■热钱追踪

## 基金重仓股杀跌 2000点大关堪忧

□智多盈投资 余 凯

在连续收出六根周阴线后，本周市场在诸多不确定因素的困扰下仍然是积弱难返。尽管上周末，中国证监会发布《上市公司股东发行可交换公司债券的规定（征求意见稿）》以缓解大小非对市场的压力，但市场几乎不为所动。在“石化双雄”、万科A、招商银行等权重股轮番领跌的拖累下，大盘再现单边走低的颓势格局，上证指数2200点、2100点尽数失守，至周五两市股指双双创出调整新低。虽然上海本地股、医药、电力等板块盘中走势相对活跃，但基金重仓股的持续下跌对市场人气打击较大。面对连绵不断的下挫，面对大小非的冲击而毫无招架之力，面对极度低迷的成交量，A股市场的困境令人忧虑。

宏观基本面依然是难以乐观。本周国家统计局发布了8月份国内经济数据。尽管8月份CPI为4.9%，创14个月以来新低。但PPI为10.1%继续创出新高，CPI和PPI之间的剪刀差持续扩大。显然PPI继续攀升显示上游能源和原材料通胀压力继续向中下游传导，而CPI回落却意味着中下游通过涨价转嫁成本压力能力的减弱，制造业企业的利润率将进一步被挤压。但经过高达近67%如此大幅度的下跌，A股市场可以说已经完全化解前期高估值体系的压力。事实上，根据统计数据显示，本周A股平均股价跌破7元，市盈率已跌至16倍，已经低于了千点水平，而在宏观经济基本面没有发生明显恶化的情况下，当前投资者的恐慌性杀跌正陷入一种严重的非理性状态。

但即便如此，A股市场却始终难现纠偏性机会，从目前市场的态势来看，如何有效解决“大小非”减持是A股市场何去何从的关键。尽管就政策面而言，管理层接连出台规范大小非解禁的政策，如大宗交易、信息披露、可交换债券以及未来可能推出的二次发售等，这些措施对于市场的基础制度建设有着非常重要的意义，但就短期而言，其利好作用十分有限。这一点从个股破净家数超过50家，新股东方雨虹上市三个交易日快速破发就可见一斑。从本周收盘的情况看，上证指数报收在2079点，只要基本面因素无实质性改变或强劲的“外力”干预，2000点大关将会是兵临城下。

需要提醒的是，2000点整数关口并不具有实质性的支撑作用，只不过是当2245点已成往事的情况下，2000点更大程度上汇集了市场的期盼和多方难以割舍的情结。令人忧虑的是，本周权重股以及基金重仓股的杀跌此起彼伏，从“石化双雄”的颓废到银行板块的倒戈，从大商股份的直线跳水到海螺水泥的大幅杀跌，机构投资者对未来市场的悲观预期一目了然。同时，财政部将出台《会计准则解释第二号》，对上市公司债务重组收益做出约束性规定，日后通过重组突击利润的情况将被严厉控制，这又使得ST个股出现大面积跌停走势。显然，在亏钱效应持续扩散的背景下，2000点大关堪忧。

## 产业资本出手或将带来机会

□金百灵投资 郑国庆

本周A股市场在震荡中重心下移，尤其是本周四更是一度急跌，颇有考验2000点整数关口支撑的意味，舆论也发出2000点保卫战的呼声。幸运的是，权重股在本周五略有企稳，A股市场出现难得的企稳征兆，似乎给下周的走势带来积极信号。

这一积极信号也得到了盘面亮点的配合，这主要体现在三点，一是产品价格调整预期所带来的新做多动能，比如在本周末关于电监会提议电网终端销售电价上调的信息迅速激发了各路资金对电网股的追捧。与此同时，水务价格的调整信息也使得部分资金对南海发展、合加资源等水务股予以积极的关注。这些强势股的形成，向市场传递出已有活跃资金在把握行业发展所带来的新机会这一信息，从而强化新增资金寻找新的投资机会预期，有利于给A股市场带来新的做多动能。

二是新股的低迷具有一定的底部信息，在本周上市的东方雨虹在上市后的第三个交易日即跌破发行价，而在上周上市的法因数控也在上市后持续走低，六个交易日就直接考验8.70元的发行价。如此惨淡的走势，一方面说明部分限售股限售期从36个月缩短至12个月将对新股走势形成极大的压抑，另一方面也说明新股发行渐趋艰难，后续进一步激活市场走势的政策预期愈发强烈，从而有利于市场的短线走势。

三是产业资本在近期持续出手。虽然A股市场在小非减持以及基金等机构资金对银行股等重仓股减持的推动下，在近期持续重心下移。但随着动态市盈率接近甚至低于2005年1000点时的水平后，作为控股股东的产业资本或熟悉产业价值的高管们在近期频频出手，较为典型的有鞍钢集团出巨资举牌攀钢钢钒、长城股份、攀渝钛业等。另外，山西焦化、万丰奥威、武钢股份、中泰化学也有类似信息，如此频率较高的产业资本相继出手的信息，显示出在产业资本眼里，目前的估值已低估，这也给A股市场发出积极信号。

由此可见，目前A股市场的确面临着一定的企稳契机，但值得指出的是，在近十个月的调整行情已悄然形成一个惯例，即周五A股市场企稳，次个交易周的周初行情继续调整。所以，市场企稳的预期仍将受到考验。所以，笔者认为，A股市场的走势并不宜过分乐观，建议投资者在操作中不宜盲目加大仓位。当然，从产业资本在近期频频出手来看，建议投资者可以低吸优质股，尤其是这么三类品种，一是产业资本出手的品种，尤其是那些行业前景相对乐观，且拥有较强资源优势的个股，如中泰化学等个股。二是行业发展前景相对乐观的品种，如环保设备、水电设备等。三是公司拥有较强的区域优势，且业绩增长趋势相对确定的品种，比如黔源电力在贵州地区的水电资源优势、青松建化的煤炭与水电股权优势等等。

■下周主打

## 超跌低价股：等待反弹契机出现

□华泰证券

不管市场以什么方式来运行中期筑底行情，不前主力单独抛售权重指标股的行径虽然会震撼市场信心，但是从技术面看股指击穿2100点后，投资机会也渐行渐近。近日股指连续创新低，成交量新低，表明市场人气已到冰点，特别是本周中石油和中石化等超级权重股被恶意砸盘使得暴跌后的A股市场摇摇欲坠。2100点之后下限2050和2000点出现的话就意味着股指短线下降周期将尽，随之而来的是新的短线反弹周期。目前震荡下跌的过程中，建议以超跌低价股为主，逢低介入，等待反弹契机的出现。

## 商业零售股：业绩增长态势较好

□中信金通证券

近期大盘整体呈现回落调整态势，不过仍有一些板块时不时有所表现。如本周旅游、医药等板块明显活跃，近日同属大消费领域的商业板块已调整为主，预计下一阶段商业板块将有一些机会呈现。从半年报来看，零售板块利润率有所提高，特别是百货业态由于利润率提高较快，其净利润提高幅度大于销售提高幅度。与此对应的是二季度基金对商业股增仓明显。重仓商业股的基金数由一季度的137家增加到189家，重仓持股总数量为9.2亿股，较一季度增加1.4亿股。其中可借鉴的是：他们主要选择的是区域性连锁超市及传统商业强者。

### 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(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 艾滋病概念 | 2 | 8.26 | 35.95 | 0.2298 | 张江高科(600895) | 35391.6 | 50.03 |
| 传媒业 | 17 | 7.08 | 33.88 | 0.2085 | 东方明珠(600832) | 395387.3 | 27.80 |
| 复星系 | 3 | 8.78 | 17.42 | 0.5166 | 武汉健民(600976) | 36160.9 | 18.24 |
| 上海本地股 | 143 | 7.07 | 18.13 | 0.3840 | 大江股份(600695) | 3293094.5 | 14.93 |
| 军工 | 14 | 8.65 | 34.39 | 0.2515 | 中国卫星(600118) | 173168 | 13.26 |
| 节能 | 20 | 6.03 | 22.61 | 0.2644 | 烟台冰轮(000811) | 182008.7 | 10.09 |
| 含B股的A股 | 86 | 6.40 | 19.82 | 0.3262 | 大江股份(600695) | 945515.4 | 7.21 |
| 数字电视 | 54 | 5.96 | 29.54 | 0.1999 | 领先科技(000669) | 708750 | 6.88 |
| 汽车 | 73 | 4.93 | 15.31 | 0.3229 | 万丰奥威(002085) | 462933.5 | 6.55 |
| 高校概念 | 15 | 5.15 | 22.75 | 0.2438 | 同济科技(600846) | 110145.6 | 5.47 |
| S股板块 | 67 | 10.11 | 41.00 | 0.1968 | 国元证券(000728) | 456244.1 | 1.86 |
| *ST板块 | 79 | 7.65 | 33.87 | 0.2149 | 国元证券(000728) | 427912 | 1.65 |
| 科技创新 | 24 | 8.90 | 21.76 | 0.4064 | 天士力(600535) | 190297.7 | 1.19 |
| ST板块 | 145 | 6.32 | 47.79 | 0.1277 | 大江股份(600695) | 634962.8 | -0.15 |
| 含H股的A股 | 44 | 6.03 | 16.50 | 0.3628 | 华能国际(600011) | 1743239.6 | -1.18 |
| 工程机械 | 81 | 8.40 | 17.92 | 0.4650 | 上海机电(600835) | 733326.5 | -1.40 |
| 医药 | 116 | 7.41 | 28.95 | 0.2584 | 羚锐股份(600285) | 818080.6 | -1.97 |
| 深圳本地股 | 88 | 10.89 | 16.01 | 0.7130 | 深鸿基(000040) | 2019155.7 | -3.07 |
| 金融 | 28 | 5.26 | 16.22 | 0.3069 | 国元证券(000728) | 2727656.9 | -3.88 |
| 蓝筹股 | 17 | 7.59 | 13.02 | 0.6010 | 一汽轿车(000800) | 619195.5 | -4.34 |
| IT | 83 | 4.86 | 29.72 | 0.1627 | 有研硅股(600206) | 675891.5 | -4.34 |
| 软件信息 | 52 | 7.82 | 31.77 | 0.2481 | 浪潮软件(600756) | 369796.2 | -4.99 |
| 建筑材料 | 47 | 10.80 | 36.75 | 0.2869 | 大西洋(600558) | 454554.2 | -5.57 |
| 网络游戏 | 27 | 11.47 | 44.30 | 0.2538 | 中青旅(600138) | 473340.5 | -6.40 |
| 上证50 | 50 | 6.69 | 16.50 | 0.3919 | 东方明珠(600832) | 3348720 | -7.15 |

▶本周热点概念股点评：

▶**传媒板块**：2008奥运会不仅刺激我国经济的快速发展，而且给整个传媒业业绩增长带来了强劲动力，这使得传媒板块一直受到投资者的关注，本周成交量同比上升了27.80%，其中东方明珠(600832)表现较好，逆势上涨了9.51%；未来在文化消费升级、行业加快整合的背景下将提升该传媒板块的投资价值。

▶**数字电视**：2008北京奥运会的召开不仅为数字电视产业带来巨大商机，也将促进产业链的快速发展，本周成交量同比上升了6.88%，其中领先科技(000669)表现较好，逆势上涨了11.40%。未来我国数字电视市场规模仍将扩大，这使得数字电视板块中的龙头企业值得投资者关注。

▶**医药板块**：近日《关于深化医药卫生体制改革的意见》再次向社会公开征求意见，使得本周医药板块受到关注，成交量同比基本持平，其中的羚锐股份(600285)逆势上涨了15.29%；未来随着新医改方案的出台，医药行业无疑将迎来重要的政策机遇。

(港澳资讯 陈炜)



国泰君安研究报告认为：

## 9月份大跌是分批建仓良机

目前市场处于“黎明前的黑暗”，但投资者在悲观情绪的笼罩下已失去勇气。2100点一线就是合理估值的下限，市场目前处于中期底部区域，投资良机已经悄然到来，未来将对过于悲观的预期进行纠错。未来即使仍是熊市，也进入了第二阶段，就是个股分化的阶段。七大信号显示市场处于中期底部区域。信号一：A股高估值问题已经不存在，估值水平虽未到达历史最低水平，但已处于底部区域，考虑到A股未来盈利增速，目前已经被低估！信号二：8月份以来，研究员大批调低了业绩预测，这与05年情形有些类似，当时研究员也是大比例调低业绩预测，并且市场底部不久出现。信号三：宏观经济风险继续释放，但政策放松将超出预期。信号四：产业资本二级市场增持股票。信号五：股价触及“大非”估值下限，在不考虑银行隐性融资成本的前提下，目前的沪深300动态PE已经与产业资本估值下限基本接轨。信号六：流动性处于底部区域，换手率创出06年以来新低。信号七：战术指标处于底部区域，大盘偏离均线的程度达到历史最高水平。4季度市场将迎来纠错性投资机会，如果市场在9月份超预期大跌，将是投资者分批建仓的良机。

天相投顾研究报告认为：

## 股市有了转好的政策基础

对于政策面，虽然短期仍无法改变市场的颓势，但已经有越来越多的信号显示股市有了转好的政策基础。就资本市场制度建设方面的政策，近几个月来，证监会先后出台对再融资、现金分红、大小非等的规定或征求意见稿，足见其“救市”的决心。从宏观的角度看，过去两年已经连续16次上调的存款准备金率有望首次出现下调，人民币升值的节奏将放缓，甚至出现一定的贬值，以减轻出口企业的压力。对于困扰市场的大小非的因素，短期内，由于部分小非成本较低，仍有套现的压力；但长期看，随着市场流通程度的上升，金融资本相比产业资本的优势将逐步显现，大小非减持的意愿将下降，甚至不排除二级市场增持股份的可能。近期美林为代表的国际大投行纷纷上调中国股市的投资评级，指出A股的投资价值日益显现，这体现了国际大投行有别于国内研究机构的战略性眼光。虽然A股市场短期看，仍不排除惯性下跌的可能，轻仓者仍可采取相对稳健的策略，待市场企稳后再作相应决策，而对于仓位较重被套的投资者，应该相信时间价值才是创造财富的主要方式。

光大证券研究报告认为：

## 短期内入市仍需要谨慎

未来上游和银行将面临景气度的回落，使得这些板块面临着调整的压力。而电力为代表的公用事业是唯一上涨板块，电信服务板块止住了连续几周的跌势，为小幅下跌。从风格指数看，高市净率，高价股，绩优股和大盘股等表现较差。在市场供求关系没有得到好转的情形下，市场的趋势从目前来看，难以改变。对于可交换债券市场早有预期，对二级市场的影响难以扭转大势。短期内依然需要谨慎，建议投资者（1）继续回避高PB个股以及一些防御性的板块高估值的个股。（2）在机会上，关注超跌反弹。从近期的经验规律上看，连续两周跌幅较大的板块反弹的概率较大，因此可适当关注连续两周调整幅度比较大的板块，如果没有调仓的必要，建议观望为主。

平安证券研究报告认为：

## 报复性反弹随时产生

股市2005年6月开始的这轮循环周期和1991年10月至1994年8月的循环周期类似，都与宏观经济周期在一定程度上吻合，因此形成共振效应，股市的表现就是牛市涨得猛，熊市跌得狠。我国股市设立以来经历了18年，期间国内、国际、经济、政治形势风云变幻，以及高速扩容，但股市的周期循环过程却表现得非常有规律，即在时间上呈标准的对称性，并且这个对称性规律基本没受外部环境的影响。根据这个规律预测，这轮熊市将延续到2010年初。我国经济的高速增长，决定了我国股市大趋势的不断向上，低点总是不断抬高的。综合我国股市的空间循环规律和市盈率循环规律，预计这轮熊市底在上证指数1600点附近。近期市场已经呈现无量阴跌走势，这种状况随时可能出现报复性反弹，而一旦开始报复性反弹，就标志着熊市进入震荡盘跌的第二阶段，市场将有波段操作的机会了，部分个股将不会再创新低。

中银国际研究报告认为：

## 可交换公司债短期作用有限

中国证监会曾于8月底公开宣布适时推出可交换公司债，这一举措在市场预料之内，只是推出的速度快于市场预期。这一制度安排并没有违背股权分置改革中制定的契约，而只是为上市公司的股东提供了进行股票、债券和融资管理的另一个选择。这是继证监会提高再融资分红要求之后稳定市场的另一举措。可交换公司债券的推出将进一步推进A股市场的长期发展，但不能认为该项举措将会对A股市场起到有效的短期支撑作用。原因在于，认为目前A股的大幅下跌主要是由于对资产泡沫的挤压和投资者对未来经济增长减速的担忧，尽管大小非解禁后的抛售行为可能加快了这一调整过程，但抛售的主要原因在于投资者对未来收益的悲观预期，而非股东的流动性需要。另外，股东发行可交换债券的意愿可能并不强烈。因为可交换债券本身锁定了资本收益的上限，而股东仍需承担股价下跌的风险。最后，可交换债券由上市公司股票作为质押担保，但对发行人资格的要求并没有同债券发行规模联系起来。在A股市场大幅波动的市场环境下，担保品对可交换债券的保护作用可能较为脆弱。

## 中国国贸(600007)：稳健增长的商务地产龙头

房地产行业可细分为居住地产、商业地产和商务地产，相比前两者，商务地产的周期性、受行业调控的影响最弱，基本上属于泛周期行业。同时，商务地产一般处于商贸核心区，地产本身的区位价值有着无可比拟的优势，结合商务经营的盈利模式，一般能给予相比其他地产行业更高的估值标准。在国内商务地产公司中，中国国贸的商务性特征是最明显的，物业区位和经营相对垄断性的优势也是十分明显的，属于商务地产的龙头股之一，以其相对出色与十分稳健的业绩成长性，历来被机构投资者所重视。

| 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) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中银国际 | 2008/09/01 | 优大于市 | 上半年中国国贸写字楼、商城及公寓的出租率分别由07年的96.9%、99.8%和81.%提高到了97.3%、100%和83.9%，对应的月租金也由07年的354元、661元和210元分别上涨到了370元、705元和215元。国贸三期A阶段商场部分的招商工作正按计划进行，并且得到了市场的积极回应。 | 0.37 | 0.46 | 0.66 | 11.40 |
| 中金公司 | 2008/09/01 | 中性 | 公司资产负债率46.9%，比07年底小幅上升3.2个百分点；净负债率69.5%，比07年底上升12个百分点；银行贷款占总负债比例为57.8%，上升6个百分点。借款的增加主要为国贸三期建设需求，产生的财务费用绝大部分将会资本化。公司账面现金2.5亿，资金情况尚可。随着国贸三期建成并陆续投入使用，公司租金收入将在09年出现较大幅度的提升。 | 0.31 | 0.46 | ---- | ------ |
| 广发证券 | 2008/08/30 | 买入 | 奥运会的举办使得三期A工程施工进度受阻，预计三期A阶段的商城和宴会厅会推迟到年底或明年初开业；同时展厅在奥运期间的业绩将大幅下滑。另一方面，国贸公寓和商城却受益于奥运。公司一直实行高比例的现金分红政策，近七年的平均现金分红率达55.6%，远高于其他优秀同行。高比例现金分红政策不仅体现了公司业绩的优良和稳定，更体现出公司是一个负责任的上市公司。 | 0.36 | 0.56 | 0.74 | 13.82 |
| 天相投顾 | 2008/09/01 | 增持 | 公司商务地产出租的主营业务受宏观调控影响小，同时公司主要物业定位高端，客户多为跨国企业等，宏观经济周期波动的风险对公司影响相对较小。公司现有可出租物业一、二期共约19万㎡，目前在建三期A阶段可出租面积合计约24万㎡，超过一、二期总和，08、09年陆续投入运营后公司业绩有望得到较大提升。另外，三期B阶段共计约24万㎡的高档物业预计在2009年开工建设，建成后将进一步提升公司的成长能力。 | 0.37 | 0.56 | ---- | ----- |
| 业绩预测与估值的均值(元) | | | | 0.353 | 0.51 | 0.70 | 12.61 |
| 目前股价的动态市盈率(倍) | | | | 21.10 | 14.61 | 10.64 | |
| 风险提示 | | | | | | | |
| (1)主要风险为工程的竣工风险和招商风险。(2)CBD区域物业供应量增加导致的竞争风险。 | | | | | | | |

## 小市值绩优股或成新热点

□上海益邦投资 凌代斌

本周大盘几乎每天都在创低点，中石油也是屡创新低，大盘在跌破周三的低点之后，迅速破位2100，期间反弹力度十分的疲弱，显示在一个空头市场里，做多的力量十分薄弱。本周成交量依然处于极端低迷的水平，期间，石油、有色、钢铁、金融、地产复归跌势。但令人关注的是，近期逆势向上的个股几乎都在题材股中如上海本地股、医药股，从中我们不难看出2000点附近一些含题材的小市值优质股会有所表现。

从技术面看，熊市跌破3000点之后是一个中继性的熊市，3000点以后的熊市可能持续的时间和3000点以前一样的长，这样的分析，我们似乎在9月份看不到太大的行情，因为时间不够，券商股的上升从本质上看是对券商业务拓展的一种题材性的市场炒作，而不是一种价值成长的回归。投资者盼望救市，可是从历史上看，多数的救市只能救一时而非一世，只有当真正的市场底部形成之后，依靠市场本身的力量才会更为持久和有力。尽管大盘已经击破2100点，但依靠惯性的力量击破下一个整数大关的2000点也不是难事。

不过，市场也不是没有机会，一些三季度，全年的业绩有保证而且有丰富题材的个股已经表现出较好的市场走势，比如此前券商股的集体性的上涨，可能代表一定的主力意图，去年的3,4月间大致可以感受到这个最大团体的爆发力。另外，上海本地股中的最具有代表性的东方明珠连续三个交易日的放量逆势大幅度上升为后奥运时期的市场热点提供了一些新的思路。

总的来看中小板块低价股能够跑赢大盘，一些小市值个股也走出连续上升行情，近期涨幅居前的低价股品种主要有三类，一是旅游酒店类品种，业内人士认为这一方面源于国庆长假所带来的旅游消费热潮。另一方面则源于前期超跌所带来的反弹潜能，上海本地的界龙实业，亚通股份，丽江旅游等的走势要远好过大盘。

纺织股明显有资金介入的特征，日前的美欣达、飞亚股份、众和股份等品种涨幅居前，而纺织股则由于出口退税提升、银行资金的支持人民币升值速度放缓等因素更有望成为中小板块领涨的品种，如此就意味着目前超跌的市场中的小市值股票的纺织服装化纤概念，有望产生一定的投资机会。

另外，一些三季度、全年业绩预期很好的公司，有较好的市场表现，有些是细分行业的龙头公司，比如生产焊条的大西洋，连续三天均逆势大幅度上涨，为下一个市场的走向指明了业绩成长的支路，投资者不难找出这样的上市公司，2000点附近这样的机会开始增多了。

### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600695 | 大江股份 | 食品生产与加工 | 28.42 | 6.1 | | | 5.15 | 36 | 90 | 44 | ★★★ |
| 600844 | 丹化科技 | 化工品 | 20.7 | 14.87 | 0.24 | 买入 | 2.7 | 99 | 39 | 72 | ★★★★ |
| 600615 | 丰华股份 | 房地产 | 15.47 | 7.69 | | | 20.45 | 65 | 52 | 44 | ★★ |
| 600285 | 羚锐股份 | 制药 | 15.29 | 4.9 | | | 11.94 | 9 | 28 | 44 | ★ |
| 600986 | 科达股份 | 建筑工程 | 14.08 | 8.1 | | | 7.78 | 22 | 10 | 44 | ★ |
| 000527 | 美的电器 | 家庭耐用消费品 | 13 | 9.56 | 0.85 | 买入 | 2.64 | 84 | 38 | 92 | ★★★★ |
| 002085 | 万丰奥威 | 汽车零配件 | 12.31 | 5.11 | 0.28 | 观望 | 18.68 | 38 | 42 | 67 | ★★ |
| 600206 | 有研硅股 | 半导体 | 12.24 | 7.7 | 0.31 | 观望 | 22.07 | 60 | 76 | 54 | ★★★★ |
| 600558 | 大西洋 | 金属与采矿 | 11.53 | 11.8 | | | 43.44 | 55 | 71 | 44 | ★★ |
| 000715 | 中兴商业 | 零售 | 11.48 | 6.31 | 0.3 | 买入 | 2.59 | 18 | 62 | 55 | ★★ |
| 000669 | 领先科技 | 其它综合类 | 11.4 | 4.79 | | | 24.09 | 40 | 92 | 44 | ★★ |
| 600835 | 上海机电 | 机械制造 | 11.29 | 9.17 | 0.73 | 买入 | 11.76 | 53 | 5 | 53 | ★★ |
| 600511 | 国药股份 | 食品药品销售 | 10.27 | 24.26 | 0.82 | 买入 | 0.66 | 87 | 82 | 91 | ★★★★★ |
| 002006 | 精工科技 | 机械制造 | 10.16 | 7.05 | 0.17 | 观望 | 24.47 | 22 | 35 | 60 | ★★ |
| 600138 | 中青旅 | 餐饮住宿与娱乐 | 9.83 | 8.83 | 0.49 | 买入 | 20.82 | 49 | 12 | 98 | ★★★ |
| 002265 | 西仪股份 | 汽车零配件 | 9.79 | 5.27 | 0.12 | 观望 | 64.58 | 88 | 84 | 49 | ★★★ |
| 600832 | 东方明珠 | 其它综合类 | 9.51 | 7.14 | 0.19 | 观望 | 4.1 | 66 | 93 | 74 | ★★★★ |
| 000567 | 海德股份 | 房地产 | 9.21 | 4.27 | 0.28 | 买入 | 18.15 | 61 | 53 | 48 | ★★★ |
| 000728 | 国元证券 | 证券经纪 | 9.2 | 17.21 | 0.54 | 观望 | 35.15 | 97 | 79 | 61 | ★★★★ |
| 601099 | 太平洋 | 证券经纪 | 9.09 | 15.96 | 0 | 适度减持 | 72.58 | 20 | 90 | 17 | ★★ |
| 600062 | 双鹤药业 | 制药 | 8.75 | 19.64 | 0.87 | 买入 | 1.28 | 61 | 62 | 81 | ★★★ |
| 000562 | 宏源证券 | 证券经纪 | 8.62 | 15.12 | 0.52 | 适度减持 | 23.25 | 64 | 87 | 41 | ★★ |
| 001896 | 豫能控股 | 电力 | 8.59 | 3.54 | -0.32 | 适度减持 | 2.15 | 6 | 37 | 17 | ★ |
| 600258 | 首旅股份 | 餐饮住宿与娱乐 | 8.5 | 12.26 | 0.55 | 观望 | 26.56 | 31 | 1 | 95 | ★★ |
| 600165 | 宁夏恒力 | 建筑材料 | 8.39 | 4.65 | | | 5.06 | 54 | 81 | 44 | ★★★ |

**本周强势股点评：**

**美的电器(000527)**：本周上涨13%。目前，公司公告称大股东美的集团关联人美的厨卫于9月9日在二级市场增持美的电器30.95万股股份，占公司总股本的0.016%。同时，美的集团及其一致行动人还计划在一年内增持公司股份不超过2%，按当期公司总股本18.91亿股以及前日收盘价9.01元计算，增持金额预计达3.38亿元。长城证券认为，预计美的电器08-10年营业收入分别增长50%、45%、40%，对应的EPS分别为1.02、1.44和1.82元，目前公司08年动态P/E仅8.8倍，具备估值优势，维持对美的电器“推荐”的投资评级。

**丹化科技(600844)**：本周上涨20.7%。中金公司表示，增资通辽金煤方案打消市场的疑虑。而目前丹化科技通过自筹资金先增资占股22.01%，即使未来再融资不能顺利实施，也能享受通辽金煤高成长的收益，随着公司对通辽金煤的增资和后续的定向增发，公司的核心价值将得到质的飞跃。预计公司08、09和10年每股收益分别为0.22、0.81和1.42元，维持公司“强烈推荐”评级。

(今日投资李冲)

■强股上通道

## 黄山旅游：资源优势 延续反弹走势

**黄山旅游(600054)**：随着人民生活水平不断提高，旅游市场将有巨大的成长空间。公司拥有黄山这个独特的旅游资源，是中国目前唯一同时拥有世界文化与自然遗产和世界地质公园三项桂冠的景区，且地理位置优越。随着国内旅游市场的逐步恢复，相信黄山凭借其靠近长三角地区的地理优势，将会快速恢复增长。二级市场上，该股在6月份触低13元附近后持续平台整理，周一快速回调之后开始连续走强，大智慧TOPVIEW数据显示机构持续增仓，DDX指标连续多日翻红，目前价位已经得到机构资金的认同，后市该股仍有继续走强的可能，可重点关注。

## 国电电力：结构合理 机构持续增仓

**国电电力(600795)**：公司拥有水电、火电、风电多种电源结构，已投产控股装机火电占86%。其余是水电和风电，是五大发电公司中水电装机占比最高的上市公司，多电源结构能够减缓电煤价格高涨对公司业绩的影响。大智慧TOP系统显示短期DDX指标连续15天翻红，而机构持仓比例也从8月20日的14.55%上升到目前的17.78%，特别是其9月1日6.38亿股限售股上市后机构不但没有减仓反而继续加仓。二级市场该股已经连续多日保持强势，目前股价已经上穿30日均线，走势及其稳健，是近期为数不多的强势股，可继续给予关注。

## 浦东金桥：资产优质 有望向上突破

**浦东金桥(600639)**：目前公司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，最初投资成本1.36亿。08年3月18日，收到东方证券07年度红利2553万元。东方证券也是积极准备上市的创新券商，因此公司这部分投资未来必然将获得丰厚的回报。二级市场上，该股最近没有随大盘创出调整新低，大智慧TOP系统显示DDX指标最近连续8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37.31%。观察其K线形态逐步形成二重底的走势，短线有向上突破的可能，可适当关注。(万国测评 王赛)

强者恒强·追涨者乐园