吨（权益产能82.5万吨）。预计2008年全年甲醇总产量80万吨左右，权益产量57万吨，权益产量将比2007年增长150%以上。一旦国内醇醚燃料的国家标准顺利推出，国内甲醇需求量将会高速增长，公司将迎来良好的发展机会。二级市场上，该股本周连续出现高换手，并持续上涨，虽然周五有所回落，但短期调整不改中期升势，可继续关注。

天茂集团：反弹形态良好

天茂集团(000627)：6月19日有关媒体报道，公司的20万吨二甲醚装置在湖北荆门投产，其二甲醚产能已经达到30万吨，预计到08年底公司将形成50万吨/年燃料级二甲醚的生产能力。同时，为缓解甲醇供应紧张的压力，公司还拟建设20万吨/年甲醇项目。公司还是国华人寿和天平保险的第一大股东。

该股最近反弹形态保持良好，作为一家低价的替代能源个股，可积极关注。

广汇股份：资金持续介入

广汇股份(600256)：公司未来有两大看点，一是定向增发投资建设年产120万吨甲醇/80万吨，二甲醚（煤基）项目；二是利用公司在塔里木油田获得的8亿立方米天然气与控股股东投资建设60万吨/年烯烃项目，这两个项目未来建成后将对其经营业绩产生巨大的推动。

该股最近走势明显强于大盘，股价率先触底反弹，TOPVIEW数据显示5月份以来有机构资金持续介入，作为煤化工板块中的基金重仓股，可积极关注。

(万国测评 王赛)