

基本药物目录实施 提高医药行业集中度

D2

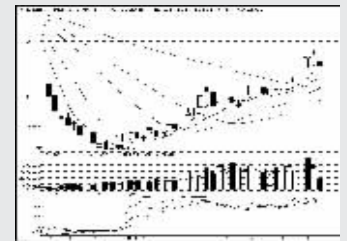
此次目录出台完善了市场机制,明确了通过市场机制加速优胜劣汰,促进产业整合的动机,对医药产业未来的发展有积极作用。



中兴通讯 规模效应助推业绩

D3

2009年是国内运营商投资高峰期,公司收入将有确定的增长,全年毛利率及净利率将保持稳定。



价格回调中 金属酝酿旺季上涨趋势

D4

在过去一段时间中,有色金属总体表现偏弱,但我们却发现下跌的动能不足,金属未来仍酝酿着旺季到来的上涨行情。

要闻回眸

国务院研促中小企业发展

国务院总理温家宝19日主持召开国务院常务会议,研究部署促进中小企业发展。会议指出,中小企业是我国国民经济和社会发展的主要力量。促进中小企业发展,是保持国民经济平稳较快发展的重要基础,是关系民生和社会稳定的重大战略任务。

点评:受国际金融危机冲击,去年下半年以来,我国中小企业生产经营困难。中央及时出台相关政策措施,加大财税、信贷等扶持力度,改善中小企业经营环境,中小企业生产经营出现了积极变化,但发展形势依然严峻。必须采取更加积极有效的政策措施,帮助中小企业克服困难,转变发展方式,实现又好又快发展。

西部新项目要严把三关

国务院总理、国务院西部地区开发领导小组组长温家宝20日主持召开领导小组会议,讨论并原则通过《关于应对国际金融危机保持西部地区经济平稳较快发展的意见》。(一)充分发挥西部地区在扩大内需中的重要作用。(二)进一步加大基础设施建设和生态环境保护力度。(三)大力调整产业结构和转变经济发展方式。(四)加快以改善民生为重点的社会事业发展。(五)深化改革开放,构建对内对外开放新格局。(六)加快地震灾区灾后重建,全面完成规划任务。

点评:中西部地区的固定资产投资为本次经济回升作出巨大贡献,但投资项目若仓促上马也将存在很多问题。中西部地区为我国经济增长提供了空间,但这个空间应该科学规划利用,要避免之前东部地区发展过程中所犯的失误,而不是简单模仿照搬。在度过最初经济增长快速回落的艰难时刻后,固定资产投资的质量应该引起充分重视,应与经济增长方式转变等长期目标相结合。

央票参考收益率涨势暂缓

中国人民银行18日通过发行一年期央票和正回购操作,共回收流动性950亿元。本次央票参考收益率和正回购中标利率均与上周持平,这一变化与以往渐趋上涨的现象有所不同。最近一个多月,一年期央票参考收益率持续上涨,为期28天的正回购中标利率同步增加,且二者上涨率均逐渐放缓。

点评:由于中国经济增长已显现V型反弹之势,极度宽松的货币政策显然不合时宜。因此,央行根据市场流动性状况做出的“动态微调”也在情理之中。但是货币市场利率上升过快会形成加息预期,在经济增长的微观基础仍不牢靠之际,仍需继续保持流动性宽松,因此,央行需要适当控制利率涨幅。

生产资料价格止涨回落

商务部18日发布监测通报,8月10日至16日全国商品市场总体运行平稳,全国36个大中城市重点监测的食用农产品价格比前一周上涨0.3%,回落0.2个百分点,生产资料市场价格比前一周下降0.8%。

点评:高温天气令蔬菜价格回升,但其他食品价格则相对稳定。由于猪粮比处于历史低位,猪肉涨价动力明显,因此明年食品价格、进而CPI都具有相当的不确定性。当前投资驱动的增长模式主要令中上游部分行业受益,产能普遍过剩使得工业企业的定价权较弱,这将继续压制PPI的涨幅。

今年医疗救助金80.53亿元

财政部社会保障司副司长余功斌20日就完善城乡医疗救助制度,努力实现困难群众“病有所医”,接受中国政府网访谈时介绍说,2009年中央财政安排医疗救助资金达到80.53亿元。

点评:增加医疗卫生投入是4万亿投资计划的一部分,财政安排的医疗救助金额大幅提升,一方面是解决民生问题的需要,另一方面为居民的消费营造有利的环境。后者在固定资产投资增速减缓的时刻更具意义,或许经济增长的引擎正在逐渐转换。积极的财政政策和宽松的货币政策总会退出,那么谁将接替政府主导的固定资产投资引领经济增长?民间投资、出口和内部消费需求是三个可能的选择。(元一整理)

多空角逐的天平倾向于多方

金百灵投资 秦洪

当前A股市场的确是既有动力,也有阻力,而且压力与动力居然是如此的清晰可见。因此,本周一的震荡或在所难免。但毕竟外围市场大涨所带来的积极影响可能会削弱融资压力与技术面的压力,多空角逐的天平渐倾向于多方。

上周A股市场先抑后扬,尤其是上周四的绝地反攻长阳似乎拉开了新一轮反弹行情的序幕,上周五再度逞强,成功化解了抄底盘的抛压。

外围强劲烘托A股氛围

的确,相关舆论有利于A股市场反弹行情的深入。一是外围市场再度火爆——不仅国际大宗商品期货价格再度飙升,而且美股也随之涨升,其中道琼斯指数创出年内新高。这些共同构筑起全球经济的确处于复苏阶段的预期。这对于A股市场将形成了极大的利好刺激作用——不仅全球经济复苏对于我国出口增长将产生积极影响,而且外围市场的涨升将进一步抬升拥有H股的A股金融、石化等板块的股价重心,而此类个股又是A股市场的权重股与人气股,所以,此类个股与有色金属股等将成为本周一A股市场涨升的先锋品种,从而牵引着A股市场的反弹行情向纵深发展。

二是舆论对于7.29暴跌以及随后的深幅调整进行了细致分析,其中关于保险资金赎回基金的信息成为了解前期暴跌的最佳线索。也就是说,如果能够解决基金的资金紧张问题,那么,就可以夯实反弹的基础。而相关信息也显示出,在7月上旬,并未有新基金的发行,但随着大盘的重挫,4只新基金获批,这不仅传递出维稳意图,而且还可以解决基金的资金紧张问题,从而有利于A股市场的企稳。更何况,大众交通、长江电力等产业资本的增持也在一定程度上说明再度急跌,产业资本仍会进一步增持,从而化解市场关于估值高企的争论压力,这也有利于A股市场的后续行情发展。

融资压力会否削弱反弹空间

不过,对于行情的反弹空间,市场分歧较大。一是因为巨额融资压力有所显现,不仅中国北车顺利过会,而且发行不超过35亿股的中冶科工也将会上。这意味着短线内融资压力有所增强。业内人士担心这会削弱新基金获批所带来的资金增加的做多威力。而且,这些优质新股的加盟,必然会带来一定的挤出效应。毕竟目前基金的仓位较重,为了配置此类优质大盘新股,极有可能减持“重仓股”而配置“彼”新增优质筹码。这对于市场的短线走势来说,也会形成一定的压力。

二是技术面的压力也不可忽视——技术面的压力主要体现在上周一下的向下跳空缺口。由于幅度较大且成交量有所放大,这意味着在3000点附近的压力不可忽视,至少说明在此点位积累了巨量套牢盘,将成为反弹行情的第一阻力位。与此同时,7.29暴跌行情最低探至3174点,这将成为第二阻力位,因此此根阴K线的背后是3000亿元(单指沪市)的成交金额,可视为大资金在此有减持的迹象。既如此,目前区区百余点的空间,显然难以吸引大资金重新回补,所以,此点位可看成是第二阻力位。

红色星期一可期

如此来看,当前A股市场的确是既有动力,也有阻力,而且压力与动力居然是如此的清晰可见。因此,本周一的震荡或在所难免。但毕竟外围市场大涨所带来的积极影响可能会削弱融资压力与技术面的压力,多空角逐的天平渐倾向于多方,本周一的红色星期一有望出现。

在操作中,建议投资者仍可积极持有强势股,尤其是两类个股:一是有望成为反弹动能的资源股,尤其是黄金股、铜业股以及铝业股。二是半年报业绩乐观的品种。这是近期资金积极关注的品种,从上周的轮胎股暴涨行情中可窥一斑,故在操作中,可积极跟踪二季度业绩明显大幅回升的品种。

有所显现,不仅中国北车顺利过会,而且发行不超过35亿股的中冶科工也将会上。这意味着短线内融资压力有所增强。业内人士担心这会削弱新基金获批所带来的资金增加的做多威力。而且,这些优质新股的加盟,必然会带来一定的挤出效应。毕竟目前基金的仓位较重,为了配置此类优质大盘新股,极有可能减持“重仓股”而配置“彼”新增优质筹码。这对于市场的短线走势来说,也会形成一定的压力。

二是技术面的压力也不可忽视——技术面的压力主要体现在上周一下的向下跳空缺口。由于幅度较大且成交量有所放大,这意味着在3000点附近的压力不可忽视,至少说明在此点位积累了巨量套牢盘,将成为反弹行情的第一阻力位。与此同时,7.29暴跌行情最低探至3174点,这将成为第二阻力位,因此此根阴K线的背后是3000亿元(单指沪市)的成交金额,可视为大资金在此有减持的迹象。既如此,目前区区百余点的空间,显然难以吸引大资金重新回补,所以,此点位可看成是第二阻力位。

估值提升转向业绩支撑

国泰君安:近期市场走势更多的是投资者在过高预期下的过高仓位的自我调整。矫正过正带来的急速下跌已经过度,在投资者的担忧和分歧没有得到消化之前,目前的反弹仅是技术性的修正,仍可能在沪指3000点附近震荡反复。

我们相信实体经济将在四季度确认转入扩张阶段,房地产投资也将逐步恢复。A股上市公司业绩将随PPI上升大幅增长,季度业绩增速的高点将出现在2009年四季度或2010年的一二季度。我们认为未来A股的上漲动力将由估值提升转向业绩支撑。

招商证券:7月新增信贷显著下滑主要由于6月信贷投放异常,票据集中到期及监管层对上半年放贷偏快政策收紧,全年信贷达到10万亿的概率仍较大。我们认为,8月信贷投放数据环比可能出现明显反弹,参考性也更大。

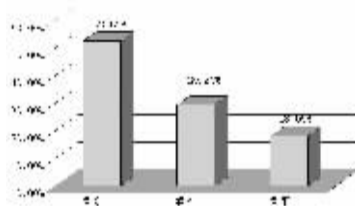
目前银行业平均动态PE和PB只有15.0倍和2.4倍,市场短期调整不改行业整体向好的大趋势,且由于估值优势和基本面的确定



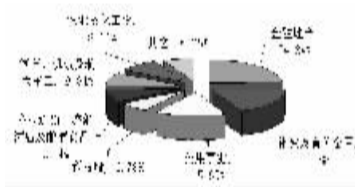
唐志顺/图

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:大智慧股票箱

性,银行股在近期的市场调整中表现出了相对优势,下半年监管层在信贷政策上有所收紧,但适度宽松的大方向并未变化。维持行业推荐评级,调整提供买入机会。

震荡巩固韬光养晦

渤海证券:市场在经过9个月上涨后,由1664点逐级攀升至3478点,涨幅达1800点之多,而8月4日以来仅仅12个交易日市场就下跌去其中的700点,跌幅超过20%,做空力量正在逐步减轻,市场下跌空间已较为有限,但任何人都必须服从市场的趋势,既然调整趋势已无悬念,那么我们认为尽管指数在寻底中随时会出现反弹,但其后无疑需要一段时间震荡巩固以韬光养晦;一方面从技术上修复残破的均线系统;一方面给投资者以信心的恢复。而市场的再次升势则仍将可能源于国内外经济复苏、上市公司业绩实质性增长等超预期事件的出现。对于投资者而言,在目前点位盲目杀跌固然不可取,但同时也并非抄底的良机,“谋定后动,知止有得”应是投资者时刻铭记于心的。

(元一整理)

机构视点

本周两市解禁市值506亿元,较上周减少33%

32家公司55.34亿股解禁流通

证券时报记者 元一

本报讯 根据沪深交易所安排,本周两市32家公司的55.34亿股限售股解禁流通,较上周的80.92亿股减少25.58亿股,减幅为31.61%。据西南证券张刚先生统计,以上周五收市价为基准,本次解禁股的市值为506.94亿元,较上周的757.43亿元下降250.49亿元,降幅为33.07%。按简单算术平均法计算,每股市价为9.16元,与上周的9.36元差距不大。

本周两市的解禁规模相对较小,从解禁股数看,只占未解禁公司限售A股0.59%;以解禁市值论,只占两市未解禁限售A股市值的0.49%。本周限售股解禁的一大特点是深市规模大于沪市。55.34亿股中,深市占32.23亿股,沪市为23.11亿股,所占比例分别为58.24%、41.76%。506.96亿元市值中,深市为301.98亿元,沪市为204.96亿元,所占比例分别为59.57%、40.43%。深市解禁市值占深市A股流通市值1.13%;而沪市

对应比例仅为0.27%。若分别计算市价,则深市平均每股为9.36元,沪市为8.87元,深市较沪市高出5.52%。

深市本次解禁流通涉及14家公司,解禁股的性质比较杂乱,其中美菱电器等4家公司解禁的是股权分置限售股,远光软件等4家公司解禁的是首发原始股,本钢板材等3家涉及的是定向增发机构配售股,英力特解禁流通的是配股限售股,新兴铸管涉及的是公开增发限售股,中捷股份解禁的是股权激励限售股。值得关注的是本钢板材,本周解禁20亿股,占深市解禁总量62.05%,占其原流通股的比例为286.70%。本钢板材解禁股属定向增发机构配售股。其他解禁规模较大的有美菱电器(1.02亿股)、新兴铸管(6亿股)、华峰氨纶(1.8亿股)以及东华软件(2.13亿股)。解禁股占流通股比例在100%以上的有华峰氨纶、东华软件与瑞泰科技。从价格方面来看,中捷股份、金城股份、陕西金叶、美菱电器上周五的收市价均在6元之下,另9家公司的收市价在12元之上,其

中沃华医药最高,为25.47元。沪市股份解禁涉及18家公司,其中民生银行解禁流通的是9.28亿股定向增发机构配售股,中远航运解禁5145万股认股权证行权配售股,其他16家公司涉及的是股权分置限售股。从绝对量来看,解禁规模在1亿股之上的有民生银行、郑州煤电、泰龙药业、国药股份、世茂股份以及ST梅雁;而解禁股占流通股比例在100%以上的只有华远地产一家。华远地产本次解禁流通9897万股。相对而言,沪市本次解禁股的市场价都不高,市场价在10元之上的5家,其他都在10元以下,其中ST梅雁最低,仅3.16元。

由于二级市场行情自上证指数3478点以来打破了一路飙升格局,这对限售股会产生较大影响,投资者兑现意愿会大幅提高,因此,即使解禁规模不大,但实际套现的可能不少。资料显示,本周解禁股流通后,沪深两市新增全流通公司12家,其中深市1家,沪市11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
000635.SZ	美力特	2009-8-24	3958.67	22.36%	22.36%	7.02	0.00	配股一般股份	17.73
000656.SZ	ST东源	2009-8-24	6614.41	37.70%	26.45%	9.00	847.15	股权分置限售股份	13.60
000778.SZ	新兴铸管	2009-8-24	30000.00	28.85%	20.55%	38.07	43452.31	公开增发一般股份	12.69
000812.SZ	陕西金叶	2009-8-24	6193.71	19.93%	16.61%	3.13	5.47	股权分置限售股份	5.05
000839.SZ	中信国安	2009-8-24	4000.00	2.63%	2.56%	6.60	52.05	定向增发机构配售股份	16.51
001061.SZ	远光软件	2009-8-24	6423.43	52.61%	32.49%	8.52	1133.55	首发原股东限售股份	13.27
002064.SZ	华峰氨纶	2009-8-24	18083.33	136.83%	48.98%	28.14	5620.88	首发原股东限售股份	15.56
002065.SZ	东华软件	2009-8-24	21303.90	183.09%	50.01%	29.78	9304.99	首发原股东限售股份	13.98
002066.SZ	瑞泰科技	2009-8-24	5378.80	150.78%	46.57%	6.88	2603.94	首发原股东限售股份	12.79
600016.SH	民生银行	2009-8-24	92820.00	5.19%	4.93%	68.32	0.00	定向增发机构配售股份	7.36
600069.SH	银鸽投资	2009-8-24	5255.28	16.00%	9.55%	4.30	16920.94	股权分置限售股份	8.19
600121.SH	郑州煤电	2009-8-24	26814.60	74.28%	42.62%	23.86	0.00	股权分置限售股份	8.90
600203.SH	福日电子	2009-8-24	9508.51	65.57%	39.53%	5.40	0.00	股权分置限售股份	5.68
600383.SH	金地集团	2009-8-24	4787.38	2.24%	1.93%	7.10	30257.14	股权分置限售股份	14.83
600511.SH	国药股份	2009-8-24	20115.66	72.45%	42.01%	36.99	0.00	股权分置限售股份	18.39
600645.SH	ST中源	2009-8-24	2400.00	10.52%	7.38%	1.55	7281.33	股权分置限售股份	6.46
600689.SH	上海三毛	2009-8-24	5200.89	51.91%	25.88%	3.91	0.00	股权分置限售股份	7.51
600802.SH	福建水泥	2009-8-24	7172.57	23.13%	18.78%	4.79	0.00	股权分置限售股份	6.68
600428.SH	中远航运	2009-8-25	5145.00	3.93%	3.93%	5.75	0.00	认股权证行权	11.17
600687.SH	朝泰控股	2009-8-25	118.49	0.94%	0.93%	0.11	0.00	股权分置限售股份	8.90
600723.SH	西单商场	2009-8-25	2048.59	7.40%	5.00%	1.67	11248.80	股权分置限售股份	8.16
600821.SH	津劝业	2009-8-25	1376.99	3.42%	3.31%	0.62	0.00	股权分置限售股份	4.52
600823.SH	世茂股份	2009-8-25	11936.65	33.25%	10.29%	16.57	69224.00	股权分置限售股份	13.71
600234.SH	*ST天龙	2009-8-26	1446.04	14.30%	10.00%	0.71	2903.33	股权分置限售股份	4.91
000521.SZ	美菱电器	2009-8-27	10292.45	55.12%	24.88%	6.10	1089.15	股权分置限售股份	5.93
002021.SZ	中捷股份	2009-8-27	539.14	1.36%	1.20%	0.28	4616.73	股权激励限售股份	5.25
002107.SZ	沃华医药	2009-8-27	2400.00	54.68%	14.64%	6.11	9609.00	定向增发机构配售股份	25.47
000761.SZ	本钢板材	2009-8-28	20000.00	286.70%	63.78%	149.20	3841.34	定向增发机构配售股份	7.46
000820.SZ	金城股份	2009-8-28	7125.87	32.97%	24.76%	3.14	44.89	股权分置限售股份	4.41
600222.SH	天龙药业	2009-8-28	14482.82	84.01%	45.65%	9.62	0.00	股权分置限售股份	6.64
600743.SH	华远地产	2009-8-28	9897.79	126.57%	12.72%	10.53	60095.12	股权分置限售股份	10.64
600868.SH	ST梅雁	2009-8-28	10636.87	5.94%	5.60%	3.36	0.00	股权分置限售股份	3.16

(本表内容由西南证券 张刚 提供)