

限产推动 钢价拐入上涨通道

上周原料价格下调,钢材价格上涨的局面,使得主要钢材产品吨钢毛利呈上升态势

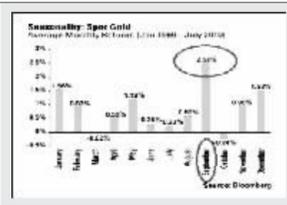
C2



昌九生化与天地源 双逢“秒杀”跌停

瞬间跌停又拉起,作为以前庄家试盘的一种举措,最近在深沪两市频频出现

C3



黄金渐成机构标配 未来上涨动力充足

在上下两难的经济困境中,投资者越发看好黄金保值增值功能

C5

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量	网下发行量	网上发行量	申购价格	申购日期	中签日期	发行市盈率
002484	江海股份	800	3200	-	-	2010-9-15	2010-9-20	-
002483	润邦股份	1000	4000	-	-	2010-9-15	2010-9-20	-
002482	广田股份	800	3200	-	-	2010-9-15	2010-9-20	-
601018	宁波港	125000	125000	-	-	2010-9-14	2010-9-17	-
300124	汇川技术	540	2160	-	-	2010-9-13	2010-9-16	-
300123	太阳鸟	440	1760	-	-	2010-9-13	2010-9-16	-
300122	智飞生物	800	3200	-	-	2010-9-13	2010-9-16	-
002481	双塔食品	300	1200	39.80	1.20	2010-9-8	2010-9-13	67.46
002480	新莱股份	700	2800	38.00	2.80	2010-9-8	2010-9-13	55.95
002479	富春环保	1080	4320	25.80	4.30	2010-9-8	2010-9-13	73.71
002478	常宝股份	1390	5560	16.78	5.50	2010-9-8	2010-9-13	38.14
300121	阳谷华泰	300	1200	20.80	1.20	2010-9-6	2010-9-9	51.36
300120	经纬电材	440	1760	21.00	1.75	2010-9-6	2010-9-9	56.76
300119	瑞普生物	372	1488	60.00	1.40	2010-9-6	2010-9-9	74.07

数据来源:本报数据库

机构观点

2700点附近震荡难免

申银万国证券研究所:周一股市在钢铁等权重股带领下放量上攻,我们认为股指后市仍将上行,但震荡难免,需警惕强势股回吐。

权重股放量齐升,再度尝试风格转换。周一申万黑色金属行业指数涨幅达5.04%,而钢铁股每每启动时对权重板块都有较强拉动。同时,因担忧情绪依然很重,上周市场没有对银行超预期的中报做出反应,周一大多数银行股明显放量齐升;而与涨幅前列的权重股和二线蓝筹股遥相呼应的是周一有11家个股跌停,跌幅超过5%的近50家,大多数是前期强势品种。

股指方面,上证指数距2700点仅半步之遥,后市仍将上行,但震荡难免。首先,从前期走势看,2680-2700点区间阻力屡攻未破,压力沉重;第二,本周一两市量能站上3000亿元,而量能放大的是权重股,但随着工行、中行、中石化等权重股逐渐实现全流通,翘动大盘行情需要的资金量已今非昔比,3000亿元以上的成交量能否持续仍有待观察。2700点附近震荡难免。

量能持续放大是关键

湘财证券研究所:周一蓝筹板块揭竿而起,中小市值股票纷纷回落,短期题材股的风险显现无疑。银行、保险、券商、钢铁、石化等板块虽然估值优势已现,但能否持续走强仍需投资者谨慎观察,蓝筹股是就此走强还是昙花一现仍未可知。不过,中小市值股票的风险加大却是确定事件,投资者需谨慎对待。

从技术面上来看,上档120天均线2712点近在咫尺,144天均线目前在2764点,显示上档压力依然沉重。短期两市放量明显,量能能否持续放大是蓝筹板块能否走强的重要观察指标。

政策真空期关注消费股

海通证券研究所:2010年半年报业绩亮丽,全体A股上市公司上半年收入同比增长42%、利润同比增长40%,奠定了估值回升行情的基础。长期看,市场将改变当前的弱势格局而选择方向,根本动力和触发因素在于政策取向。短期而言,政策真空期又恰逢相关行业消费旺季,由此相关板块有望带动股指继续小幅的震荡向上。除旅游、航空、纺织服装、商业零售、食品饮料等行业之外,汽车销售数据也呈现景气周期筑底特征,同时新能源汽车政策影响也将逐步体现,行业有望进入景气周期,建议关注。此外,可关注建材、工程机械受益于西部开发以及保障房建设所带来的机会。

周期股或有阶段性行情

兴业证券研发中心:对于未来行情,我们判断,成长股行情的热潮难以结束,同时周期股也可能有阶段性行情。主要逻辑包括:1)转型激励政策不断涌现,成长股行情将自我强化;但同时,小盘股的高估值、11月“小非”解禁高潮以及相关监管层提示部分小盘股“炒作风险”将导致个股分化。2)宏观面上,我们认为环比复苏将得到数据印证,金融地产及周期股或有脉冲机会。3)资金面依然较宽松,A股成长股行情的赚钱效应开始吸引场外资金,经济复苏下热钱流动也趋向有利,股市资金需求不会进一步恶化。(成之整理)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

连续6季重仓机械,大幅增持食品、医药

增仓品种领涨 社保踏准市场节奏

西南证券 张刚

数据显示,社保基金在继2010年第一季度停止增仓、开始减持之后,于2010年二季度转为小幅增持。社保基金2010年第二季度被列入上市公司前十大流通股股东的持股市值合计为238.39亿元,比第一季度减少58.46亿元,减少幅度为19.69%。但若考虑上证综合指数第二季度22.86%的累计跌幅,出现小幅增仓迹象。同时,社保基金2010年第二季度共持持股180778.28万股,比2010年第一季度增加8289.68

万股,增加幅度为4.81%。社保基金2010年第二季度所持股票共267只,比一季度微增4只。其中,二季度减持的股票数量为67只,为历史次高水平;新进的股票数量高达102只,处于历史偏高水平;被增持的股票数量达到68只,为2006年三季度以来的最高水平;持平的股票30只,为2006年四季度以来最高水平。可见,二季度社保基金进行了大面积调仓。

从行业偏好上看,机械类已经连续6个季度维持社保基金持仓第一名的位置。二季度社保基金持股该类

公司共48家,比一季度多6家;持仓市值为59.61亿元,比一季度减少13.70亿元,减少幅度为18.69%,对比大盘有小幅增持迹象。这些公司中,电器机械有10家、交通运输设备类的有17家、普通机械类有9家、专用设备有12家。可见,社保基金对机械类多个子行业均较为看好。

医药在2010年第一季度和第二季度连续保持第二名的位置。2010年第二季度社保基金持股26家医药上市公司,比第一季度多5家;持仓市值为31.68亿元,比第一季度增加6.88%,对

比大盘跌幅,其有大举增仓的迹象。这些公司中,康芝药业、太极集团、上海莱士、天坛生物、诚志股份、华北制药、达安基因、白云山A为新进,福瑞股份、片仔癀、丽珠集团、九芝堂、哈药股份、华邦制药、同仁堂、三精制药、金宇集团、上海医药被增持,华东医药、长春高新持平。马应龙、江中药业、广济药业、昆明制药、双鹭药业、南京医药被减持。

食品饮料在2010年第一季度和第二季度连续保持第三名的位置。2010年第二季度社保基金持股17家上市公司,比第一季度少2家;持仓市

值为26.85亿元,比第一季度增加3.33亿元,增幅为14.16%,表现为大举增仓。这些公司中,海大集团、天康生物、黑牛食品、五粮液、三元股份新进;老白干酒、保龄宝、山西汾酒、恒顺醋业、南宁糖业、皇氏乳业被增持;三全食品、双汇发展、得利斯持平;青岛啤酒、海南椰岛、伊力特被减持。

社保基金在2010年第二季度整体进行了小幅增持,且显著增持了医药、食品饮料,而这两个板块恰恰是A股市场二季度的领涨品种。社保基金在第二季度获得了较好的收益。

二季度机构持股动向

昨日部分权重股走强,但同时11只近期强势股报收跌停

资金面制约 二八转换仍需催化剂

无锡金百灵 孙皓

本周一沪深两市放量上扬,两市股指涨幅均在1%以上,上证综指兵临2700点整数关口前,深成指则再创反弹新高并逼近年线。我们认为,尽管昨日钢铁、金融等权重股显露走强迹象,但同时近期题材股纷纷重挫,11只个股报收跌停,市场二八转换短期仍难实现,权重股整体走强仍需时日。

风格转换或难实现

昨日两市大盘双双大幅走高,但由于金融、地产、煤炭等大盘蓝筹板块涨幅居前,个股整体跌多涨少,因此把多数仓位配置在中小盘股上的投资者未能获得正收益。同时,题材股昨日大幅回落,壹桥苗业、棕榈园林、横店东磁、联环药业等近期牛股均跌停报收,个股行情似乎盛极而衰。市场风格转换短期仍难以实现。

7月以来,A股市场整体企稳走强,中小盘股的表现要明显强于大盘股,按理说行情发展到目前阶段,股指尤其是沪指若要再度突破上行,确实需要属于大盘蓝筹等“二”类个股的上涨推动。从估值角度来看,“二”类个股的估值较低,股价相对安全。选择“二”类个股,符合大资金的品种选择要求,也符合个股补涨的炒作规律。但我们认为,这并不是决定二八能否成功转换的关键因素。“二”类个

股能否像“八”类个股一样,走出大幅上涨行情,市场流动性是否充裕才是关键。

众所周知,目前A股市场的资金面不算充裕,这就决定了本轮行情的特点:即业绩上没有惊喜的银行、保险等“二”类蓝筹股只是这波行情中大机构配置的品种,而非各路机构追捧的对象。这一点从基金半年报配置上可窥一斑。因此尽管“二”类品种出现单个交易日走强格局,但若希望走出像“八”类个股一样的强劲上涨行情,则需要大量资金参与,显然眼下市场还不具备这样的条件。另外,钢铁、银行等周期性行业在经济震荡和政策压力的双重压制下,也缺乏足够的股价上涨催化剂。

结构性机会犹存

大盘股强势行情难持续,那么中小盘股行情是否延续?对此我们认为,未来一段时间在A股市场上唱主角的依然是中小盘股。

一方面这是资金供给决定的。虽然央行适度宽松的货币政策未发生实质改变,但受一级市场分流、大盘蓝筹股巨额再融资、解禁限售股汹涌空袭等因素影响,在今年剩下的时间内市场流动性仍将相对不足。而在市场系统性风险小于上半年的背景下,逐利资金只能选择受资金面影响相对较小的中小盘股。



另一方面是经济结构转型决定的。中国经济正在努力调整增长方式,这也是保持经济持续发展的趋势所在,因此现阶段以及未来股市中有望突出表现的行业板块将集中在新兴产业、大消费、传统制造业升级等领域。尤其是新兴产业将逐渐成为未来经济增长的主力军,国家将在各种政策上给予新兴产业以大力扶持。今年以来中小板以及创业板上市新股中有不少新兴产业股,未来也将有更多新兴产业股上市,A股市场潜在牛股很可能诞生其中。

不过,尽管中小盘股适合经济转型及适合资金炒作的要求,但个股分化在所难免。可以看到,近期表现极为抢眼的锂电池、新能源、高速转等热点

题材周一出现大幅杀跌,多达11只个股跌停。涨跌是股市的自然规律,一番凶猛炒作之后,一旦没有新的强势资金接盘,暴跌风险也就呈现出来。

因此对于投资者来说,与其再花时间和精力去等待这些前期强势股何时调整到位,不如冷静思考并耐心等待下一个投资标的。市场绝不会一直围绕一个题材和板块做文章,新的热点总会悄然出现。例如下周一国家统计局公布CPI等8月经济数据,在全球通胀与国内刺激消费的双重条件下,抗通胀的泛消费股无疑是值得关注的品种。同时中秋国庆长假临近也使得消费概念股更加火热。另外,一些尚未大幅表现的新兴产业股亦可逢低关注。

中小盘股分化加剧 蓝筹股或再次启动

广发华福证券研发中心 雷震

周一A股市场二八转换初现端倪。截至收盘,上证50ETF大涨2.6%,而中小盘综合指数却下跌0.8%。券商、钢铁、保险等板块涨幅居前;稀土永磁、锂电概念、西藏区域等近期热点板块出现明显的调整。我们认为,中小盘个股的整体性炒作已经过分,后市将明显降温,而蓝筹股经过一段时间的蓄势整理,或将接过领涨的大旗。

蓝筹股有望接过中小盘股表演的大旗。8月之后的中小板品种成为市场的“香饽饽”,直接导致深综指和深成指在沪综指踌躇时再创半年来新高,中小板综指更是在8月31日创出了历史新高。中小板品种的火爆有其自身特点:盘子小好炒作、半年报净利润同比增长平均高达86.69%(主板公司平均为42.61%)、基金等机构参与较少、受股指期货影响较小

等。这些特点导致了游资参与中小板的热情高涨,只要大盘安全,连续涨停也不是难事。但是也就在中小板股票涨得忘乎所以之时,很多大盘蓝筹股已经完成或者接近完成了中期整理。若说9月1日早盘大盘蓝筹股的表现只是一个尝试性的呐喊,那么,9月6日上证指数向上突破菱形整理、上证50指数大涨2.6%,就是大盘蓝筹再次启动的明确信号。我们认为,大盘蓝筹有望接过领涨市场的接力棒。

中小盘股的走势将明显分化。没有只涨不跌或者只跌不涨的股市,大盘股休息、中小盘股疯涨的现象在2009年一季度也曾发生;但是二季度马上就发生了风格轮换,改为大盘蓝筹领涨市场,中小盘品种

踌躇不前。目前沪综指已经向上突破了菱形整理,大盘股可能将迎来新的上涨阶段。同时,中小盘股分化将是必然,部分过分炒作的个股将受到资金的抛售,而业绩优良、快速增长、炒作不大的中小盘股依旧有望保持独立走势。

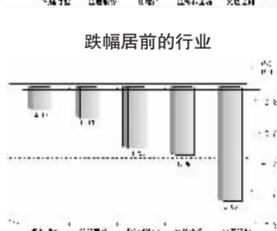
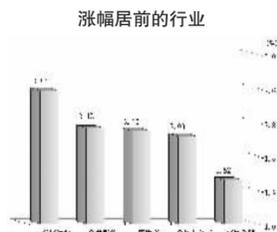
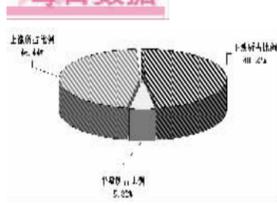
当然,中小板个股走势分化并不代表整体大跌。理由主要有两点:一是大盘蓝筹走强将带领指数震荡上行,中小盘个股没有理由深跌;二是中小板个股半年报净利润同比增长平均高达86.69%,为中小板品种股价构筑了支撑的基石,甚至不排除在整理了一段时间之后再次表现可能。当然,下次表演的时候,现在的明星股多数将成过气明星,新的一批牛股又将诞生。

昨日回放

资金回流权重股

昨日A股市场放量上涨,成交量创出近期新高。从资金流向看,据广州万隆统计,昨日两市合计资金净流入约4亿元,资金开始回流权重板块,同时退出近期活跃板块,导致逾10只近期强势股报收跌停。而据大智慧superview数据显示,昨日资金净流入板块中,钢铁板块排名第一,资金净流入6.993亿元;银行类板块排名第二,资金净流入4.844亿元;券商板块排名第三,资金净流入4.060亿元;煤炭石油板块排名第四,资金净流入3.859亿元。而在昨日资金净流出板块中,电子信息板块、医药板块、通信板块分列前三位。(成之)

每日数据



简评:周一A股市场再现“红色星期一”,风格转换初现端倪。两市股指高开高走,收盘涨幅均超过了1.5%,双双创出本轮反弹以来的收盘新高。上证指数再次站上2686点颈线位,并冲击2700点关口;深成指留下约10个点的上跳缺口;中小板综指逆势下跌,收盘涨幅守住5日均线。尽管指数上涨,但两市上涨个股比例仅46.44%,共13只非S、ST股报收涨停,但有11只个股收盘价达到10%跌幅限制。权重股相对强势,沪市前10大权重股全线收红,其中4只涨幅2%。两市合计成交3024亿元,为4月中旬以来首次达到3000亿元以上水平。(成之)