

■热钱追踪

个股走势分化
资金暗流涌动

□智多盈投资 余凯

承接了近阶段弱势寻底的走势,本周A股市场继续回落,其中沪指创下调整以来的新低2566点后,引发技术性反弹行情。大盘连续收复2600、2700点整数关口,新能源、农业以及网络科技板块盘中集体走强。但由于A股市场积弱已久,再加上金融、钢铁、煤炭等蓝筹股的轮番下跌,使得反弹行情稍纵即逝。多空双方围绕2650点一线形成相对平衡态势,短期市场的运行方向仍不明朗。

尽管本周大盘的表现仍然是乏善可陈,但个股两极分化,尤其是大盘蓝筹股和题材板块的分道扬镳则成为本周最重要的市场特征。随着“石化双雄”的步步走低,前期的“五朵金花”也出现轮番下跌的窘境。继招商银行、中国平安受到不利传闻的拖累出现暴跌走势后,一直为机构投资者重仓把持的煤炭股更是出现集体跌停的跳水行情。有媒体报道,为实现资源合理利用,提高煤矿回采率,周末国家将推出煤炭资源税改革新方案。周五煤炭板块应声而落,这在一定程度上反映出机构投资者目前草木皆兵的不安心态。

而与之相对应的是,主题性的投资在场内开始大行其道。在政策面的导向下,节能环保板块的持续快速升温;而通胀背景下,新能源和农业板块的强势发挥;迪士尼概念催生的上海本地股的集体飙升;以及资产注入和行业整合预期下的军工、电力板块等,都和蓝筹股的低迷表现形成了鲜明对比。而到了周五奥运主题下的地产、旅游以及传媒板块群起而动,显示出资金面不甘寂寞的投资趋向。需要引起关注的是,尽管市场弱势依旧,但新开户数却出现逆势增加的迹象,上周新开基金户3.36万户(增长22%),新开A股户30.10万户(增长13%),再加上本周四出现的成交大幅放量,这些因素都反映出部分资金已经开始关注持续下跌后的A股市场,以等待介入时机的到来。

另外,需要引起注意的是,政策面对场内热点的变化也起到了十分明显的导向作用。节能环保一度成为场内多方的主攻目标,龙净环保、盾安环境、创业环保等相关品种表现十分抢眼。与之类似的是,受到即将重组为中国航空工业集团公司的中国航空第一集团、第二集团公司以及中航技集团旗下多家上市公司同时发布公告表示,其各自的控股股东均承诺“自愿锁定”股份两年,相关品种如中航地产、哈飞股份等盘中都受到了投资者的追捧。

从本周市场运行的格局来看,大盘弱势寻底的进程仍在延续,尽管场内多空博弈态势较为激烈,但多空双方却都没有主导市场的力量。大盘方向性的选择并不明朗。因此,在相对偏弱的环境下,密切关注政策面的变化不失为相对明智的选择。

游资动向凸显两大主题

□渤海投资研究所 秦洪

经过上周的宽幅震荡之后,A股市场的重心在本周虽再下一城,但个股行情渐趋活跃,市场的调整幅度也明显收敛,颇有跌不动的感觉,市场的底部特征似乎渐渐显现。那么,如何看待这一资金动向呢?

从盘面来看,本周A股市场形成了一个显著的特征,那就是八二格局。即“二类股”的基金重仓股反复活跃,本周二的招商银行、本周三的中国平安,在本周五则是煤炭股中的中煤能源、中国神华等。而且此类个股暴跌的同时,恰恰是A股市场形成反弹萌芽之际,难怪有观点将基金重仓股称之为本周反弹行情的“杀手”。不过,幸运的是,大量游资关注的“八类股”的中低价品种的反复活跃,从而使使得不少强势股率先于大盘企稳,甚至出现了类似于中视传媒、北京旅游等在近期反复复涨,数个交易日内涨幅近一倍的超强走势。

对此,笔者认为这其实折射出当前两类资金对后续走势的不同看法,游资热钱认为随着政策面的暖风频吹以及奥运的稳定预期,大盘短期或面临着一个难得的炒作机会。但相对应的,基金等机构投资者则从全球性通货膨胀的压力预期以及高油价所带来的全球经济放缓的角度而不敢轻易做多,因为这意味着上市公司业绩增长的压力渐增,自然难有持续的炒作契机,这可能

■下周主打

LED产业:节能减排带来新机遇

□银河证券 饶杰

在国际能源紧张,油价高企以及国家政策的重视下,近日节能减排概念股的操作持续升温,尤其值得注意的是,具有节能环保概念的LED半导体照明概念股在人们遗忘已久之后再度异军突起。因为资源匮乏、能源紧张已经成为全球经济发展的瓶颈。在供电日趋紧张的背景下,世界各国均不约而同地开始了新型节能照明光源的探索。而白光LED是最被看好的LED新兴产品,因为根据研究发现,LED作为光源,具有节能、环保、寿命长三大优势,理论上可实现只消耗白炽灯

商业板块:高景气度仍将持续

□中信金通证券 钱向功

2008年5月社会消费品总额增速为21.6%,比4月回落0.4个百分点,但实际社会消费品总额增速为13.12%,比4月增加0.26个百分点,这表明社会销售情况受宏观经济不确定性影响较小。支持消费零售行业景气度的重要指标仍没有显示出行业放缓迹象,预计08年商业零售业上高景气度仍将持续,对于部分商业零售上市公司比较有利。基于对零售业的预期,我们认为对零售板块的投资应顺应行业发展趋势。在业态上看好百货业,因为其市场环境较好的变化不失为相对明智的选择。

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	10.89	46.87	0.2299	中视传媒(600088)	963856.1	30.40
旅游业	33	9.23	40.57	0.2270	北京旅游(000802)	812462.4	24.00
复星系	3	11.88	22.99	0.5166	复星医药(600196)	72062	23.77
煤炭	28	24.74	34.25	0.7055	大工天成(600392)	2007608.9	21.39
数字电视	54	9.13	42.67	0.2132	中视传媒(600088)	1539145.7	19.15
农业	72	11.41	63.41	0.1746	隆平高科(000998)	2660424.3	19.08
奥运概念	19	10.45	43.43	0.2379	北京旅游(000802)	1123676.9	18.54
民营概念	14	8.31	28.86	0.2880	隆平高科(000998)	656435.6	17.63
旅游酒店	28	8.77	41.46	0.2155	国旅联合(600358)	775701.4	12.95
化肥	23	20.26	40.96	0.4910	诺普信(002215)	1718577.1	12.76
网络游戏	27	14.47	56.60	0.2461	中青旅(600138)	1480302.4	10.90
艾滋病概念	2	8.69	30.34	0.2866	长春高新(000661)	250567	9.25
环保	41	10.19	39.01	0.2605	霞客环保(002015)	1384686	5.36
家电	40	7.36	31.70	0.2230	小天鹅A(000418)	501651.6	4.52
含H股的A股	44	6.98	19.12	0.3638	北辰实业(601588)	4123507.7	3.65
新能源	34	8.63	31.87	0.2769	万向德农(600371)	981829	2.75
振兴东北	32	8.81	20.44	0.4304	万向德农(600371)	648165.2	0.41
节能	20	8.97	32.87	0.2701	龙净环保(600388)	364875.3	-0.50
含B股的A股	86	8.56	25.90	0.3317	方大A(000056)	1616378.5	-2.96
西部大开发	57	13.48	44.79	0.2987	新开开发(600359)	1353487.7	-4.28
深圳本地股	88	13.74	19.57	0.7251	方大A(000056)	3900134.3	-4.46
医药	116	10.38	39.79	0.2619	鼎立股份(600614)	1691527.7	-5.09
航空	15	8.78	26.63	0.3226	海特高新(002023)	559638.8	-5.11
新材料	65	9.36	30.21	0.3131	方大A(000056)	1182267.3	-5.31
军工	14	12.05	47.89	0.2515	中国卫星(600118)	297284.7	-5.72

行情有望迎来阶段性修复期

□九鼎鼎盛 肖玉航

进入7月以来,沪深A股展开了激烈的多空博弈,市场在不确定性因素及利多刺激下品种表现不一。招商银行、中国平安等双双出现接替跌势走势,基金金融、保险股重性后,基金重仓板块之一的煤炭股也加入到杀跌行列,上周五,金牛能源、中国神华、中煤能源等纷纷放量重挫使得市场主力机构表现出明显的分歧,在基金重仓品种出现大面积回落的同时,新能源、节能环保、奥运板块中的个股如拓日新能、龙净环保、北京旅游、全聚德等均出现了大幅度的上涨。两种力量的抵消使得上证综指周K线收出阴十字星形态,而从近期整个市场形态来看上证综指已出现七连阴走势,这一方面说明阶段内A股市场跌幅较大,另一方面也反映出市场机构看空比例明显趋多。从上周沪深A股K线形态来看,市场品种的严重分歧,表明未来多空围绕基本面在时点技术面的配合下,将会体现出明显的分化,而反映到阶段性市场而言,A股进入阶段性修复的可能性较大,其间的个股机会及风险仍将层出不穷。

从A股市场来看,在基本面不确定性因素仍大和阶段性技术指标有反弹修复共振的影响下,A股市场近期的修复将以震荡拉锯、个股活跃和操作难度增加为主要特征,因此应采取不同的策略仍将在市场拉锯修复期大有可为,笔者研究认为投资者可从以下几方面进行策略应对。

首先选择中期业绩较为明朗或增长的品种进行逢低关注,进行波段式运作。由于市场技术反弹要求强,而中长期指标下压,其表现的品种多为波段式的表现较多,选择有一定业绩保障的品种逢低进行波段运作仍然可为且较为安全。

其次,进行主题性投资的策略关注。从A股市场基本方面来看,未来中国经济仍将面临通胀压力威胁,而国际原油、农产品等价格仍将维持强势,因此从主题性投资来看,建议关注具有新能源题材、节能环保、农产品、化工等主题性投资板块的品种进行积极挖掘也不失为较好、较为有效的策略。

最后,选择具有国际估值安全边界的品种进行投资。从目前A股大盘蓝筹板块来看,代表沪深A股中坚力量的沪深300指数品种目前动态PE已到18倍,上证180市盈率为17倍,上证50市盈率为15倍。两市10倍以下市盈率的股票数已接近40只,20倍以下市盈率的股票则达到200多只。从大盘蓝筹股品种和投资价值来看,一些低价的大盘蓝筹品种更是具有较佳的估值优势,比如金融板块中的中国银行、建设银行、交通银行、工商银行等都基本接近10倍PE,而其对应的香港H股股价也同样出现了基本接轨或倒挂情况,可以说这些低价大盘蓝筹股股价已实现了国际资本市场的接轨,逢低进行战略运作即使后市大盘仍有调整出现,相信这些10倍左右PE的品种也相对安全或损失不大。

也是基金重仓股在近期反复杀跌的原因。

而从本周盘面来看,游资目前关注的品种主要集中在两大主题中,一是高油价背景下所展开的一系列投资机会。如果说高油价是“纲”的话,那么游资热钱们围绕这个“纲”,又展开了多个“目”,比如高油价显现了新能源与煤化工的投资机会,所以,新能源股在本周一度成为多头的重点狙击对象,川投能源、天威保变等基金品种也参与其中,从而推动着新能源股成为本周大盘凝聚市场参与各方的主要力量。不过,值得指出的是,本周末新能源股龙头品种的金风科技向下修改业绩预告公告,抑制了新能源股的表现激情。再比如高油价的背后是全球性通货膨胀特征,因此,农业股等板块也在本周反复活跃,成为市场的热门品种。

二是奥运板块。这在本周末的走势中表现得较为突出,比如中青旅、北京旅游、首旅股份等品种均有强劲的K线组合,而北京旅游、中视传媒更是在游资的推动下,在数个交易日就逆势上涨一倍,成为近期A股市场的明星股。值得指出的是,奥运概念股已从北京区域个股向旅游板块等外延拓展,奥运概念股的做多动能渐趋聚集起来,之所以如此,主要是因当前市场舆论氛围非常适合游资热钱们对奥运板块的布局,故奥运主题也成为本周A股市场凝聚多头做多激情的一个磁核,更是化解基金重仓股反复下跌压力的主要多头动力源泉。

二是奥运板块。这在本周末的走势中表现得较为突出,比如中青旅、北京旅游、首旅股份等品种均有强劲的K线组合,而北京旅游、中视传媒更是在游资的推动下,在数个交易日就逆势上涨一倍,成为近期A股市场的明星股。值得指出的是,奥运概念股已从北京区域个股向旅游板块等外延拓展,奥运概念股的做多动能渐趋聚集起来,之所以如此,主要是因当前市场舆论氛围非常适合游资热钱们对奥运板块的布局,故奥运主题也成为本周A股市场凝聚多头做多激情的一个磁核,更是化解基金重仓股反复下跌压力的主要多头动力源泉。

商业板块:高景气度仍将持续

□中信金通证券 钱向功

2008年5月社会消费品总额增速为21.6%,比4月回落0.4个百分点,但实际社会消费品总额增速为13.12%,比4月增加0.26个百分点,这表明社会销售情况受宏观经济不确定性影响较小。支持消费零售行业景气度的重要指标仍没有显示出行业放缓迹象,预计08年商业零售业上高景气度仍将持续,对于部分商业零售上市公司比较有利。基于对零售业的预期,我们认为对零售板块的投资应顺应行业发展趋势。在业态上看好百货业,因为其市场环境较好的变化不失为相对明智的选择。

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)	08EPS	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
000902	北京旅游	餐饮住宿与娱乐	50.28	22.52	0.33	买入	89.01	99	78	5	★★
600268	国旅联合	餐饮住宿与娱乐	40.73	6.91	0.23	买入	33.5	39	59	24	★★
600926	碧龙实业	商业服务	33.89	10.59	0.19	买入	81.58	56	68	16	★★
000998	隆平高科	食品生产与加工	31.8	26.44	0.51	观望	100.96	84	94	19	★★★★
600620	中视传媒	其他综合类	30.54	5.3	0.24	观望	32.52	64	25	32	★★
600088	天视传媒	媒体	30.39	20.94	0.41	观望	77.97	20	34	40	★★
002015	霞客环保	化工品	29.03	6.49	0.49	买入	52.28	47	63	24	★★
600258	首旅股份	餐饮住宿与娱乐	28.74	26.43	0.66	观望	40.75	33	19	61	★★
002120	南海股份	其他综合类	28.56	8.51	0.37	买入	49.79	78	62	58	★★★★
600388	龙净环保	机械综合	27.79	15.36	0.84	强力买入	32.5	66	54	52	★★
002077	大通股份	其他综合类	27.64	8.82	0.36	买入	21.03	90	50	48	★★
601588	北辰实业	房地产	26.92	7.59	0.18	观望	71	49	37	47	★★
002127	新民科技	纺织服装	26.9	8.02	0.22	买入	38.32	29	58	6	★★
600138	中青旅	餐饮住宿与娱乐	25.5	19.34	0.69	买入	19.53	69	73	81	★★★★
600931	广电网络	媒体	24.77	10.78	0.24	买入	14.5	87	37	81	★★★★
600959	新开开发	食品生产与加工	24.11	11.84	0.44	买入	88.29	43	65	63	★★★★
000914	广州冷机	机械综合	23.77	14.11	0.52	买入	5.34	41	81	16	★★
000504	赛迪传媒	媒体	23.43	6.9	0.04	观望	16.76	19	49	61	★★
002124	天虹股份	食品生产与加工	23.23	11.3	0.54	买入	22.37	42	78	62	★★
600371	万向德农	食品生产与加工	23.2	12.05	0.38	买入	37.78	63	71	57	★★
000713	丰乐种业	食品生产与加工	23.03	14.21	0.24	买入	80.93	51	79	41	★★
600037	歌华有线	媒体	22.59	15.25	0.36	观望	17.43	40	26	32	★★
600980	北人股份	机械综合	22.52	5.93	0.05	观望	7.57	12	62	36	★★
000428	华天酒店	餐饮住宿与娱乐	22.5	11.85	0.73	买入	10.62	69	52	70	★★★★
600093	禾嘉股份	汽车零配件	22.29	7.87	0.15	买入	60.15	36	52	72	★★

本周强势股点评:A股市场本周继续走低,沪深300收于2741.07点,一周跌2.66%。两市成交有所萎缩,但个股活跃度有所提高。

中视传媒(600088):本周上涨30.39%。中信建投认为公司是典型的“小公司大集团”,未来资产注入可能性较大。从短期来看,公司属于奥运题材股,无论是业绩还是股价均会受到北京奥运的正面影响。预计08-10年的净利润分别为8129万元、1.01亿元、1.29亿元,对应EPS分别为0.34元、0.43元、0.54元。维持“中性”的投资评级。

首旅股份(600258):本周上涨28.74%。广发证券认为公司现有的两家酒店——民族饭店和京伦饭店08年业绩直接受益于奥运在京的举行,有望在第三季度并入报表集团新注入的三家四星酒店,凭借其优越的地理位置以及良好的业绩成长空间将成为公司未来几年业绩的主要增长点。预计公司2008-2010年的EPS为0.56元、0.57元和0.67元。给予“持有”投资评级。(今日投资 李冲)

研究报告·机构投资评级

国泰君安研究报告认为:

下半年行情波动区间:2500点-3700点

在当前通货膨胀压力持续但未进一步恶化,经济减速迹象逐渐明显的情况下,下半年投资者对宏观因素的关注重点将从通货膨胀转向经济减速。目前经济减速但尚未着陆,而A股市场上半年的持续暴跌走势却已经基本实现了硬着陆。第三季度经济减速迹象更加明显,如果国家政策应对得当的话,双紧缩的政策在9月份后应该有所放松,相关政策措施可能给市场带来更大的投资机会。另外,预计上市公司08年全年业绩增速为23%,根据自下而上的观点,上市公司2008年全市场业绩增长为18.8%,08年中报上市公司净利润同比增速约14.2%,出现较大差异的主要原因在于价格管制因素和目前研究员不断下调盈利的悲观预期。目前A股市场估值合理,

天相投顾研究报告认为:

7月份有望迎来新的反弹行情

按照反应逻辑,股市对于不确定性给出过激反应后,都会对自己的行为进行修正。公布的数据表明,1-5月份全国规模以上工业企业实现利润同比增长20.9%,比1-2月份提高了4.4%,高出市场的基本预期。保守估算得出全部A股中期利润增速为22.60%,全部A股中期业绩可以实现20%以上的增长。

东方证券研究报告认为:

A股市场将重拾信心回归理性

市场过度担忧输入性通胀对企业盈利的负面影响。实际上目前通胀仍处于可控水平,恶性通胀发生的可能性极小。价格传导、劳动生产率提高、制度变革等因素使得上市公司在原材料成本涨价后仍能维持较高的资本回报率。

中信建投研究报告认为:

“戴维斯双杀”效应已接近尾声

从目前市场的估值来看,沪深300指数的市盈率水平已低于标普500指数,如果考虑2008年上市公司业绩的增长,沪深300指数的动态市盈率水平大概为16倍左右,PE进一步下降的空间已经不大;从业绩增长预期来看,通胀预期逐步形

中投证券研究报告认为:

3000点是行情的新价值中枢

中国经济下半年可能进入经济减速和高通胀压力并行的阶段,在外需放缓及宏观调控背景下,企业利润增速将逐渐下降。在出口大幅下降的情况下,所有企业的收入都会受到较大的影响,但拥有资源或垄断型企业 and 内向型企业受到的冲击相对较小;原材料价格上涨

中国中铁(601390):增长预期明确的龙头企业

中国中铁是我国基建行业的绝对龙头企业,受益于我国基础设施建设的快速增长,未来必然在国内外一系列重大工程项目中拿到足够多的份额,保持其良好的

业绩增长率。同时,公司背靠大集团向矿产资源、房地产等领域拓展的多元化经营战略,将为公司增添更多与更高的利润增长点。

对最上游行业有利,对中下游行业不利,但最下游的行业相对于中游行业受到负面影响小一些。

从估值来看,A股市场合理估值水平的价值中枢约为上证综指3000点。预计财政政策将逐步宽松,在这样的宏观调控背景下,符合国家政策导向的行业将会受益

或者受到的负面冲击较小,也是应该重点关注的行业。同时,目前正处于经济转型时期,阵痛期过后,大量符合国家长期发展战略的行业和企业将会脱颖而出。

建议重点关注以下板块的投资机会:高技术产业及创投、基础设施建设、医疗、节能环保、新能源、旅游、石油电力行业。

或者受到的负面冲击较小,也是应该重点关注的行业。同时,目前正处于经济转型时期,阵痛期过后,大量符合国家长期发展战略的行业和企业将会脱颖而出。

建议重点关注以下板块的投资机会:高技术产业及创投、基础设施建设、医疗、节能环保、新能源、旅游、石油电力行业。

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS预测(元)			估值(元)
				08年	09年	10年	
联合证券	2008/07/01	增持	至08年5月底公司新签合同1304.5亿元,同比增长77%,预计08年公司实际新签合同有可能大幅超过全年合同承揽计划。公司在铁路领域重新占据主导地位,在地铁领域的核心地位不可动摇,公司在铁路项目中标总额、京沪高铁中标总额、随后将开标的几个高铁项目等方面均占优势。公司房地产业务发展迅猛,很多项目利润丰厚,抗风险能力强,综合优势突出;矿产资源项目今年步入收获期,“项目换资源”大型项目也进入到实质性运作阶段。估值已较强势吸引,中银建机会来临。	0.22	0.31	0.39	----
招商证券	2008/06/30	强烈推荐	公司前5月铁路市场占有率比去年同期有所提高,在京沪高铁项目上中标的金额高于中国铁建。公司依然主导着我国城市轨道交通建设市场,占有我国城市轨道交通建设市场60%的市场份额,在我国公路建设的市场份额依然达到10%左右。内蒙金矿开始投产,芒来、小白杨煤矿去年开始投产,董事会最近决定将上述煤矿转入股份公司。公司股价未能反映出公司合理价值,战略性建仓机会已显现。	0.21	0.27	0.33	8.00
天相投顾	2008/06/30	增持	预计公司08年新签合同额至少为3,000亿元,根据公司06-08年新签合同额增长情况,08年、09年的营业收入增速在30%左右,增长预期相对明确。公司目前各占有两个煤矿51%的股权,大股东还有一座铁矿资源和一座煤矿资源,若得以充分开发,将为公司带来持久稳定的收入,成为公司未来潜在的利润增长点。公司是是我国基建行业尤其是铁路建设行业的龙头企业,受益于基础设施建设的快速增长。	0.22	0.30	0.40	----
中投证券	2008/06/25	强烈推荐	看好公司的三大理由:铁路基建投资市场空间未来2-3年的稳定增加,公司管理效率的逐步提升,相关多元化战略的实施。随着公司估值的逐渐合理,战略性买入的机会已显现。	0.25	0.35	0.47	7.50
业绩预测与估值的均值(元)				0.225	0.308	0.398	7.75
目前股价的动态市盈率(倍)				23.38	17.08	13.22	
风险提示							
(1)经济增长率的降低使新签合同额达不到预期;(2)原材料成本上升使综合毛利率提升幅度达不到预期。							

■强股上通道

科达机电:上升空间有望打开

科达机电(600499):公司自主开发的创新性力洁能CFBC“清污燃煤系统”,其核心是具有自主知识产权的煤气化技术,与现有煤气化技术相比,该系统最大的特点就是煤种适应性更强,更环保,更经济。

合加资源:环保题材有待深挖

合加资源(000826):公司是我国固体废物处理行业的先锋,在国家第一批12个省级固废处理设施招标中拿下4个。我国固体废物处理还在起步阶段,未来有望加

天茂集团:反弹趋势保持良好

天茂集团(000627):自08年7月1日起,二甲醚按13%的增值税税率征收增值税。公司目前已经拥有30万吨/年二甲醚产能,而且还是两家保险公司的第一大股东,因此同时

从流动性角度来看则并不乐观,市场不存在新一轮牛市的可能,但是却存在纠错的机会,这个改正的机会依靠投资者自身来完成并不现实,更多来自于宏观经济政策的转变。预计08年下半年合理的波动范围为2500-3700点,2500点对应18.8%的业绩增长和动态16倍PE,3700点对应18.8%的业绩增长和动态24倍PE。

风险,下跌突出的股票往往成为反弹的急先锋,可以作为关注的重点。在反弹预期稳定后,则可以在中期业绩增长存在确定性的金融、煤炭、化工、造纸、通讯等行业中寻找机会。

于投资者对宏观不确定性有过度的担忧,趋势的压重下市场难免短期低迷,预计下半年A股将逐步恢复信心,重归理性。2008年A股市场应该享有一定的合理动态市盈率为25倍,对应上证综合指数点位为4200点。

接近尾声。在估值合理与业绩预期明朗的大前提下,市场进一步下跌的空间有限,但融资需求与国外市场动荡等负面因素同样存在,市场将在这一区域形成反复的震荡,更多的投资机会体现为结构性和交易性。

或者受到的负面冲击较小,也是应该重点关注的行业。同时,目前正处于经济转型时期,阵痛期过后,大量符合国家长期发展战略的行业和企业将会脱颖而出。

建议重点关注以下板块的投资机会:高技术产业及创投、基础设施建设、医疗、节能环保、新能源、旅游、石油电力行业。

或者受到的负面冲击较小,也是应该重点关注的行业。同时,目前正处于经济转型时期,阵痛期过后,大量符合国家长期发展战略的行业和企业将会脱颖而出。

建议重点关注以下板块的投资机会:高技术产业及创投、基础设施建设、医疗、节能环保、新能源、旅游、石油电力行业。

或者受到的负面冲击较小,也是应该重点关注的行业。同时,目前正处于经济转型时期,阵痛期过后,大量符合国家长期发展战略的行业和企业将会脱颖而出。

建议重点关注以下板块的投资机会:高技术产业及创投、基础设施建设、医疗、节能环保、新能源、旅游、石油电力行业。