

■热钱追踪
2245点轮回
寻底之路漫长

□智多盈投资余凯

本周是9月份的首个交易周,A股市场的表现可谓“无边落木萧萧下”。两市大盘在缠绵不断的沽空打压下,几乎呈现单边下挫态势,不断创出的调整新低使得市场人气降至冰点。其中上证指数不但轻易失守2300点整数关口,就连上一轮牛市的顶峰2245点也是“无果而终”。尤其令市场忧虑的是,本周权重股呈现集体杀跌的惨烈态势,中国石油、中国神华、中国远洋等跌势难止;而一度为多方所倚重的银行板块更成“重灾区”。工商银行交通银行、浦发银行等表现疲弱不堪,拖累市场重心不断下移。

从2001年6月的2245点到本周市场重新回到2245点下方,7年A股市场又完成了一个轮回。作为牛熊市场的“分水岭”,尽管2245点被寄予了更多的期盼和历史内涵,但该点位被无情的击穿仍然凸显出当前A股市场的“严峻态势”,尤其是随着全流通时代的渐行渐近,金融资本和产业资本之间的博弈使得A股市场估值体系产生了根本性的动摇。

事实上,从本周市场的表现来看,低估值的绩优品种大面积下挫和低价股逆市活跃引人注目。一方面,基金“抱团取暖”的股票不断出现崩盘走势,典型的如冠农股份、大商股份、海油工程、苏宁电器等,两市第一高价股贵州茅台盘中更是创出125元的近一年股价新低,对市场人气打击较大;另外,*ST梅雁、*ST厦华、*ST夏新等多家1元股的出现也反映出A股市场的低价股在持续“扩容”。另一方面,海立股份、*ST太光等低价股的反复活跃显示出绝对价位正成了投资者选股及估值的标准,传统的估值体系已经受到了严重冲击。值得关注的是,面对持续低迷的市场,9月3日,可口可乐宣布,计划斥资大约24亿美元全资收购中国果汁与饮料生产商汇源果汁集团,更出乎市场意料之外的是,可口可乐出价高达每股12.20港元,较目前的该股停牌前的4.14港元,其溢价程度之高令人咋舌,这和当前A股市场的混乱形成了极其鲜明的对比。

在当前投资者信心缺乏、估值体系受到严重冲击的市道下,管理层稳定市场的思路从单一利好救市开始转变到加强资本市场制度建设方面,但由于对市场关注的焦点问题仍然难以形成实质性的突破,投资者普遍对后市的走势感到迷茫。如沪深交易所同时出台新的《股票上市规则》,该规则将在IPO招股说明书刊登前12个月以增资扩股方式认购股份的股东限售期从三年缩短至一年,虽然在一定程度上具有长期利好效应,但从短期来看,仍然会加大市场的流通压力。因此在宏观经济预期不能实质性改善,大小非不能有效解决的情形下,A股市场寻底之路仍然是艰难而漫长。

传媒板块:整合带来机会

□中信金通证券

8月以来,传媒板块经历深幅调整,迄今累计跌幅已达30%,但近期传媒板块恐慌性杀跌在一段时间内已得到抑制。

目前不少传媒企业的上市或整合或将给传媒板块带来新气息。2008年上半年天威视讯顺利IPO,中视金桥前往香港IPO,

高速公路:估值明显偏低

□渤海投资

昨日高速公路股在盘中一度异动,赣粤高速盘中一度跌势加速,但是,业内人士也认为,《收费公路权益转让办法》的推出对于资本市场意义或许比现实行业更大,打开了投资者想象和预期的空间。更为重要的是,高速公路股目前拥有极强的估值优势,一方面

早盘虽然大幅低开且收出长阴K线,但前期大跌背景下的数百家个股齐刷刷大面积跌停板的现象有所缓和,多头略有抄底反弹的意愿,从而有利于A股市场的企稳预期。

而从本周的盘面看,有两类个股明显有资金流入的迹象,一是上海本地股。之所以如此,可能一方面得益于上海为代表的长三角一直是我国经济增长的火车头之一,由此使得上海本地股拥有了产业基础,因为上海作为长江三角洲的经济龙头给上市公司带来的源源不断的业绩增长动能。另一方面则得益于上海本地股的题材是常炒常新,从而赋予上海本地股反复逞强的题材优势。故建议投资者可以配合二级市场的K线形态,尤其是量能情况寻找强势股,比如嘉宝集团、长江投资、锦江投资、巴士股份等个股也或有一定的题材预期,可跟踪。

二是航天军工股。本周的航天动力、航天科技、航天电器等品种均有强势走势,这其实并非偶然,主要是因为航天军工股的资本运作似乎有提速的趋势,从而意味着航空军工股的资产整合、整体上市等有望成为航天军工股注入强劲的业绩增长动能。同时,相关信息也显示出,近年来将是我国航天器发射的一个高峰年,这无疑为A股市场的航天军工股提供了新的做多动能,故笔者推测航天军工股的二级市场股价将相对乐观,在实际操作中,建议投资者关注航天动力、航天通信、航天科技、航天动力等K线图形相对乐观的个股也可跟踪。

■下周主打

传媒板块:整合带来机会

□中信金通证券

8月以来,传媒板块经历深幅调整,迄今累计跌幅已达30%,但近期传媒板块恐慌性杀跌在一段时间内已得到抑制。

目前不少传媒企业的上市或整合或将给传媒板块带来新气息。2008年上半年天威视讯顺利IPO,中视金桥前往香港IPO,

高速公路:估值明显偏低

□渤海投资

昨日高速公路股在盘中一度异动,赣粤高速盘中一度跌势加速,但是,业内人士也认为,《收费公路权益转让办法》的推出对于资本市场意义或许比现实行业更大,打开了投资者想象和预期的空间。更为重要的是,高速公路股目前拥有极强的估值优势,一方面

是动态市盈率,由于高速公路的车流量一直处于稳定增长势头中,所以,目前不少高速公路股只有10倍的动态市盈率显得有点低估。另一方面则是较为高企的股息率。因此,高速公路股具有一定的投资机会。建议投资者密切关注高速公路股,楚天高速、中原高速、福建高速、粤高速、宁沪高速等个股可跟踪。

是动态市盈率,由于高速公路的车流量一直处于稳定增长势头中,所以,目前不少高速公路股只有10倍的动态市盈率显得有点低估。另一方面则是较为高企的股息率。因此,高速公路股具有一定的投资机会。建议投资者密切关注高速公路股,楚天高速、中原高速、福建高速、粤高速、宁沪高速等个股可跟踪。

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(%)
世博概念	1	9.86	35.48	0.2779	中船股份(600072)	24707.9	288.80
绩差股	6	4.27	22.94	0.2165	罗顿发展(600209)	13687.9	67.02
高速公路	15	4.48	14.17	0.3197	深高速(600548)	109229.3	43.87
军工	14	8.87	35.26	0.2515	航天动力(600343)	152889.8	38.85
食品	52	15.35	35.51	0.3439	维维股份(600300)	781686	37.94
日用消费品	35	8.57	35.33	0.2417	四维控股(601045)	406041.5	285.7
社保概念	17	9.00	20.58	0.4273	深圳能源(000027)	233709.9	24.12
振兴东北	32	6.15	14.01	0.4417	万向德农(600371)	403205.2	21.79
造纸	29	5.65	17.80	0.3185	福建南纸(600163)	172762	17.72
IPTV概念	5	12.64	29.91	0.4470	力合股份(000532)	132246.9	16.65
中药	30	7.59	23.39	0.3246	*ST派神(000779)	205209.4	13.58
电力	72	6.66	18.74	0.3527	通宝能源(600780)	674900.9	12.47
循环经济概念	9	7.27	11.49	0.6330	山东海化(000882)	103467.4	12.30
煤炭	28	16.75	23.85	0.6960	太工天成(600392)	848273	11.83
电子元器件	63	4.38	25.73	0.1708	ST大光(600555)	4612025	10.56
新能源	34	5.82	21.68	0.2761	大通燃气(000693)	368772.2	9.22
新材料	65	6.53	21.49	0.3080	鑫科材料(600255)	657184.3	7.26
滨海	7	7.74	29.71	0.2605	泰达股份(000652)	77009.9	5.13
科技创新	24	9.43	23.01	0.4064	大通燃气(000593)	188056.3	4.82
网络游戏	27	11.84	45.71	0.2538	重庆路桥(601006)	505687.8	2.91
软件信息	52	8.27	33.62	0.2481	华软达(600687)	389227.4	1.99
环保	41	6.53	25.22	0.2582	交大南洋(600661)	526614.5	1.23
深证100	100	9.67	17.08	0.5643	山东海化(000882)	2429398.8	0.33
3G	35	5.35	24.30	0.2242	动力源(600405)	442111.4	-0.48
高校概念	15	5.57	24.47	0.2438	太工天成(600392)	104435.2	-0.76

►本周热点概念股点评:

►高速公路板块:《收费公路权益转让办法》近日公布,这对公路行业的影响是偏利好的,从而使得高速公路板块本周受到投资者的关注,成交量同比上升了43.87%,其中的深高速(600548)逆势上涨了5.17%。由于相关规定虽然行业内不太可能出现大的并购浪潮,但未来对大股东股东较多、有注入意愿的上市公司可关注。

►造纸板块:进入2008年以来,造纸行业发展趋势持续向好,各细分行业纸种价格均出现了一定程度的上涨,而且这种趋势还将延续,这使得造纸板块近期受到关注,周成交量上升了17.72%,其中的福建南纸(600163)表现得相对抗跌。随着对纸制品的需求不断扩大,再加上行业整合预期比较明朗,行业将迎来新一轮增长,未来拥有造纸一体化的公司值得关注。

►电力板块:发改委近期将全国火力发电企业上网电价平均每千瓦时提高2分钱,这个消息使得电力板块本周收到投资者关注,成交量同比上升了12.47%,其中的通宝能源(600780)逆势上涨了5.48%。虽然本次电价上调的幅度不大,但这是由于煤炭限价,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,电力行业的整合以及资产注入预期强烈,相关品种将直接受益。

(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)	08EPS	分析师综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构诊断	综合诊断
600477	杭萧钢构	建筑材料	39.69	7.18			65.6	65	27	39	★★
000693	大通燃气	零售	23.84	4			26.95	20	52	39	★★
600371	万里德农	食品生产与加工	19.14	8.9	0.35	观望	86.29	31	13	63	★★
600343	航天动力	机械制造	17.17	8.94	0.17	观望	14.64	62	25	53	★★
000040	深振基	房地产	16.27	3.93			8.67	9	69	39	★★
600757	ST深振基	纺织品和服饰	12.46	3.16			4.52	40	3	39	★
600258	露笑科技	金属与塑料	12.2	3.77	0.07	观望	23.27	13	46	45	★★
600406	动力源	电子设备与仪器	12	4.76	0.07	观望	13.94	6	15	49	★
002120	新海股份	其它综合类	10.87	6.53	0.37	买入	16.63	87	43	65	★★★★
000656	ST太光	通讯设备	10.61	4.69			5.97	73	26	20	★★
600619	海立股份	机械制造	10.23	6.79	0.31	观望	5.78	62	99	30	★★★
600687	华塑股份	软件	9.98	5.8			22.65	5	63	30	★★
002127	新民科技	纺织品和服饰	9.46	6.71			18.95	57	63	39	★★
600660	北方股份	机械制造	9.19	3.92	0.05		14.16	1	11	39	★
000153	丰原药业	制药	8.9	3.67			5.43	16	39	8	★
600300	维维股份	食品生产与加工	7.29	4.56	0.16		18.09	18	51	51	★★
600661	交大南洋	信息技术与服务	7.28	6.34			15.28	35	65	39	★★
600988	北矿磁材	金属与采掘	7.1	6.94			23.24	13	68	39	★★
000006	深物业A	房地产	6.46	2.8			11.44	8	50	39	★
002											