■热钱追踪

涨跌无序 机构看淡后市

□智多盈投资 余 凯

延续了近期的弱势格局,本周市场继续呈现寻底走势,上证指数最低下探至2284点,离上一轮行情顶点2245点仅一步之遥,就在市场一片悲观绝望之际,多重利好传闻的甚嚣尘上,使得A股市场压抑已久的做多激情终于全面爆发,大盘连续收复2400点、2500点两大整数关口,投资者信心为之一振。但好景不长,由于市场所寄予厚望的利好"组合拳"仍未现身,投资者心理落差引发的失望情绪导致市场重回跌途,大盘一度回落至2400点下方,随着成交量的再度低迷,A股市场短暂的脉冲式行情无果而终。

A股市场"井喷"后即大幅回落,诸多利好落空导致投资者失望情绪重聚。在这样的背景下,证监会约束大小非减持的"二次发售机制"能否成为扭转乾坤的关键因素仍然有待于市场检验。事实上,大小非问题十分复杂,二次发售制度有可能仅仅改变大小非减持速度,但不会改变大小非减持的趋势。再加上具体政策的细则并未公布,对究竟能对A股市场带来何种利好都停留在期望阶段;另外诸如大小非二次发售券商是否会包销,在目前行情下是否能够找到合适的买方,发售后能否再回到二级市场等焦点问题投资者仍然是心存疑虑,在诸多不确定因素困扰下,对于稳定市场预期仍然是水中月、镜中花。

另外,从本周市场演绎的态势看,多空双方的分歧仍然在加大。表现在盘面上就是尽管游资主导的券商板块和上海本地股一度成为反弹行情中主要力量,但中石油、中石化等权重股指标整体走弱仍然使得市场重心不断下移,从中也表明机构对后市行情的一种态度。特别是,作为检验市场强弱的风向标——中国南车的走势令人忧虑,在经过了短暂的活跃后,周四、周五连续出现跌停走势,反映出在弱势市场中炒新一族仍然未能摆脱失败的结局,投资者信心再受打击。值得关注的是,近期基金重仓的品种纷纷大幅下挫,大商股份、冠农股份、金发科技等,机构投资者对未来走势的看淡预示着A股市场要走出泥潭仍然是任重而道远。

一方面在诸多不确定因素的制约下,未来A股市场仍面临各种较大压力。另外周边市场的动荡仍然会加剧A股的波动,由于在通货膨胀及房屋价格下降的背景下,就业市场的恶化使投资者对美国经济前景感到担忧,而次贷危机引发的蝴蝶效应也会在一定程度上加剧市场的不安。另一方面,经过前期超过60%以上的调整,市场暴跌阶段已经过去,许多大盘蓝筹股已和H股股价倒挂,再加上近期宏观调控已经从"两防"向"一保一控"转化,政策面趋紧的可能性显著降低,所以A股市场再度出现大幅下挫的可能性也不大。在上下两难的情况下,大盘将维持弱市震荡走势,以时间换空间。在这样的市场环境下,轻仓观望、规避风险仍然是目前相对明智的投资策略。

大资金逢高减仓 小行情快进快出

□渤海投资研究所 秦洪

本周A股市场宽幅震荡,本周一是大幅下跌,但本周三则出现报复性的反弹,不过,可惜的是,周四、周五则出现弱势调整的态势,难怪有观点认为本周三的长阳或是一阳指,由此折射出机构资金浮躁的心态。

从近期盘面来看,基金等机构资金一直有加仓的迹象,尤其是银行股、保险股等估值优势明显的个股更是成为这些机构资金加仓的对象。但可惜的是,在本周三的长阳K线的背后则显露出机构资金逢高减仓的迹象,这也得到了相关的数据的佐证,据上交所公布的成交数据来看,机构资金在当日井喷行情中,单日净流出46.89亿元,结束了持续10日累计达194.12亿元的净流入之势。而且,在盘面中也显现得一览无余,尤其是本周末的基金重仓的二线蓝筹股,比如大商股份、国药股份等均一改前期相对抗跌的走势而出现破位下行的态势。与此同时,机构专用席位持续出现的新股在本周末也有放量下行的走势,中国南车、浙富股份、卫士通等个股就是如此,看来,机构资金减持压力的确明显。

二是大小非也渐成惊弓之鸟,尤其是关于进一步规范大小非减持的报道更是如此。故在本周三A股市场大幅上涨的背景下,大宗交易立马异动起来,据交易所的相关信息显示,昨日沪深两市总共成交了11笔买卖,为解禁新规出台以来单日成交笔数最多的一个交易日,这从一个侧面说明了随着证券市场的活跃,大小非减持的意愿就迅速释放,这无疑会抑制奥运后行情的反弹空间。

不过,经过持续的调整之后,无论是估值数据还是A股市场调整的幅度,沪深两市的确面临着一定的投资机会。而且,宏观政策的积极变化预期也会对部分行业或相关上市公司带来新的做多动能,那么,机构资金就会自我缩容"围剿"那些基本面变化预期积极乐观的品种,以避开整个A股市场所面临的资金面压力,就如同在2003年A股市场出现的"五朵金花"一样。而且,从以往走势来看,宽幅震荡行情中往往会出现结构性的投资机会,因为宽幅震荡意味着市场资金进出频繁,从而易产生短暂的脉冲式行情机会,就如同本周的券商股、上海本地股一样。

故在笔者以为,在下周行情震荡加剧预期的背景下,也会产生相应的投资机会,其中两类个股可跟踪,一是近期持续放量的主题性投资机会,主要是以上海本地股为主,比如日K线图持续放量的亚通股份、天宸股份、长江投资、嘉宝集团等,其中嘉宝集团基本面较为乐观,控股股东也有延长减持周期的承诺信息,从一个侧面折射出公司基本面的乐观信息,可跟踪。二是奥运后具有产业政策预期的品种,比如水务股的合加资源、南海发展,再比如成品油概念股的中国石化等。另外,对机构资金重仓且行业前景乐观,但近期持续下跌,机构资金已有深套其中迹象的浙富股份、海陆重工等品种也可低吸持有。

■下周主打

水务板块 水价改革带来机会

□中信金通

由于水利部表态水价将提高,并且将加速资源产品价格调整,近期水务板块一度表现强劲。水务行业作为公用事业,价格长期被压制,前期对水价上调呼声很高,但终因高企的CPI未能成行。在油价、电价已做出上调,预计CPI将有所缓解的情况下,上调水价理应提到日程上来。应该说,我国水价改革将有望带来商机。而水价改革也为社会资本等多元化资本进入创造了基本的盈利空间。国此外,国有产权改革和水务市场化、产业化发展也将给相关企业尤其是水务上市公司带来合资、并购发展机会。在国内当前市场环境下,具备资金规模、政府资源以及生产技术等多方面比较优势的龙头公司其规模扩张能力相对更强,投资机会较为显著。

银行股:三大优势显现价值

□国海证券

周五大盘继续震荡整理的走势,金融地产股领跌是大盘调整的主要原因,周线放量而跌幅缩小,以及在8月当前的量尚不足7月的一半,月线的量能急缩,有利于大盘月底震荡中反弹。我们认为,从盘面看,银行股表现不佳,是周四和周五大盘回调的主要原因。银行股作为指数权重最大的板块,其走势相当大程度上决定大盘走势。也就是说,若大盘反弹,当前银行股则最具投资机会。这是因为:第一,银行股是今年半年报中保持增长最快的板块之一;第二,银行股是估值优势最为突出的板块之一;第三,资料显示,银行股是做多主流机构最主要建仓品种之一。其中,民生银行(600016)作为估值优势突出,基本实现全流通的个股,其高安全边际易受主力追捧。技术上,该股长达两个多月的箱底面临向上突破,有望成为引领大盘的反弹先锋。

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	4.42	23.55	0.2165	罗顿发展(600209)	11156.2	223.68
滨海	7	8.44	32.40	0.2605	天津港(600717)	104917.1	52.40
水泥	28	14.18	51.10	0.2847	祁连山(600720)	483218.9	49.32
西部大开发	57	11.57	38.47	0.2997	华润锦华(000810)	1050045	45.48
电力	72	7.03	19.69	0.3548	穗恒运 A(000531)	1220268.8	44.86
金融	28	5.95	18.26	0.3069	宏源证券(000562)	3525746	35.73
旅游业	33	7.00	32.74	0.2158	锦江投资(600650)	485335.5	35.62
资产重组	60	6.95	23.93	0.2833	华润锦华(000810)	812328.1	34.75
零售业	74	11.07	36.08	0.3050	海博股份(600708)	1011759.3	33.86
东北板块	104	7.18	17.93	0.4004	大庆华科(000985)	1623774.7	33.25
*ST板块	79	8.27	36.79	0.2148	长城股份(000569)	567511.5	32.12
循环经济概念	9	7.53	11.89	0.6330	美利纸业(000815)	142402.6	31.50
S股板块	67	10.89	44.38	0.1991	爱建股份(600643)	485603.8	31.01
ST板块	145	7.01	53.11	0.1286	*ST北生(600556)	879552.5	29.93
节能	20	7.50	28.06	0.2644	烟台冰轮(000811)	257190.1	29.85
纺织	78	5.84	20.96	0.2803	上海三毛(600689)	929760.3	28.03
工程机械	81	10.08	21.43	0.4650	烟台冰轮(000811)	1007411.3	27.60
石化	79	11.85	18.02	0.6487	大庆华科(000985)	1503055.2	26.35
化纤	29	4.69	617.22	0.0072	南京化纤(600889)	249267.5	26.34
三通概念	5	9.54	21.20	0.4502	白云机场(600004)	146276.6	25.65
军工	14	9.99	39.70	0.2515	长城股份(000569)	204693.4	25.02
建筑材料	47	11.79	40.24	0.2872	大西洋(600558)	786198.9	24.96
医药	116	8.63	33.72	0.2596	海博股份(600708)	1098999.8	23.82
有色金属	60	9.32	17.69	0.5291	金瑞科技(600390)	1997261.1	22.46
旅游酒店	28	6.87	33.39	0.2112	锦江股份(600754)	386434.8	21.01

▶本周热点概念股点评:

▶**电力板块**:上网电价的调整使得电力板块受到投资者关注,成交量同比上升了44.86%,其中的穗恒运A(000531)上涨了7.33%;虽然本次电价上调的幅度不大,并不能从根本上解决行业目前面临的困难,但是由于煤炭限价,电力企业的成本压力将会减轻,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。

▶**券商板块**:有关"大小非"减持将引入二次发售机制等市场消息直接刺激了券商板块整体发力,从而带动这个金融板块本周表现强势,成交量同比上升了35.73%,其中的宏源证券(000562)上涨了16.31%。虽然券商板块今年业绩均出现了不同程度的下降,但目前总体的估值水平仍处于一个较低的水平中,而市场的相关传闻,均有利于这一板块业绩的提升,投资者可适当关注。

▶**零售板块**:居民消费升级、人民币的持续升值使商业地产面临价值重估使得零售板块受到投资者的关注,本周成交量同比上升了33.86%,其中海博股份(600708)表现较好,上涨了14.68%。未来由于人民币的持续升值、温和的通胀以及企业转型和企业间并购都将为零售板块带来增长动力,其中的具有区域性龙头的上市公司值得投资者关注。

(港澳资讯 陈炜)

中金公司研究报告认为:

关注资产重组和整体上市预期

A股市场仍难言估值低企,奥运后央企重组、整体上市等外延性机会值得关注。尽管A股估值随着股指的下行,经过大半年时间已得到大幅向下修正,但从国际横向对比看,A股的估值水平仍然处于全球高位。目前,上证指数的最新动态市盈率为16.2倍,这一数据仅比纳斯达克综合指数和日经225指数分别对应的22.4、16.9倍低。不管和成熟市场还是和新兴市场相比,目前的估值情况下难言A股已到投资的安全边际。此外,目前这一估值水平对应的下半年企业盈利有可能随着经济增速放缓,盈利数据出现进一步的下调,A股估值的下调空间将进一步放大。内生增长放缓已是不争的事实,唯有通过资产重组这种可以给企业盈利带来外延式增长的方式,才能给脆弱不堪的股市带去一丝亮丽的色彩。结合日前国资委主任李荣融的表态,"在奥运会以后,中央企业的重组将会有一个转变,是从由企业自愿组合到由国资委主动积极推进这样一个转变",这一表态或可理解为奥运后在国资委的主导下央企整合的加速。投资者不妨增加对存在资产重组和整体上市预期相关个股的关注。重组和注资思路相对比较清晰、进展更为容易的板块,主要有装备工业、煤炭、电力、交通运输及消费等行业。

东方证券研究报告认为:

非理性下跌终将得到修正

三季度经济增长受到奥运因素的影响和供给面的制约,预期经济增速将有望在四季度出现回升。股市的非理性下跌已经超出宏观经济不确定性折价的程度。目前A股市场的持续下跌并非基于经济和企业盈利的基本面,而是信心重创之后的非理性宣泄。市场单向思考油价、人民币汇率和大小非的问题,投资人忽视了诸多基本面因素在往积极方向转化,机构投资者主动参与度也在明显提升。从A股市场历史看,大趋势的逆转不外乎政策干预或外力介入。暴跌的股市对投资者是一种伤害,进而也会对实体经济产生负面影响,管理层应对股灾应该有所作为。目前投资者最应该关注的是政策面的变化,特别是否有实质性的救市政策出台。在行业配置上,建议投资者短期重点关注基本面与股价走势产生明显背离的石化板块,受益于货币政策放松的地产和银行板块。

国信证券研究报告认为:

期待后奥运时期的行情转机

预计后期市场仍有探底可能,但在新的防御底线确立之后,加上利多"组合拳"措施的落实,市场有望迎来转机。面对市场加速"跳水"的不良局面,证监会于上周五作出"组合拳姿态"释放"维稳"的利多政策意图,总体可归结为两个方面,一是稳定市场扩容预期,二是通过提升上市公司投资价值来提振投资者信心。我们认为这些政策措施属中长期利好,但与预期有落差:"大小非"减持机制的进一步完善是必需的,但是在没有新的办法出来之前,针对"大小非"的减持限制措施的任何讨论都可能触发其"夺路而逃"的加速减持行为,短期内的可能造成市场的进一步下跌;其次,当年股改时推行的上市公司股份回购注销、大股东增持等提振市场信心的办法需要一个逐步落实过程,和大力推进上市公司重组、改善上市公司质量一样,短期内难以给市场带来很大的做多动力;最后是证监会对于市场最为关注的融资融券和股指期货两大制度措施并未提及。股市在奥运会开幕后的加速下跌产生了本轮调整以来的"地量",交投低迷使得少量资金流出就将导致市场的显著下跌,估值吸引力凸现。建议对于具有估值优势的板块至少采取标配,包括保险、银行、煤炭、钢铁、机场等。值得一提的是,奥运概念消退后,上海本地股受世博会和迪斯尼以及上海市国资委积极推进资产证券化步伐等利多因素刺激,有望成为未来较长时期内的投资策略选择要素,建议投资者予以积极关注。

国泰君安研究报告认为:

以时间换空间的两种可能路径

当前股市从空间上来看已进入可投资区域,估值已相对合理,但时间上尚未到反弹的时刻,宏观面仍存在不确定性,投资者仍需进一步等待。对于反弹时机的把握,未来市场可能有两种路径:1、在热钱撤离,市场政策预期落空、宏观经济恶化和奥运结束的情况下,市场在未来1-2个月继续趋势性下跌,以至出现超跌。在这种情景下,即使基本面没有重大好转,也会出现超跌反弹,如果政策面出现积极变化,则反弹力度较大。2、未来1-2个月,市场在对宏观政策放松的预期支持下进入弱势震荡,底部不超过2245,高点不超过2600,短期投机者和热钱撤离,但基金和其他长线投资者入市建仓。市场阶段底部逐渐形成,随着宏观政策的变化,市场对未来的宏观经济预期发生改变,构成反弹。

银河证券研究报告认为:

资金供求是影响A股走势关键因素

近期A股市场表现极为疲弱,无论对国际还是国内的利好消息都没有反应。宏观经济面正在发生变化,未来的调控政策力度有望放松,市场已经被严重低估,中长期来看这些变化会体现在股票市场,价格也要回归价值。但在短期内,资金供求是影响A股走势的关键因素,在实际的资金供求关系发生转变前,市场运行格局不会发生明显的变化。目前全部A股当前的TTM市盈率已经降至18倍,市净率2.9倍,无论纵向还是横向比较,市场都处于被低估的状态。从纵向来看,近十年来A股的平均PE是30倍,PB是3.4倍,其中2005年最低,平均PE为18倍,最低值是16.5倍。从横向来看,道琼斯指数的历史平均PE是18倍,平均PB也超过3倍。此外,绝对估值法计算的A股市场合理估值在24倍,相对于我国未来几年9%以上的GDP增速,A股市场已经处于严重低估状态。上周末证监会召开新闻发布会,再次表明监管层对市场的积极态度,包括进一步规范大小非的减持行为、引导长期资金入市、加大分红力度、严格再融资条件等多个方面。这些政策都是市场期盼已久的,但市场运行趋势的改变,还要看实际资金的进场情况和股票的供应情况,还要观察后续还会有哪些相关措施出台。在投资机会上,投资者可选择两类股票,一是具有良好成长性的个股,包块科技、军工、机械等行业的个股,以成长性对抗不确定性;二是选择被严重低估的股票,比如08年、09年市盈率都在10倍以下的个股。

九阳股份(002242):弱市中的高成长公司

在小家电行业,九阳股份属于后起之秀。因此,通过系列创新的产品和创新的经销模式获得令人炫目的高成长性,是典型的处于成长和壮大初期的小公司。因此,获得了诸多专业机构的较高评价。通过机构深度研究报告来看,九阳股份的高成长在两年之内继续保持应该还是有保障的,这将注定着该股在其成长和壮大周期内将会保持着小盘、含权、高成长股的行情特征,从而无论市场强弱都值得关注。

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)
海通证券	2008/08/20	买入	在基本生产要素价格大幅上涨的背景下,公司消化成本上涨的压力,维持高毛利率水平,显示出公司较强的议价能力;豆浆机系列产品收入占比较去年同期提高了5个百分点,帮助公司在收入大幅增长的同时维持毛利率的稳定。	2.16	3.72	----	54.00
中投证券	2008/08/20	推荐	公司在CCTV黄金时段广告成为行业发展的催化剂,延续目前的高增长没有问题。08年以来,天然气、煤炭的价格上涨快于电价的增长,促进了电磁炉等小家电的增长。	2.01	2.62	3.15	50.00
招商证券	2008/08/20	强烈推荐	1-6月公司营业收入、净利润分别同比增长130%和111%。公司加强了对上下游的支持力度,适度允许下游经销商部分以银行承兑票据结算和提高对供应商现金结算的比例,此举将使渠道商与供应商提高对公司的忠诚度,正是公司快速提高市场份额的机会。	2.05	2.46	3.23	51.30~57.40
兴业证券	2008/08/20	-----	公司主力产品豆浆机仍保持快速成长态势,销售收入同比增长149%,毛利率保持在40%以上,显示出公司在此块业务上强大的竞争力。	1.78	2.19	3.07	-----
国信证券	2008/08/20	推荐	7月份公司召开08年精品发布会,各类新品很快会在全国铺开销售,总的新品数量达到60多种。08年1-6月公司电磁炉收入同比增长87%,其他小家电产品同比增长157%,均大幅度超出行业平均水平。	2.22	3.04	4.07	40.00~45.00
东方证券	2008/08/20	增持	公司今年高增长的态势基本明确,明年也应该无忧,之后则要看新产品的市场开拓情况。由于公司外资股权占比变化的特殊性,很可能仍然能享受原来的优惠税率水平。	1.85	2.56	3.38	-----
银河证券	2008/08/20	推荐	公司上半年实现了超预期的增长,巩固了核心产品的竞争优势,随着加大对市场的拓展和募投项目的建成投产,公司有望在未来2年继续保持较高的增长速度。	1.96	2.41	3.18	-----
业绩预测与估值的均值(元)				2.004	2.714	3.347	50.21
目前股价的动态市盈率(倍)				17.54	12.96	10.50	
风险提示							
(1)公司能否持续获得高于行业增速的高增长、通胀压力下高毛利率能否保持存在一定风险;(2)如果市场流动性继续收紧,公司现金流可能将受到负面冲击,从而影响到公司的生产经营活动;(3)网下配售股1340万股将于2008年8月28日上市交易。							

在农林概念中挖掘潜力股

□九鼎德盛 肖玉航

A股市场不断调整,但从市场品种机会来看,农林牧渔板块中的品种不时出现大的市场表现,比如种业股中的丰乐种业、敦煌种业、登海种业、隆平高科等就经常性出现强势表现,从其市场轨迹来看,这些品种远远跑赢大盘,而从上海综合指数与农林牧渔指数走势对比发现,后者明显强于前者。截至2008年8月21日,沪深40家农林牧渔行业中的上市公司有20家公布了其中期业绩,从这20家公司总体净利润来看,较之07年有所下降,但其中的业绩大增公司引人关注,比如登海种业EPS大增500%以上,这也是其股价表现明显强于市场的重要因素之一。笔者认为农林牧渔板块在目前市场背景及中国宏观经济支持下,仍有一些潜力品种值得挖掘。

从我国农林牧渔行业发展来看,前景非常广阔。我们认为政府出于农民增收和减轻财政压力的双重考虑,可能会出现农产品价格恢复性的长期上涨的局面,近期CPI的有所回落导致猪肉、鸡蛋等价格处于回落态势,但从趋势角度来看,这些农林牧渔的总体产品价格难以再现前些年低价,其趋势性上涨或维持相对高位基本已成定局。

从整体行业的发展来看,支持行业发展的重要因素如生产资料、土地、部分产品等稀缺资源的价值得到更为广泛的认可,使得农林牧渔产业链价值分配的比重得以提升,价格上涨预期更为明确或有支撑因素,因此在国家产业政策引导与支持下,农林牧渔行业的发展空间及潜力较大,也为板块运作提供了强大的宏观经济政策基本面的良好支撑。

研究板块运行发现,农林牧渔板块中,如果波段运作较好不仅能实现超越大盘的收益,同时也回避了较大的市场风险。从板块资金流向监控系统来看,自去年以来,农林牧渔一直为机构资金重点流入资金的重要板块之一,其板块表现我们看到在今年1月、5月、7月均出现过大的品种表现,其间的隆平高科、丰乐种业、登海种业等均不时出现强势表现。从目前情况来看,该股板中的一些品种仍然在市场疲弱之时依然保持较为可观的资金流入,表明此板块的运作是机构长线运作的板块之一,资金的大量流入正是支持该板块不时出现市场机会的关键。

总体来看,农林牧渔板块作为前景看好、机构资金入驻明显的潜力行业之一,应引起投资者格外关注,建议对板块内拥有丰富土地资源、优势种苗生产企业、林业改革受益、渔业中优质公司等品种进行重点关注挖掘,而对这些板块内的潜力品种应坚持因经济面、技术面和波段运作为佳。

潜力品种关注:天康生物(002100):公司具有年产15万吨饲料生产能力,为新疆地区饲料生产最大规模企业.拟通过定向增发收购河南宏展实业有限公司及郑州开创饲料有限公司。如果顺利通过收购宏展实业和开创饲料,公司的饲料业务将向疆外地区扩展,进而同时受益于饲料业和动物疫苗业双增长,从相对股价即未来产业潜力来看,建议密切关注。

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
600558	大西洋	金属与采矿	32.46	11.06			46.89	53	40	23	★
600689	上海三毛	纺织品和服饰	31.84	6.79			25.78	66	50	27	★★
600620	天宸股份	其它综合类	22.45	6.6			38.09	22	89	23	★★
600373	鑫新股份	电力设备	22.04	4.54			26.04	67	76	26	★★
600232	金鹰股份	纺织品和服饰	19.41	4.06			37.03	7	61	29	★
000810	华润锦华	纺织品和服饰	19.04	5.69			5.82	20	29	23	★
600650	锦江投资	餐饮住宿与娱乐	17.36	10.48		强力买入	7.37	51	98	66	★★★★
600576	万好万家	房地产	17.12	7.32	0.19	观望	37.97	41	79	58	★★★
601099	太平洋	证券经纪	16.72	15.29	0.14	适度减持	38.01	80	7	4	★
000562	宏源证券	证券经纪	16.31	13.76	0.52	适度减持	20.85	64	10	40	★
002084	海鸥卫浴	家庭耐用消费品	16	8.7	0.38	观望	20.82	56	77	36	★★★
000985	大庆华科	化工品	15.45	8.37			4.3	64	62	34	★★★
600390	金瑞科技	金属与采矿	15.04	10.02	0.36	观望	35.79	45	82	40	★★
600708	海博股份	公路与铁路运输	14.68	6.17			20.12	58	96	34	★★★
002234	民和股份	食品生产与加工	13.82	17.05	0.89	买入	117.87	80	14	57	★★
000811	烟台冰轮	机械制造	13.72	7.21	2.38		19.59	60	52	23	★★
600621	上海金陵	通讯设备	13.62	6.09			18.96	49	87	34	★★
600619	海立股份	机械制造	13.5	5.97	0.31	观望	2.76	60	78	35	★★★
600720	祁连山	建筑原材料	13.44	5.74	0.2	观望	13.88	43	67	69	★★★★
600556	*ST北生	生物技术	13.4	3.47			16.78	1	32	31	★
600109	国金证券	证券经纪	13.4	34.79	1.39	适度减持	64.25	96	49	44	★★★
000409	*ST泰格	化工品	13.15	7.83			7.68	5	80	23	★★
600366	宁波韵升	工业品贸易与销售	12.78	6.09			9.81	10	68	23	★★
600754	锦江股份	餐饮住宿与娱乐	12.73	12.84	0.47	观望	3.61	31	99	80	★★★
600838	上海九百	零售	12.7	5.59			24.14	20	95	34	★★

本周强势股点评:

金瑞科技(600390):本周上涨15.04%。金瑞科技中期实现营业收入7.07亿元,同比增长9.42%;归属于母公司的净利润3024万元,同比增长16.62%。基本每股收益0.19元。报告期经营活动产生的现金流净额为5753万元,同比增幅达42.56%,说明公司产销形势稳定向好。预计未来几年公司的主要利润来源将是电解锰产品。中信建投预测公司08-10年的EPS分别为0.36元、0.41元和0.48元,给予"中性"评级。

民和股份(002234):本周上涨13.82%。2008年上半年,公司实现营业收入3.94亿元,比去年同期增长56.20%;实现净利润5070万元,比去年同期增长13.70%。实现每股收益0.575元。但由于玉米原料价格和人工费用上涨,导致毛利率同比下滑5.3个百分点。申银万国认为,公司在工艺技术、"可追溯"管理体系等方面,具备一定的竞争优势。预测公司2008-2010年的EPS分别为0.92元、1.25元和1.6元,维持"增持"评级。

(今日投资 李冲)

■强股上通道

晋西车轴:上升通道保持良好

晋西车轴(600495):公司是国内规模最大、车轴规格品种最多的生产厂家,国内市场占有率超过1/3。公司中报披露随着动车组及高速铁路用轴的逐步国产化,将进一步加强与铁道部的合作,努力将动车组及高速铁路用轴等高端产品培育成为公司又一利润增长点。同时还准备通过定向增发收购北方锻造,该公司是火车车轴行业第二大生产商,产能为6万根,这样一来就更加巩固了公司在国内火车车轴领域的龙头地位。该股最近走势独立,大智慧TOP系统显示机构持仓比例从7月25日的4.28%上升到目前的9.99%,属于最近为数不多的机构增仓的个股。短线上升趋势保持良好,可逢低关注。

浦东金桥:连续强势值得关注

浦东金桥(600639):公司定位于区域高端客户的房产开发租赁业务,目前拥有在浦东核心位置丰富的各类优质出租资产权益面积合计约123万平方米(不含出租的土地)。另外在金桥开发区外,尚有储备住宅开发建筑面积17万平方米。公司持有东方证券1.28亿股,东方证券也是积极准备上市的创新券商,因此公司的这部分投资未来必然将获得丰厚的回报。该股最近没有随大盘创出调整新低,大智慧TOP系统显示DDX指标在本周5个交易日里有4天翻红,而其机构持仓比例也从8月7日的35.5%上升到目前的36.62%,可适当关注。

友谊股份:后市有望继续走强

友谊股份(600827):友谊股份是上海本地商业股的龙头企业,在全国的经营网点接近4000家。公司于8月12日公布了中期报告,净利润在营业收入增长的情况下还发生了近20%的下跌,主要原因投资收益大幅下滑,自然拖累整体净利润下降。但扣除非经常性损益后得到的净利润还产生了5023%的增长,充分说明公司主营业务有了长足的进步。大智慧TOP系统显示自7月29日开始其机构持仓比例从15.97%上升到目前的19.9%,而短期其DDX指标更是连续11天翻红,大单持续买入,后市上升机会较大。

(万国测评 王赛)

强者恒强·追涨者乐园