■热钱追踪

机构资金谨慎依旧 弱势平衡面临挑战

□智多盈投资 余 凯

本周一市场延续了上周五的暴跌行情继续大幅下挫，之后的四个交易日，上证指数在仅有106点的波动区间内窄幅震荡整理，日K线留下了罕见的并列的四颗红星，同时两市成交量明显萎缩，周五更是再度创下2007年以来的单日地量，表明市场在经历了新的一轮杀跌后进入了短期的弱势平衡当中。

本周市场一个最大的特点就是地量频现，说明投资者参与市场的热情已经降至冰点，人气极度衰竭。地量的反复出现，说明大资金对目前的市场依然谨慎，没有进场意愿。指数出现窄幅盘整主要的原因是权重股按兵不动，但这并不妨碍个股的继续下行。虽然其中的个别品种周末出现了不同程度的反弹，但大部分个股仍无起色。同时，本轮调整行情中跌幅偏小的强势股近期开始补跌，似乎在提醒投资者，熊市中没有避风港。我们也看到，本周市场出现了一些局部热点，如有色金属、钢铁、水务等，但其持续性都不理想，操作的难度很大，不仅没有明显的赚钱效应，甚至面临着短线追高被套的危险。

仅仅过了半年的时间，市场曾经津津乐道的支撑牛市行情的重要理由——流动性过剩目前已经踪迹全无，相反，越发紧张的资金面让市场难以为继。本周中国人民银行公布的7月份金融运行数据显示，居民资金持续向储蓄存款回流，表明居民的投资意愿已大大降低。而央行本周加大资金回笼的力度，则表明从紧的货币政策不会有大的改变。

本月是今年大小非解禁的高峰，虽然其中已有多家大小非自愿延长了禁售期，本周国资委也对国有股减持问题做出了表态，向市场释放了积极的信号，但到目前为止，全流通之后国资控股比例究竟如何仍然没有十分明确的界定。随着本周中信证券的全面解禁、下周宝钢股份的正式全流通以及大盘股中国南车的上市，对市场的资金面将是一个严峻的考验，短期的弱势平衡也将受到挑战。

另外，近期外资持续流出也是造成市场下跌的另一原因。这对市场心理产生了较大的影响。一个多月以来，人民币一改上半年的加速升值之势，出现了明显的回落，从政府放松部分产品出口的政策导向上也可看出，人民币继续大幅升值的可能性较小。同时，随着宏观调控效果的显露，CPI已连续三个月出现回落，加息的预期已基本消失，人民币对外资的吸引力开始降低。虽然我们不能将股市的下跌完全归罪于热钱的流出，但在没有增量资金入市的同时，部分外资的撤离无疑会对市场的资金面产生压力。

应该说，近期市场的持续下跌也在一定程度上消化了悲观的预期，但是在市场信心恢复之前，投资者对利空消息的过度反应，仍具有一定的杀伤力。那么，短期弱势平衡能够否被打破，只有拭目以待。

产业新热点或成市场兴奋点

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场虽然在震荡中重心有所下移。但上证指数的日K线图依然显示出大盘出现了先抑后扬的走势，尤其是本周后四个交易日，屡现低开高走的态势，进而在日K线图形成了典型的震荡蓄势筑底的态势。如此看来，A股市场或迎来喘息机会，也有望带来短暂的投资机会。

在本周，A股市场出现了两大产业新动向，一是关于公用事业产品价格的调价信息，比如电力价格，有观点认为在奥运会结束后，公用事业价格或有理顺的要求，那么，电力价格或将提升，以达到通过价格体制倒逼节能环保趋势的形成，所以，电力股在本周后半周有不俗的走势。再比如水价等，也有权威人士表示有上调的可能，所以，武汉控股、首创股份、合加资源、南海发展等拥有水务资产的个股也有不俗的走势，从而成为A股市场新的兴奋点，聚集了市场人气。

二是周末钢铁股再爆实质性的利好信息，那就是鞍钢集团为了攀钢集团整合的顺利开展，投入近17亿元资金举牌攀钢钢钒、长城股份以及攀渝钛业，这对A股市场的短期走势将形成极大的影响力，不仅仅在于刺激着攀钢系个股的反复逞强，也不仅仅会引发钢铁股的并购题材升温的趋势，而且更在于向市场传递出一个信息，产业资本希望通过真金白银地护盘向市场传递出相关各方恢复市场信心、增强市场诚信度的信息，这有望成为A股市场一个新的兴奋点，从而牵引着A股市场的活跃走势。

这主要体现在两点，一是产业动向所带来的投资机会，这不仅仅指的电力股、水务股，而且还包括钢铁股，其中电力股的投资机会主要体现在水电＋电网股以及对电价相对敏感的大型发电集团，比如国电电力、国投电力等。而水务股由于水价上涨的不确定性，因此，主要体现在拥有污水处理业务的个股，合加资源的前景相对确定，可跟踪。而钢铁股的投资机会则主要体现在资产整合预期和产业链相对完善的个股身上，尤其是攀钢系的套利空间以及西宁特钢、凌钢股份拥有铁矿石等上游资源优势的钢铁股。

二是题材主题股，这主要涉及两方面，一方面是半年报含权题材股，主要是以中小板块次新股、新股为主，因为此类个股盘子小、成长性高，不排除在半年报出现含权预期的可能性，故拓邦电子、浙富股份、步步高、海陆重工等成长性明显的新股、次新股投资机会不错。另一方面则是体现在上海本地股中，近期上海本地股面临着诸多积极的信息，比如游资热钱从奥运概念股退出后，有打造世博概念股的趋势。再比如迪士尼概念股的龙头品种推陈出新，不时出现新的龙头品种，从而赋予该板块新的做多动能。另外，上海本地股也面临着产业整合等诸多发展机遇，从而使得上海本地股在近期反复活跃，建议投资者密切关注长江投资、亚通股份等题材丰富的品种。

■下周主打

3G通信：产业面临发展机遇

□银河证券

3G网络作为未来发展的国家战略，政府必将从产业、财政、金融等各个方面给予自主创新全力支持，而具有自主创新能力的公司将会面临着历史性的发展机遇。预计TD网络的建设将面临两个重要阶段，第一轮是首期重点城市商用网络建设投资高峰，已从2007年上半年开始，将持续到2008年前后，首先在全国主要城市开通3G业务；第二轮投资高峰将从2008年开始，全国性的TD网络将逐步建设。因此，这将为国内TD电信设备企业带来难得的发展机遇。建议投资者关注板块中的龙头企业，长江通信（600345）公司是国内最大的光纤光缆生产基地，具备规模化生产光预制棒、光纤光缆的完整产业链。第三代移动通信牌照的发放和光纤到户的大规模展开将为公司创造良好发展环境，公司成长空间巨大。二级市场上，该股该股流通盘不到1亿股，业绩较好，近期随大盘调整到位，存在强烈反弹需求，后市上升空间值得期待，投资者可适当关注。

铁路板块：短线将有表现机会

□中信金通证券

随着中国南车的上市，我们不妨关注一下铁路板块的机会，预计该板块有短暂表现机会。从行业看，铁路运输是我国主要运输方式中最具有垄断性质的行业之一，业内竞争并不激烈。由于我国具有幅员辽阔人口众多的良好条件，预计随着价格改革和经营体制改革的推进，相当部分铁路线路经营企业即可获取良好的利润回报。

从相关今年上半年数据看，我国铁路完成货物发送量16.5亿吨，同比增长7.1%；完成货运周转量12568.7亿吨公里，同比增长6.3%，完成旅客发送量7.14亿人次，同比增长13.5%；完成客运周转量3916亿人公里，同比增长9.1%。我们认为，中国铁路潜在运输需求巨大，在路网结构已初步形成的基础上，经过3-4年的投入，进一步改善路网后，运输总量将面临一次巨大的飞跃。

我国铁路产业链中受益最大的细分行业为：一是以固定资产投资带动的铁路建筑业和线路配件及设备制造业；二是高档次的客车和机车制造业；三是硬件条件比较成熟后铁路运输服务质量和运输附加值将出现明显提高，部分铁路线路和高附加值运输方式的盈利能力将得以体现。

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(%)
高校概念	15	6.39	27.85	0.2438	紫光股份(000938)	230982.3	78.73
IPTV概念	5	14.97	35.52	0.4470	华侨城A(000069)	226192.2	78.32
三通概念	5	10.04	22.30	0.4502	白云机场(600004)	116412.2	25.48
有色金属	60	9.63	18.28	0.5291	上风高科(000967)	1630969.7	-1.90
稀缺资源	24	17.39	26.03	0.6657	包钢稀土(600111)	621410	-5.18
农业	72	9.24	52.03	0.1739	登海种业(002041)	1591019.8	-6.29
科技创新	24	11.22	27.19	0.4060	兰州黄河(000929)	244173	-6.35
民营概念	14	7.45	25.88	0.2880	风华高科(000636)	347620.6	-9.46
深圳本地股	88	12.53	18.38	0.7133	深圳机场(000089)	2299574.7	-12.22
水运业	20	6.64	17.71	0.3974	亚通股份(600692)	354648.2	-13.12
上证50	50	7.59	18.70	0.3920	上海机场(600009)	4200929.5	-13.24
电力	72	7.40	20.80	0.3548	粤水电(002060)	842369.2	-13.44
化肥	23	18.08	36.55	0.4910	诺普信(002215)	274792.4	-13.82
航空	15	7.90	23.41	0.3226	白云机场(600004)	426007.3	-14.19
中药	30	8.91	27.61	0.3246	白云山A(000522)	227617.5	-14.21
软件信息	52	9.55	38.37	0.2511	海南高速(000886)	529194.2	-14.79
金融	28	5.85	18.09	0.3069	中信银行(601998)	2597616.8	-15.59
环保	41	7.92	30.39	0.2597	合加资源(000826)	663975.7	-15.69
复星系	3	11.05	21.47	0.5166	复星医药(600196)	56880.3	-16.14
食品	52	17.84	41.33	0.4349	兰州黄河(000929)	690632.6	-17.08
可转债	102	9.32	17.27	0.5523	白云机场(600004)	4048135.8	-17.19
中小企业板	183	11.92	31.27	0.3812	江特电机(002176)	1173361.8	-17.32
电力设备	38	12.98	33.66	0.3840	思源电气(002028)	474428	-17.56
上证180	180	7.88	19.32	0.3940	白云机场(600004)	7794702.3	-17.58
交通运输	67	6.84	18.35	0.3793	白云机场(600004)	1190271.7	-17.78

▶本周热点概念股点评：

▶**农业板块**：市场对农产品需求的不断上升，而供给没有相应提高，这使得粮食及各类农产品价格的持续走高，这使得农业板块近期持续受到众多投资者的关注，本周成交量同比小幅回落，其中登海种业(002041)涨幅较好，逆势上涨了6.38%，未来由于国家对农业发展持续给予政策支持，将进一步推动农业板块的快速发展，龙头企业值得关注。

▶**电力板块**：随着电力需求的稳步增长，使得电力供给瓶颈尤显突出，这使得电力板块近期受到市场的关注，受市场影响本周成交量有所回落，其中粤水电(002060)上涨了11.19%。未来国家或将给予电企补贴，电价也有进一步上调空间再加上随着长江电力整体上市大幕拉开，电力业的行业整合及资产注入预期强烈，相关品种将直接受益。

▶**房地产板块**：房地产板块的一路下跌使得估值风险极大释放，使得该板块受到投资者的关注，但是成交量同比大幅回落，其中的长江投资(600119)表现较好，涨幅达到了21.55%。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，业绩的成长性有望持续得到体现。 (港澳资讯 陈炜)

国泰君安研究报告认为：

市场正逐渐进入可买入区域

目前的市场博弈有两个层面：一是市场和管理层的博弈。本轮6月底开始的反弹最大的支持是超跌反弹和市场在奥运维稳环境下对管理层政策的预期。但是随着奥运会的召开，管理层的政策迟迟不出，市场耐心渐渐被消磨，暴跌也是市场面的一种反映。二是市场投资者之间的博弈。这轮反弹最主要的领涨板块是房地产和银行，而这两个行业的形势都非常严峻。投资者选择这两个行业作为突破口主要是因为：1、流动性好；2、前期下跌多，估值低；3、波动性大，弹性好。这些理由其实暗含着这些投资者并不长期看好股市，只是短期去做反弹，这些投机性很强的资金必然导致加大市场的波动。从空间上来看，目前市场的估值已然不贵，已反映相当部分的负面预期，正逐渐进入可买入区域。但时间上来看，基本面仍在恶化，政策推出的时机和力度也难以预测，市场没有上涨的理由。总的来看8-9月，市场将进一步下跌，不过随着估值的下降和经济政策的进一步放松，将迎来较大的反弹机会。

海通证券研究报告认为：

公司盈利预测可能在第三季度“触底”

数据显示，我国原材料价格指数和PPI之间的差距、上市公司主营业务利润率呈现出一定程度反相关关系。今年以来，我国原材料价格指数与PPI指数之差的持续扩大趋势，在一定程度上成为A股公司今年半年报总体业绩增速放缓的重要诱因之一。由于全部A股公司盈利能力波动方向与A股公司制造业板块的总体盈利能力波动方向基本一致，因此，全部A股公司的平均ROA波动方向与我国GDP增速的变化趋势存在正向相关关系。今年上半年以来，我国GDP增速的持续放缓，为A股公司业绩增速下滑的另一重要诱因。2008年上半年A股公司业绩增速很可能与市场预期基本一致，实际业绩增速显著好与或显著差于市场一致预期的可能性都不大，预计全部A股公司2008年度总体业绩增速为24%左右。在第三季度时间段，分析师对各自重点研究公司未来会计报告期盈利预测很可能进行今年以来的第四次、也很可能是今年最后一次集中下调，如此，则很可能意味着市场对A股公司2008年度盈利预测的一致预期有望在今年第三季度“触底”。

银河证券研究报告认为：

通胀压力减缓 市场孕育反弹

由于担心奥运会后维稳政策会发生变化，近期A股大幅下挫，但是市场环境正在发生变化，大盘存在着反弹的要求，主要基于以下几个方面的原因：一是国内通胀压力趋缓，下半年CPI会有明显的回落。二是输入性通胀压力全面减轻，油价的回落可能会持续，国际农产品市场也是惨不忍睹，玉米价格下跌则与能源价格互相影响，输入性通胀带给我国经济的压力将全面减轻。三是随着通胀压力不断减缓，调控将更注重保持经济的稳定增长，企业面临的资金压力可能会逐步趋缓。四是中报表现会好于市场上的悲观预期10－15%的增长水平。但是，市场连续的疲弱表现使得投资者信心缺失，指数的反弹面临一些不利因素：一是资金供应未改变，市场资金以存量资金为主；资金需求方面，发行、再融资速度依然较快。二是奥运会结束后，管理层对市场的态度会不会发生改变成为投资者的忧虑之一。三是市场对经济下滑风险的担心依然存在。短期内市场孕育着反弹的要求，但是不利因素会制约反弹的高度。投资者适宜采取从下而上的择股策略，选择具有良好成长性的个股，以成长性对抗不确定性。

渤海证券研究报告认为：

耐心等待市场“纠偏”的产生

高涨的PPI通过对CPI的传到而使其增速回落的速度减缓，但是由于目前国内对多种商品的价格管制将是这一作用有所弱化，同时考虑到包括原油等在内的国际大宗商品价格的持续回落，未来我国的通胀压力将逐步缓和。根据波浪理论，2001年市场的牛市顶点2100-2200点之间将具有较强的技术支撑，而且如果近期市场继续快速下跌，届时也将存在技术性修复的要求。另外，从时间上来看，奥运会结束前后同样是“维稳”的重要时间段，因此，预期下周展开反弹的可能性较大。

近期市场活跃的热点，如钢铁、有色金属、农产品等板块，虽然由于其低估值水平或相关产品的期货价格出现大幅反弹，但上述板块也难以抵御市场整体的调整，活跃的持续性预期较差。因此，在操作上投资者仍宜多看少动，保持谨慎。从安全性角度而言，建议投资者可重点跟踪关注AH股出现“倒挂”的上市公司，以及相关的金融、建筑等板块，毕竟香港股市作为成熟资本市场之一，其上市公司股价定位的合理性明显高于新兴市场的内地股市，所以AH“倒挂”现象的出现，提供了一个良好的套利机会，可跟踪关注逐步战略性加仓，耐心等待市场“纠偏”的产生。

申银万国研究报告认为：

四季度企业利润增长率将回升

下半年企业盈利环境的路径大致如下：（1）三季度：需求下行、成本下行，最终利润取决于两种力量的权衡；（2）四季度：需求回升、成本往下，二者是推动利润回升的双重动因。原因在于，虽然5月份工业企业利润数据超出市场预期、陆续公布的半年报数据也显得不错、国际油价大幅度调整，但市场信心仍未得到提振。究其原因，对需求以及业绩的担忧是压制市场情绪的最关键因素。随着中国石油、中国石化等相继公布半年报，预计净利润增速将有个较大的向下修正的过程。如果二者净利润增速维持在一季度的水平，那么上市公司整体利润有望达到20%的增长。新订单指数的下滑，预示着三季度企业可能重新面临需求下行的压力。

但另一方面，7月之后国际油价的回落，也将使得企业毛利得到回升。因此，从某种意义上来说，三季度企业盈利环境与二季度恰恰相反，面对的是下行的需求和下行的成本，但最终利润取决于两种力量的较量。而随着四季度奥运效应消失、灾后重建效应初步体现、以及财政政策力度的加大，预计能够带来企业收入的上升。伴随着油价涨幅的回落，成为推动四季度利润回升的双重动力。因此，年内来看，四季度企业盈利环境最好，成本和需求均指向有利方向。

思源电气(002028)：机构逆势增持 后市值得期待

在经济增长滑落、市场需求低落的情形下，大多数机构投资者的配置策略重点已经开始转向那些刚性需求的产业，其中的核心重点是灾后重建和铁路建设、电网投资等瓶颈产业。以灾后重建、电网投资复合条件作为标准，思源电气无疑是重点中的重点，因此，以被诸多机构投资者看好。

透过盘中行情也可以明显发现，自6月份以来机构投资者对该股逆势增持的行为是非常明显的。这预示着该股行情可能好戏才刚开始。

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)
安信证券	2008/08/14	买入	公司多项新产品研制成功：126kV GIS通过鉴定，达到国际先进水平；35kV60Mvar油浸式并联电抗器通过鉴定，部分指标达到或超过了国际先进的技术水平；363kV和550kV隔离开关通过鉴定，达到国际同类产品的先进水平。基于IEC61850的微机继电保护和变电站自动化正在研制之中，预计明年可以推出。公司积累的多种技术和产品将在09年至“十二五”期间释放业绩，主营业务可保持每年30%以上的持续增长。	1.21	1.59	2.21	39.70
国泰君安	2008/08/15	增持	上半年实现营业收入6.2亿，净利润1.4亿，扣除非经常性损益后的净利润7769万，分别同比增长38.05%，176.08%和68.44%。新业务高增长弥补了传统业务增速下滑的影响。电容器、电抗器、油色谱等业务的增长带动归于其他类的业务实现了137%的增长，并且毛利率能够保持稳定。在GIS成为主要利润贡献之前，这些业务对利润的贡献比例会显著增加。	1.08	1.47	1.94	35.00
中投证券	2008/08/15	强烈推荐	三大主业中消弧线圈、高压开关的增长符合预期，而互感器由于停标影响较大，业绩低于预期。另外，电容器、电抗器、油色谱在线监测仪08年增速将超过100%，逐步成为例如贡献的重要力量。GIS产品09年中期投产、清能公司的SVG和曦能公司的继电保护及自动化系统进展顺利，市场销售是未来的重点。	1.28	1.51	2.16	36.00
国信证券	2008/08/15	推荐	公司研发的包括126kV的GIS和363kV、550kV的隔离开关成功通过技术鉴定，而252kV的GIS也有望获得突破。这些产品将显著扩充公司的产品线，为公司换来更大的成长空间。公司仍然持有平高电气股权7,908万股，市场公允价值约6.6亿元，公司未来还会继续减持平高的股权，由于其数额巨大，会对当期收益产生重大影响。	1.25	1.48	----	-----
业绩预测与估值的均值(元)				1.205	1.513	2.103	36.90
目前股价的动态市盈率(倍)				22.14	17.63	12.69	
风险提示							
(1)原材料价格变动与下游行业需求变化是影响公司业绩的重要因素；(2)持有巨额平高电气股权收益高低受到二级市场价格变化的影响。							

行情弱势尚难改观 逢低挖掘商业板块

□九鼎德盛 肖玉航

近期A股破位下跌，而导致A股重挫的原因之一仍然是周期性行业的股票的重挫，比如有色、钢铁、地产等行业权重品种的大幅度杀跌。通过市场的调整，一些非周期行业的公司股票面临较好的挖掘机会，商业板块作为弱周期行业的代表品种，在CPI仍处高位区域、PPI不断上涨等对经济周期影响较大等因素的影响下，其防御性品种正为机构所关注，而作为弱周期行业具备防御特征的部分优质商业类上市公司的估值优势已经开始重新体现。笔者研究认为，商业零售行业作为非周期性行业，具有经营平稳、受宏观经济影响较小的特征，防御特色下A股的投资策略不妨积极挖掘商业百货板块的投资机会。

从近年来社会消费品零售总额变化来看，商业百货行业明显处于增长周期，2007年全年社会消费品零售总额达到89210.0亿元，比上年增长16.8%。2008年上半年，社会消费品零售总额51043亿元，同比增长21.4%。而国家统计局最新2008年7月份社会消费品零售总额8629亿元，同比增长23.3%。从全年形势来看，超过去年实现双位数的增长基本成为定局。从这些数据研究来看，商业发展态势良好，各细分子行业、各业态都取得了不错的发展。分析认为，今年以来，百货、购物中心业态成为消费升级的直接受益者。消费升级带动我国百货业走出了经营低谷，也促进了我国百货业实现了由传统百货向现代百货的转型。现代百货以销售品牌服装、化妆品和珠宝首饰等时尚化、潮流化和精品化产品为主，重新积聚了人气，将成为最能满足居民消费结构升级趋势的零售业态。在我国居民消费结构升级的带动下，在可预期的未来5－10年，百货业将迎来新一轮的黄金发展期，行业发展前景广阔。

从商业板块来看，在今年二季度基金季报中，基金重仓股在行业配置上加大了商业弱周期行业的配置，大市值的主流板块如金融地产和有色被基金调配成小市值的医药和商业股，多位基金经理下半年投资策略中表达了对商业百货股的看好。研究认为，商业板块需要从相对估值、地区竞争优势和自身竞争力等因素素通盘考虑，而挖掘的重点笔者认为，从目前深沪A股51家商业百货类公司而言，并非所有公司均面临较好的机会，那些长年经营业绩稳定、股东回报较好、股价经过调整进入相对估值优势的品种是投资者应重点挖掘的。从商业百货板块经营特色角度来看，商业板块中各细分子行业、各业态的估值优势与前景不一，笔者看好超市连锁业态、专业店业态等相关类公司品种，比如股价经过连续调整而作为国内最大的商业零售企业之一，店铺分布于全国各地，具有较强的品牌优势的华联股份、家电连锁经营类的苏宁电器、步步高等均应重点密切逢低进行战略挖掘。

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
600119	长江投资	航空货运与快递	21.55	6.26			65.22	24	86	15	★★
002176	江特电机	机械制造	19	16.72	0.55	观望	79.12	50	39	39	★★
002036	宜科科技	纺织品和服饰	15.15	10.72	0.17	观望	7.75	32	75	34	★★★
600004	白云机场	运输基础设施	15.08	12.36	0.5	观望	6.88	45	92	67	★★★★
600760	东安黑豹	汽车制造	12.56	4.75			31.89	44	91	24	★★
002060	粤水电	建筑工程	11.19	7.55			33.6	17	84	27	★★
002241	歌尔声学	电子设备与仪器	10.32	33.88	1.07	买入	6.69	100	100	62	★★★★★
000089	深圳机场	运输基础设施	9.24	7.45	0.28	观望	10.86	70	81	65	★★★★
000024	招商地产	房地产	9.14	13.97	1.32	买入	3.35	62	16	79	★★
600886	国投电力	电力	8.78	8.3	0.28	观望	5.91	26	82	69	★★★
002096	南岭民爆	化工品	8.1	10.81	0.41	买入	8.74	61	62	43	★★★
000681	*ST远东	纺织品和服饰	7.6	4.39			8.93	12	87	24	★★
600267	海正药业	制药	7.54	16.68	0.47	买入	2.02	77	89	88	★★★★★
600325	华发股份	房地产	7.5	11.32	0.91	买入	3.73	99	46	53	★★★★
002023	海特高新	机械制造	7.24	6.22	0.22	观望	20.52	53	71	61	★★★
002127	新民科技	纺织品和服饰	7.05	7.14			22.33	29	40	16	★
000983	西山煤电	煤炭	6.78	36.21	2.12	买入	5.73	98	53	64	★★★★
600009	上海机场	运输基础设施	6.6	17.76	0.72	买入	3.05	29	64	83	★★
600009	上海机场	运输基础设施	6.6	17.76	0.72	买入	3.05	29	64	83	★★
002041	登海种业	食品生产与加工	6.38	20.5	0.26	观望	62.46	60	48	60	★★★
002165	红宝丽	化工品	5.91	15.95	0.62	买入	85.17	52	40	72	★★★
600692	亚通股份	水运	5.67	8.02			78.97	14	90	27	★★
600054	黄山旅游	餐饮住宿与娱乐	5.59	14.54	0.5	买入	2.79	37	41	62	★★★
002215	诺普信	化工品	5.41	23.38	0.8	买入	17.51	84	95	53	★★★★
002063	远光软件	软件	5.26	14	0.66	买入	4.71	89	87	33	★★★★

本周强势股点评：

江特电机(002176)：本周上涨19%。公司报告期归属于母公司净利润同比增长20.60%，远高于同期营业利润的6.56%增幅，主要原因系公司收到当地政府拨付的支持企业发展资金437万元，使得营业外收支净额同比大幅增加290万元或475.41%。天相投顾认为，随着公司IPO募投项目的逐步建成与投产，预计未来三年公司营业收入年均增速约20%-30%，预测公司08-10年的EPS分别为0.55元、0.74元、0.90元。目前公司估值水平较为合理，给予“增持”的投资评级。

招商地产(000002)：本周上涨9.14%。公司80亿元的增发方案已获证监会通过，这将缓解公司上半年回笼资金较小带来的资金压力。广发证券预计今明两年公司营业总收入分别为78亿和122亿元；预计净利润分别为16亿和23亿元；每股收益分别为1.267元和1.847元。从目前房地产市场运行来看，短期之内行业出现明显改观的可能性较小。由于未来房地产市场的需求刚性及巨大数量，行业长期发展的前景不因短期出现调整而黯淡。基于市场未来的发展以及公司今后的业绩预测，给予公司“买入”的评级。 (今日投资 李冲)

■强股上通道

强者恒强·追涨者乐园

时代新材：资金入场迹象明显

时代新材(600458)：公司实际控制人是南车集团，其主营产品减振降噪弹性元件有利于提高车辆行车安全和舒适性，产品市场占有率超过50%，公司还准备与国防科技大学合作投资研制生产风力发电机叶片，并借此进入高分子复合材料领域，可见公司基本面亮点还是相当多的。该股最近得到机构资金关注，大智慧TOP系统显示其机构持仓比例从7月8日的1.14%上升到目前的6.44%，新资金入场迹象明显，公司中期净利润猛增178%已显示出良好的成长性，目前绝对价格又不高，该股近期二级市场表现相对稳定，南车周一上市有望成为其股价新的导火索，可关注。

联创光电：下档支撑较为强劲

联创光电(600363)：公司作为国家火炬计划的重点高新技术企业，是国家“863计划”成果产业化基地和国家“铟镓氮LED外延片、芯片产业化”示范工程企业，其主导产品光电器国内市场占有率名列前茅。公司是半导体照明工程全国五大产业基地之一，得到了江西省政府的大力支持，未来市场发展值得期待。该股是前期节能照明板块的龙头，有过连续涨停的走势，短线在6元以下连续收出三根小阳线且每天低点逐渐抬高，下档支撑较为强，由于其目前绝对价格不高且股性较活，可关注。

浙江阳光：有望挑战前期高点

浙江阳光(600261)：公司是目前亚洲最大的节能灯制造厂商，也是中国飞利浦贴牌灯的最大生产商，节能灯国内市场占有率15%。经过多年海外市场销售的磨炼，公司的成本控制、产品品质、设备研制、三基色荧光粉制备能力在行业内均处于领先地位，年销售额稳居国内电光源企业第一，公司电子节能灯全球市场占有率达到6.3%，T5荧光灯销量居国内第一。大智慧TOP系统显示从8月7日至今其机构持仓比例从13.98%上升到目前的17.86%，机构建仓迹象明显，短期来看该股走势明显强于大盘，股价已经收复了除半年线、年线外的所有中短期均线，有望向前期高点发起挑战，可积极关注。