

■热钱追踪
资金聚焦半年报
机会和风险并存

□智多盈投资 余凯

从下周开始,上市公司半年报的披露工作即将开始。可以预期,机构也将瞄准半年报的推出作出投资抉择,从最近的资金动向也可以看出主力已提前进行布局。而伴随其业绩的逐渐亮相,股价的重新排序也将展开,个股的分化不可避免,但业绩增幅较大的个股出现一波阶段性行情的机会还是存在的,其中的机会仍值得把握。

从已公布的半年业绩预告情况来看,保守地估计,业绩增速仍会达到超过30%的高水平。以银行业为例,目前已有多家公司发布了业绩大幅增长的预告,其中,浦发银行预增140%以上,中信银行预增150%以上,招商银行预增100%以上,工商银行预增50%以上等等,可见银行业的创利能力依然较强。另外伴随着国内外煤炭价格的持续走高,煤炭行业业绩高增长已没有悬念,预增幅度超过50%的比比皆是。而钢铁、化肥、医药、化工等行业也会保持较好的利润水平。

但很多时候,市场的表现可能让普通投资者一头雾水。报期间绩优个股见光死、绩差股票不跌反涨的情况时有发生。其实投资股票就是投资未来,业绩只能说明过去,投资者更应该做的是如何通过对目前业绩来源的分析,结合基本面因素的预期变化,去判断将来的业绩。对目前的绩优、绩差公司要区别看待,像煤炭这样的行业,目前业绩优良且未来进一步增长的趋势也较为明确,阶段性机会还是值得期待的。但有的行业却不尽如此。比如银行股,上半年业绩会十分优良,但其中有一部分是今年所得税税率调整的贡献,具有一定的不可比性。而从长期看,银行业面临着存贷收紧,外资银行入境竞争等经营压力。而多次提高准备金率、加息的累积效应,股市低迷使其他业务收入减少等因素将在下半年体现出来,目前的业绩水平很可能是一个峰值。而业绩下降品种中其实也不乏机会,比如由于发改委上调了国内成品油和电力价格,将会使因价格管制给中国石油、中国石化以及火电类上市公司相关业务造成的亏损额有所减少,但这一因素将体现在下半年的业绩中,而水电日后的受益程度可能更加明显。

在把握机会的同时,回避风险也是十分必要的。比如对于近日开始下跌的农业股而言,农产品价格上涨并不代表农业类上市公司业绩会涨,其中的加工企业业绩可能还要下降对于这种股价和现货价格背离的品种就要回避。总之,面对不确定因素较多的2008年业绩,投资要谨慎看待,即使出现局部的反弹行情也不要对其空间过于乐观。区别对待、注意趋势、掌握节奏是半年报行情中的重中之重。

多头避重就轻铸强势

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场先扬后抑,尤其是周四、周五因农业股、奥运板块的回落而出现了冲高受阻的态势。不过,盘口也显示市场有望出现新的投资机会,比如有色金属股、电网股等品种就是如此,那么,如何看待这一资金动向呢?

的确,本周A股市场出现冲高回落的走势,主要是因为当前资金面的压力较为沉重。

但毕竟经过前期暴跌后,A股市场部分板块的估值优势有所显现,而且多头虽然承受着资金面的压力,但也存在着能够在局部区域打一场防守反击的能力,因此,在本周,多头资金就形成了一个新的战略,即避重就轻寻找投资机会。

就目前来看,这主要体现在两大主线,一是超跌+估值洼地明显的板块。比如银行股、地产股等前期超跌的板块,在本周面临着半年报业绩预喜公告的刺激,从而多头集中资金,推动着银行股、地产股等品种在本周出现了相对强健的走势。不过,即便在此主线上,多头似乎有点力不从心,从而出现了热点持续性并不强的特征。

二是半年报业绩浪中具有可持续性成长的品种,得到了中长线战略建仓资金的青睐。

因为在半年报披露期间,部分上市公司或将出现业绩有望持续高成长的信息,比如

下周主打

软件板块:业绩保持较快增长

□中信金通证券

本周大盘有所反弹,各板块开始活跃,软件板块在部分个股预增的情况下,也有表现,预计该板块有一定表现机会。2008年软件行业保持了较快的增长速度,2008年1~4月,我国软件产业累计完成软件业务收入22663亿元,同比增长31.9%,增速比去年同期高39个百分点,比整个电子信息产业高121个百分点。从软件行业上市公司看,2007年实现营业总收入23562亿元,同比增长17.44%;实现归属母公司净利润2001亿元,同比增长51.65%。2008年一季度实现营业收入5531亿元,同比增长32.89%;实现归属母公司净利润

润383亿元,同比增长38.74%,上市公司业绩明显好于行业整体。至6月底在软件板块的上市公司中,披露中期业绩预告的有10家,其中预增8家,预平和预盈各1家,10家公司的平均业绩增幅为50%。在预增的公司中,预计净利润同比增速最高的几家公司分别是:启明信息、东华合创、石基信息和宝信软件。

投资者未来可以从国家科技重大专项支持的“基础软件产品”——操作系统、数据库、中间件及办公软件等软件,以及具备自主知识产权或在某细分行业中具备垄断优势的软件企业中选择。建议跟踪用友软件、远光软件、青岛软控、科大讯飞、启明信息、东华合创、浙大网新等。

绩优成长:半年报行情主线

□国海证券

在高通胀时代,我们都面临着一些困惑,把资金存放在银行吧,结果发现贬值了。投资吧,要么缺乏经验,要么风险难以控制。作为经纪人,“跑赢CPI”成为许多人的目标。我们认为,在股市经历巨大跌幅后,拿出一部分闲置资金,少一份浮躁,多一份冷静与理性,我们发现部分上市公司潜在回报率是值得投资的。

本周沪市成交4536亿元,是5月中旬以来最大周成交量。周涨幅约7%,创4月24日印花税最大周涨幅,大盘周线放量

大涨,并带动大盘短期均线纷纷掉头向上。那么,在此如集中量能推动下,大大增强大盘短线强劲反弹的机会。把握行情主线是跟赢大盘的关键。蓝筹股活跃是7月3日开始的,近日蓝筹股是2007年10月大盘调整以来,持续活跃时间最长的一次。我们认为,大盘持续放量与蓝筹股领涨,表明主流机构正在积极介入的信号,是大盘具有较好反弹空间的重要特征。当前正值半年报披露之际,大盘蓝筹的积极表现很大程度上预示着,本次中报行情将是以上游成长股为主线。个股中可关注中报预增50%的绩优股山东海化(000822)。

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(%)
PTP概念	5	18.54	44.07	0.4470	迪马股份(600565)	4608087	216.98
世博概念	1	14.20	51.10	0.2779	中船股份(600072)	49866	154.80
滨海	7	9.83	37.74	0.2605	鼎盛天工(600335)	304612.2	145.99
汽车	73	6.86	20.81	0.3277	宗申动力(001696)	1599126	142.00
中药	30	10.97	33.69	0.3273	金陵药业(000919)	657891.2	139.56
航空	15	9.48	28.95	0.3226	成发科技(600391)	1290061	130.52
化纤	29	6.24	794.38	0.0072	新乡化纤(000949)	605113	119.44
水运业	20	8.07	21.70	0.3974	长航凤凰(000520)	658832	118.36
社保概念	17	12.89	29.48	0.4273	柳工(000528)	8541064	115.90
科技创新	24	13.54	32.39	0.4093	天一科技(000908)	688368.6	112.25
水泥	28	17.78	64.45	0.2870	赛马实业(000449)	1137336.6	108.67
房地产	176	8.95	31.42	0.2864	爱建股份(600463)	7990243.9	106.77
循环经济概念	9	10.96	17.32	0.6330	驰宏锌锗(600497)	482663.7	103.65
IT	83	7.53	45.52	0.1639	福日电子(600203)	2256073.9	98.51
钢铁	32	8.22	13.10	0.6279	首钢股份(000959)	2468271.1	98.23
电子元器件	63	6.45	37.47	0.1743	ST天华(600745)	118391.9	95.56
S股板块	67	12.82	51.55	0.2004	爱建股份(600463)	882529.5	94.61
新材料	65	10.12	32.78	0.3116	宜华地产(000150)	2290249.8	93.72
软件信息	52	12.11	48.29	0.2518	中国国电(000797)	1314879.3	90.94
造纸	29	8.20	23.97	0.3402	京山轻机(000821)	542247.9	89.41
高速公路	15	5.75	18.11	0.3197	中航高科(600020)	377847.5	85.50
工程机械	81	13.15	27.75	0.4673	鼎盛天工(600335)	233514.2	82.59
纺织	78	7.77	27.30	0.2847	ST天华(600745)	2222466.1	81.94
交通运输	67	8.21	22.14	0.3602	中国中期(000996)	2931768	81.65
3G	35	7.90	35.69	0.2250	南京熊猫(600775)	1409203.2	81.50

▶本周热点概念点评:本周沪深两市大盘出现一波强势反弹,成交量同比大幅放大,其中房地产、有色金属、数字电视等板块都有着不错的表现。

▶房地产板块:很长一段时间来,房地产板块的一路下跌使得估值风险极大释放,目前估值便宜,这使得本周房地产板块受到投资者的关注,成交量同比上升了106.77%,其中的爱建股份(600463)表现较好,涨幅达到了46.42%,未来该板块少数优质龙头企业在品牌、实力等方面拥有优势,有望在未来的行业洗牌中脱颖而出,值得投资者关注。

▶有色金属板块:由于本周伦铝价格受到中铝部分产能受电力因素影响的提振,创出历史新高,这使得铝业股走势强劲,从而使得整个有色金属板块本周受到关注,成交量同比上升了76.19%,其中的宏达股份(600331)表现较好,上涨了40.82%;由于目前有色金属板块整体股价水平已回落至较理性区域,短期内仍然值得投资者关注。(港澳资讯 陈炜)

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)	0EPS	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
600703	ST天颐	食品生产与加工	230.75	14.95	0.35	强力买入	101.13	71	94	34	★★
600643	爱建股份	房地产	46.42	14.51		观望	6.76	40	49	31	★
000908	天一科技	机械制造	41.79	8.89			85.09	28	0	5	★
600791	京能置业	房地产	41.39	6.49			25.89	78	53	18	★★
600331	爱建股份	金融与保险	40.82	14.49	0.48	观望	78.33	51	16	71	★★
600745	ST天华	半导体	36.58	5.19			85.1	49	92	5	★★
000150	宜华地产	房地产	36.36	6			45.69	75	18	9	★
600497	驰宏锌锗	金属与材料	31.39	18.96	1.21	观望	23.91	45	5	43	★
002032	苏泊尔	家庭耐用品	29.74	17.93	0.62	买入	38.96	65	76	56	★★★
000602	绿景地产	房地产	29.42	7.17			20.26	9	19	9	★
002016	震旦机电	化工产品	28.26	8.22			91.04	46	82	24	★★
000712	神舟制冷	纺织品和服饰	27.93	8.52			32.79	25	14	11	★
000797	中葡实业	房地产	27.56	5.97	0.4	买入	16.04	80	18	33	★★
001690	宗申动力	汽车制造	27.45	10.91	0.73	观望	19.69	81	15	49	★★
000046	泛海建设	房地产	27.13	10.17	0.76	买入	17.49	66	23	53	★★★
000650	万人大	建筑材料	27.09	7.46			35.3	33	77	20	★★
000640	中航地产	房地产	26.99	10.66	0.77	强力买入	23.87	90	59	41	★★★
000940	新乡化纤	化工产品	26.15	5.21	0.41	观望	27.59	24	8	30	★
600748	上实发展	房地产	25.66	12.88	0.89	买入	15.31	74	17	54	★★
600335	鼎盛天工	机械制造	25.47								