

行业复苏机会
可再挖掘

D2

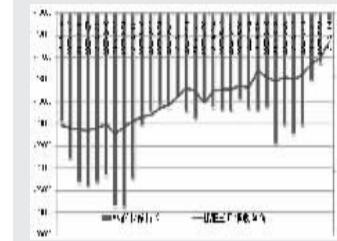


7月,国内钢材和有色金属价格快速上升,钢价在当月创下11.7%的近8年环比最高涨幅,金属价格除锡价外涨幅均超10%。

福星股份
地产+金属 业绩稳定

D3

公司在行业中属于中等偏上地位,但从估值角度看,公司的估值水平却远低于行业平均水平。

沪铜领涨金属发威
后市面临整固

D4

在经过数日盘整后,上周后期金属再度发威,铜价再显其涨势领头羊的地位。

NEWS
要闻回眸

十大行业推兼并重组方案

国务院新闻办公室就加大产业结构调整力度,保持工业平稳较快增长等情况举行发布会,工业和信息化部部长李毅中出席了发布会并回答记者提问。李毅中指出,工业结构调整正积极推进,将大力推进企业联合重组。加快推进企业兼并重组,提高产业集中度和资源配置效率。正在研究制定加快推进企业兼并重组的指导意见以及十个重点行业企业兼并重组方案,启动了汽车、钢铁行业重组工作。

点评:从供给不足到产能过剩、过度竞争,我国工业企业此时本应进入兼并重组重新洗牌的阶段。但我国目前的经济体制使得市场化的兼并重组困难重重,行业的重新洗牌只能寄希望于行政主导的兼并重组。工信部拟出台的兼并重组方案是十大产业振兴规划的一部分,这将改善目前工业行业竞争状况,对工业的长远发展有利。

信贷七特点体现调控政策

今年上半年,在贷款高速增长的同时,银行业金融机构贷款投向结构总体上体现了国家宏观调控的方针政策,信贷风险稳中有降,呈现七方面特点:贷款投放的地区结构进一步改善;新增中长期贷款主要投向基础设施行业,与民生密切相关行业的中长期贷款增幅高于平均水平;中小企业贷款增幅高于全部企业贷款平均增幅;涉农贷款快速增长,占全部贷款的比重进一步提高;个人消费贷款明显增多;票据融资在新增贷款中的占比逐月下降;银行业金融机构风险管理不断加强。

点评:在今年贷款高速增长的同时,银行业金融机构的风险管控不断加强。截至6月末,商业银行不良贷款余额5208亿元,比年初下降427亿元;不良贷款率为1.8%,比年初下降0.64个百分点。同时,上半年中小企业贷款增幅高于全部企业贷款平均增幅,呈现出贷款投放的地区结构进一步改善、新增贷款中与民生密切行业贷款增幅较高等特点。

近30年能源消费年均增5.5%

改革开放以来,中国累计节约能源约十三点八亿吨标准煤,减少二氧化碳排放约三十一亿吨。三十年间,中国以年均百分之五点五的能源消费增长支持了百分之九点八的经济增长。

点评:为了缓解能源紧张,中国近年来采取了一系列节能措施。十大重点节能工程可实现节能二点四亿吨标准煤。中国在十一五规划中提出,从2006年到2010年,单位GDP能耗降低两成左右、主要污染物排放总量减少一成。今年上半年,中国单位GDP能耗和主要污染物排放继续下降,但节能目标完成进度仍落后于十一五规划拟定的时间表。

外贸有望保持在2万亿美元

尽管受到国际金融危机波及,但中国商务部副部长傅自应预测,今年中国的对外贸易总额有望保持在2万亿美元左右。他表示,中国将在优化结构的基础上稳定外资规模,同时鼓励外商投资高新技术产业、节能环保产业和现代服务业,积极承接国际服务外包。

点评:受国际金融危机波及,去年11月份,中国对外贸易结束了持续7年多的快速增长势头,已经连续9个月出现同比下降。现在中国对外贸易下降不是一个孤立的事件,全球的贸易都在下降。相对来说,中国对外贸易下降的幅度小一些。

启动消费金融公司试点

中国银监会13日宣布,正式发布《消费金融公司试点管理办法》,启动消费金融公司试点审批工作。银监会将对这类机构采取先试点、后逐步放开的方式,在北京、天津、上海和成都四地各批准一家机构进行试点,成功后再进行推广。

点评:我们认为,消费金融虽然有助于消费但不解决根本问题,解决我国消费不足的根本之路是在于让广大居民有足够的财富去消费。这就需要财富分配制度和税收制度的改革,只有如此,消费才能成为我国经济发展的决定性力量,我国经济才能步入更健康的发展轨道。

(元一整理)

A股市场调整加剧 急跌仍存新机会

金百灵投资 秦洪

外围市场中,不仅仅是美欧股市在持续上涨之后出现调整态势,同时,有色金属等大宗商品价格出现暴跌,这无疑对A股市场的人气产生一定的压力,尤其是在大盘已处于疲软趋势背景下更是如此。

上周,A股市场在震荡中重心急促下跌,上证指数更是击穿了3300点、3200点、3100点诸多整数关口,在周五更是击穿了3050点的支撑,渐有考验3000的趋势。那么,如何看待这一走势对本周A股市场的影响呢?

热点轮翻下跌引发调整趋势

从以往的走势来看,如果仅仅是前期涨幅较大的品种形成急跌,那么,大盘短线企稳的预期还是强烈的,毕竟如此的调整仅仅意味着大涨过后的修正,以消化获利盘,而当获利盘消化以及修正高企的技术指标之后,大盘就会迅速回升,调整结束,甚至不排除指数再创新高的可能性。其实此前7.29的暴跌就是因为前期涨幅较大的资源股跳水所引发的,但由于未引发其他板块的跟进,故大盘随之企稳反弹,上证指数再创反弹新高。

但一旦形成前期热点轮翻下跌的循环调整态势,那么,大盘的调整趋势就较为悲观,为何?因为热点轮翻下跌意味着调整已不再是消化获利盘,而是各路资金纷纷减持手中的获利筹码。更何况,上涨趋势中会形成赚钱效应,热点轮番上涨;下跌趋势中也会形成割肉放血的跟风效应,热点轮番下跌,所以,一旦热点循环调整,就意味着大盘的调整压力轮番释放,调整空间也随之放大。

不幸的是,上周A股市场恰恰就是轮番调整的走势,先是资源股的调整导致周三暴跌。随着地产股、金融股的企稳,周四略有企稳。但周五即便是资源股企稳且地产股、金融股有护盘的大背景下,由于电力设备股、铁路基建股等拥有相对确定业绩增长的品种也出现在跌幅榜前列,如此的走势就意味着市场形成了割肉放血的跟风效应,大盘随之也出现了深幅调整的趋势。这其实也在暗示着后续行情仍有进一步调整的空间。

外围市场出现调整态势

为何出现这样的行情?主要是因为两点,一是目前A股市场存在着诸多有待释放做空能量的板块,比如航运股、电子信息股、铁路股、煤炭股等

品种,主要是因为半年报的相关信息显示出此类个股的二季度业绩依然不易过于乐观,但二级市场股价却在前期大幅飙升,意味着股价与业绩略有脱钩的态势,这自然会影响到多头的持股底气回升。而由于前文提及的割肉放血的跟风效应,就意味着这些品种极有可能在本周出现调整,从而成为大盘新的做空品种。

二是因为周初的外围市场出现了调整态势,不仅仅是美欧股市在持续上涨之后出现调整态势,而且还指有色金属等大宗商品价格出现暴跌,其中石油、镍等资源价格调整幅度更为突出,这无疑会加剧市场对资源股股价走势的悲观预期,既如此,本周一A股市场不仅面临着上周已形成的下降趋势的压力,而且还在有色金属股、煤炭股等资源股出现走低趋势的压力。同时,以往走势也显示出,外围市场的不振往往会对A股市场的人气产生一定的压力,尤其是在大盘已处于疲软趋势背景下更是如此。上周A股市场的的确形成了向下的趋势,既如此,大盘在本周有望继续调整,甚至不排除出现黑色星期一的可能性。

急跌后有望形成新投资机会

不过,这并不意味着市场短线机会全无,一是因为转季虽然会导致气候变化剧烈,但不可能一下子就完成季节转换,肯定有反复的。二是因为支撑市场发展的基本面依然乐观,所以,短线急跌后或面临反弹的机会,比如说半年报业绩乐观的黔轮胎、风神股份等品种,再比如说下游需求相对乐观,但目前估值较低的卧龙电气、葛洲坝等品种,此类个股的股价再度下跌的话,将进一步强化其估值优势,从而带来投资机会。

实际操作中,建议投资者在目前背景下积极调整仓位,一方面尽量将仓位降低,另一方面则可以低吸一些市场新的强势股作反弹的契机,比如说业绩增长预期强烈的品种,长园集团、黔轮胎、风神股份以及卧龙电气、葛洲坝、传化股份等品种。



钢铁公司盈利大幅好转

安信证券:钢产量连续处于高位以及连续的净进口显示出国内表观消费量的好转,从同比情况来看,7月份钢产量的同比增量依然主要由长材提供,从环比情况来看,7月份钢产量的环比增量主要来自于板材。但建筑产能复制速度较快依然是我们目前所担心的,我们猜测最早于2009年年底就会有一批新的长材生产线投产。我们猜测下半年板材企业的盈利环比好转将会是比较明显的。

三季度以来大中型钢铁企业持续上调主要产品的出厂价格,由于大中型钢铁特别是大型钢铁企业进口长单协议矿的比重较大,炼铁成本相对锁定,盈利能力对产品价格的敏感性比小钢铁企业更高,加上近期国内铁矿石价格的持续上涨,进口长单协议矿重新获得成本优势,相信第三季度我们将看到钢铁上市公司盈利能力的环比大幅好转。

可能出现技术性反抽

长江证券:货币政策的微调、宏观经济数据低于预期、以及IPO的快速扩容等利空,导致市场恐慌情绪蔓延,获利盘不惜代价的抛出是导致近期大盘调整的主要因素。后市来看,消息面暂时不会有政策性实质利空,而机构出现较大分歧

特别是保险机构大规模赎回股票基金,对市场影响较大。后市预期仍可能出现技术性反抽,但如果量能不配合,权重板块不能有效止跌走稳,则有反复震荡调整可能,60日均线能否守住至关重要,60日均线如果有效跌破,将意味着调整级别的进一步扩大。操作上暂时观望为上,注意把握反弹机会降低仓位,预防系统性风险。不急于追高抢反弹。

中期调整格局形成

申银万国:从中期趋势的指标看,8周均线已经失守,周SAR指标也初露变盘信号,一旦60日均线被跌穿,则可确认中期调整趋势的形成;而一旦调整趋势正式形成,其调整的时间和空间往往会超出预料,因为趋势投资者占较大的比重。周四尽管反弹,但量能并未有效放大,显示市场观望气氛较浓,建议密切关注60日均线的得失及权重股动向。

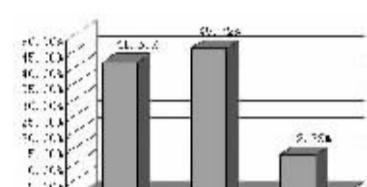
短期来看,外围市场暖意融融,政策面也有呵护之意,从盘面来看,仍然有热点不断出现,60日均线及3000点整数位也有一定技术支撑,因此在3100点附近可能展开多空争夺,可能仍会有小幅反弹。

(元一整理)

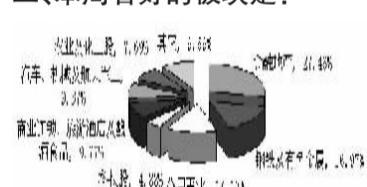
机构视点

多空看板

一、对本周大盘的看法是:



二、本周看好的板块是:



以上数据来源:大智慧投票箱

点评:近期以银行、保险为代表的金融类个股出现持续回落导致沪深两市股指重心下移,对市场投资者的做多信心直接产生影响,此次调查结果显示后市看涨的比例仅略高于四成,为近几个月以来的最低得票率,投资者对后市谨慎心态渐重。而从板块方面看投资者对于后市市场机会与风险也存在较大分歧,一方面超过四分之一的投资者看好金融地产板块,同时超过三成的投资者看淡权重指标股。此外相对看好的板块还为钢铁及有色金属、公用事业股。

(万国测评 谢祖平)

23家公司80.92亿股解禁流通

本周两市限售股解禁规模大幅增加

证券时报记者 元一

中阴阳错所体现出的某些特点还是值得重视。本周两市限售股呈现出不平衡的巨大差异:

其一,沪深两市之间的不平衡。总计80.92亿股中,沪市占47.56亿股,占比为92.14%,深市近6.35亿股,占比高达137.79%,其占未解禁公司限售A股的比例为0.85%,也是一个较高水平。据西南证券张刚的统计,以上周五收盘价为基准,80.92亿股限售股的总市值为757.43亿元,较上周344.30亿元增加413.13亿元,增幅为119.99%。若以简单算术平均法计算,本次解禁股的平均市价为9.36元。不仅低于目前沪深两市A股平均11元的价格,也大幅低于上周限售股的平均市价。

整体而言,作为股权分置改革的后续程序,限售股的解禁流通是早已预设好的,与市场调控或其他主观设想没有牵连,因此不同时期解禁规模的差异纯粹是自然结果,但解禁过程

的3个交易日内只安排了3家公司。

资料显示,涉及解禁的9家深市公司中,江山化工、宏润建设解禁的是首发原始股,以南天信息为代表的其他7家公司解禁的是股权分置限售股。由于新和成本周加入解禁行列,深市解禁股的平均市价为17.71元,比沪深深解禁股的平均市价9.36元高89.21%。新和成本周三解禁2.07亿股,占流通股157.06%。

沪市解禁流通涉及14家公司,中国国航解禁流通的是首发原始股,泰豪科技解禁的是配股限售股,鼎立股份流通的是定向增发限售股,其他11家解禁流通的全是股权分置限售股。除中国国航外,上海机电本次解禁4.83亿股,占其流通股149.7%,是本次第二大解禁股。上海机电上周五收报14.16元。

据统计,本次解禁股上市流通后,沪深两市新增全流通公司8家,其中深市1家,沪市7家。

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	占流通A 股比例	占总股本 比例	按前日 收盘价计算 解禁额度	待流通数量 (万股)	流通股份类型	收盘价
000505.SZ	*ST珠江	2009-08-17	11128.35	46.61%	26.08%	6.89	1172.11	股权分置限售股份	6.19
000631.SZ	顺发恒业	2009-08-17	2954.12	16.10%	2.83%	3.44	8325.125	股权分置限售股份	11.65
000948.SZ	南天信息	2009-08-17	2132.16	18.52%	10.13%	2.26	7412.47	股权分置限售股份	10.60
002061.SZ	江山化工	2009-08-17	4202.00	89.48%	30.02%	4.95	5100.00	首发原股东限售股份	11.79
002062.SZ	宏润建设	2009-08-17	81.65	0.89%	0.27%	0.15	20740.60	首发原股东限售股份	17.98
600176.SH	中国玻纤	2009-08-17	15465.48	56.70%	36.09%	26.77	0.00	股权分置限售股份	17.31
600449.SH	赛马实业	2009-08-17	721.08	5.44%	3.70%	1.89	5332.84	股权分置限售股份	26.21
600593.SH	大旗亚圣	2009-08-17	1598.40	21.03%	17.3%	1.54	0.00	股权分置限售股份	9.65
600614.SH	鼎立股份	2009-08-17	1806.50	55.67%	20.81%	9.28	11600.21	定向增发机构配售股份	7.86
600678.SH	ST金顶	2009-08-17	7041.43	25.28%	20.18%	4.15	0.00	股权分置限售股份	5.90
600812.SH	华北制药	2009-08-17	18391.29	21.77%	17.88%	15.26	0.00	股权分置限售股份	8.30
600835.SH	上海机电	2009-08-17	48352.04	149.70%	47.28%	68.47	0.00	股权分置限售股份</td	