

板块动向

Industries

一周板块风向标

文/民族证券研发中心 袁忠伟 杨晓荣

市场整体投资分析表

板块	投资数据	本周变化	投资参考
A股市场整体	每股收益0.2元以上股票的平均市盈率为17.1倍,平均市净率为1.87倍,平均股价为4.36元。	个股平均上涨0.78%,上证综指上涨1.97%,有58%的股票上涨,200只股票涨5%以上,139只跌5%以上。	在千点附近,权重指标继续受到资金的关照,股改试点股同时活跃,但市场绝大多数个股尚处底部。关注市场热点能否由权重股转向价值股。

重点板块投资分析表

板块	投资数据	本周变化	投资参考
中小企业板	市盈率25.5市净率2.49,股价9.31元,流通市值占4.35%。航天电器、华邦制药、巨轮、新和成涨5%以上,东信1.53\1.06。	上涨1.32%,成交比例5%。深发展、世纪中土、深长城、招商局、银基涨14%以上。	板块将率先实现全流通意味股改速度加快,补偿比例普遍较高吸引短线资金活跃其中,近期走势远好于市场,可关注定位合理个股。
权重指标股动向	上证50指数上涨2.7%,样本股平均上涨2.68%。上证180指数上涨2.15%,样本股平均上涨1.75%。深圳100指数上涨1.93%,样本股平均上涨1.9%。长江电力、中国联通、招商银行、中国石化、民生银行、深发展、深万科、浦发银行、中能股份、华夏银行、金融街、白云机场、深能源上涨3.5%以上。	上涨3.58%,成交比例6.7%。深发展、浦发、招商、华夏涨4%以上。	280权重股流通市值比例由上周的57.2%升为57.6%,成交额比例由51.9%升为55.5%。上涨\下跌弹性0.96\0.91,本周走势强于市场,主流资金继续流入,但部分指标股涨幅偏大,股价偏高。
业绩动向	每股收益0.3元以上的股票涨1.3%以上,亏损股平均下跌0.3%,绩平股涨幅落后市场均值。		在全流通预期下,绩差股将被投资者彻底抛弃,股价定位关键。
盘子	5000万以下的下跌0.3%,大盘股涨幅较大。		“抓两头、救中间、波段操作”
股价	8元以上的股票涨2%左右,低价股涨幅较小。		4元以下占61%,是绩差股集中地。

重点行业投资分析表

行业	投资数据	本周变化	投资参考
房地产	市盈率15,市净率1.52,市值比例为4.5%,上涨\下跌弹性1.07\1。	上涨4.66%,成交比例5%。深发展、世纪中土、深长城、招商局、银基涨14%以上。	本币升值与房地产价格同步上涨是大概率事件,持续升值预期构成长期利好,但须分清公司质量。
金融	市盈率17.2,市净率2.3,市值比例为6%,上涨\下跌弹性1.12\0.77。	上涨3.58%,成交比例6.7%。深发展、浦发、招商、华夏涨4%以上。	银行股连续走强,人民币升值对行业中性;本周再次受到资金追捧,属于超强势板块。
煤炭石油	市盈率11.7,市净率1.58,股价5.82元,流通市值比例为2.3%,上涨\下跌弹性为0.81\1。	上涨1.65%,成交额比例为3.4%。武汉石油、兖州煤业、神火股份涨7%以上,郑州煤电、安泰集团跌3.7%以上。	原油价格回落至57美元/桶,行业净利润增速在60%以上。煤炭价格6月有所回落,行业拐点有望出现,但全年业绩保持增长。
港口运输	市盈率19.2,市净率2.36,股价5.63元,流通市值比例为7.7%,上涨\下跌弹性0.84\0.88。	上涨1.51%,成交比例7.4%。海南航空、南方航空、上海航空、铁龙物流涨11%以上,长运股份跌12.6%。	国际海运价格已大幅下跌,相关股票已回落;人民币升值利好航空业,但上半年亏损,前期大幅下跌,波段操作;机场股连续走强。
冶金	市盈率10,市净率1.33,股价4.09元,流通市值比例为8.9%,上涨\下跌弹性0.88\0.91。	上涨0.97%,成交比例9.8%。西宁特钢、鞍钢新轧、抚顺特钢涨6%以上,内蒙宏峰、包头铝跌6%以上。	钢铁价格基本跌至底部,但生产成本尚未下降,下半年利润将大幅下降,人民币升值可降低进口矿石成本,回避定位偏高的大盘股。
电力	市盈率15.4,市净率1.79,股价3.99元,流通市值比例为7.4%,上涨\下跌弹性为1.04\0.9。	上涨0.97%,成交比例5.6%。桂冠电力、华电能源、建投能源涨6%以上,深南电、宁波热电、西昌电力跌6%以上。	煤电价格联动机制已正式启动,煤价上涨的70%将通过上网电价转移出去,其余仍由发电企业消化,上半年火电业利润率明显下降。
汽车	市盈率13,市净率1.5,股价3.53元,流通市值比例为2.8%,上涨\下跌弹性系数1.02\0.91。	上涨0.74%,成交比例2%。凌云股份、昌河、一汽轿车涨5%以上,湘火炬、ST飞彩、中国重汽跌5%以上。	上半年,汽车产销量同比增长5.15%和9.35%,乘用车增长3.28%和10.55%,6月1至7月增长20%左右,行业利润率有回升趋势。
医药	市盈率19.7,市净率1.95,股价5.27元,流通市值比例为5.4%,上涨\下跌弹性0.98\0.98。	上涨0.01%,成交比例3.4%。交大昂立、人福科技、济广涨6%以上,西藏药业、中汇医药、ST永生跌11%以上。	中药与特色原料药是优势子行业,产品独立定价能力强;抗生素和生物制剂未来降幅可能较大。昔日强势股也会出现分化走势。
化工	市盈率15.6,市净率1.89,股价4.28元,流通市值比例为7.5%,上涨\下跌弹性0.99\0.99。	下跌0.36%,成交比例9.2%。吉化、炼化、昌九石化涨7%以上,六国化工、山东海化、华鲁恒升跌9%以上。	5月以来,国际石化产品价格出现大幅下跌。05年氮肥行业上市公司业绩可保持增长,但6-10月尿素改按30%税率计征出口关税。

■ 机构动向

基金表现趋于活跃——一周机构重仓股点评

文/北京证券研发中心 吴琪

受人民币升值率影响,周五股指大幅上涨,机构重仓股随风而动,从而出现了近期少见的涨幅前50名股票的涨幅要高于跌幅前50名股票的跌幅现象,本周十大流通股股东全部是自然人的南方控股以22.62%的涨幅位于涨幅榜第一,这个幅度比于跌幅榜第一的飞乐音响19.78%的跌幅要大。在汇率政策调整后,机构整体表现比较活跃:

基金表现趋于积极。继上周在个别重仓股上主动性做空后,本周基金表现趋于稳定,主要反映在两个方面:第一,成交金额居前的股票股价表现稳定。5个交易日平均成交金额过亿的股票主要有招商银行、宝钢股份、中国石化、中国联通、中集集团、长江电力、海虹控股等十只股票,其中只有海虹控

■ 数据频道

平均盈利预测上调幅度较大的股票

股票代码	股票简称	2005eEPS	综合投资评级	上次综合盈利预测	较上次预测上调	技术面得分	基本面得分
600405	动力源	0.15	观望	0.1134	32.28%	27	6
000522	白云山A	0.21	观望	0.1784	17.71%	59	51
600292	九龙电力	0.245	买入	0.21	16.67%	38	46
000600	建投能源	0.39	观望	0.34	14.71%	80	81
000913	钱江摩托	0.2603	观望	0.2327	11.86%	39	85
002043	兔宝宝	0.2733	适度减持	0.246	11.10%	68	67
600396	金山股份	0.2548	N/A	0.2324	9.64%	79	53
600456	宝钛股份	0.5446	观望	0.5044	7.97%	91	69
600511	国药控股	0.32	观望	0.3	6.67%	84	81
600130	波导股份	0.3979	观望	0.3764	5.71%	15	32
600571	信雅达	0.2222	观望	0.2112	5.21%	67	55
600973	宝胜股份	0.4023	观望	0.385	4.49%	90	50
600839	四川长虹	0.1818	观望	0.1742	4.36%	68	46
002021	中捷股份	0.3949	观望	0.3791	4.17%	99	61
600500	中化国际	0.5636	观望	0.545	3.41%	83	96
600323	南海发展	0.4277	观望	0.4141	3.28%	79	68
600438	通成股份	0.5218	买入	0.5061	3.10%	98	92
600824	益民百货	0.4758	观望	0.4619	3.01%	98	54
600118	中国卫星	0.14	适度减持	0.136	2.94%	28	3
600594	益佰制药	0.8102	观望	0.7882	2.79%	65	38
600497	驰宏锌矿	0.6873	观望	0.6689	2.75%	96	74
002039	黔源电力	0.4463	观望	0.4352	2.55%	65	53
000060	中金岭南	0.5595	观望	0.5468	2.32%	75	97
600079	华联控股	0.2349	观望	0.2298	2.22%	78	71
600361	华联综超	0.4864	买入	0.4761	2.16%	96	78
600785	新华百货	0.5261	观望	0.5151	2.14%	95	78
002019	鑫富药业	0.7705	观望	0.7551	2.04%	87	36
600021	上海电力	0.302	观望	0.296	2.03%	72	70
600475	华光股份	0.4214	观望	0.4131	2.01%	89	97

本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

平均投资评级调大幅度较大的股票

股票代码	股票简称	2005eEPS	综合投资评级	当前评级系数	较上次评级上调	技术面得分	基本面得分
002009	天奇股份	0.495	买入	2	-20.00%	86	41
600482	凤凰股份	0.32	买入	2	-20.00%	90	67
600662	强生控股	0.2167	买入	2	-20.00%	92	41
000786	北新建材	0.135	观望	3	-14.29%	52	88
600043	欣网视讯	0.2685	观望	3	-14.29%	56	69
600598	北大荒	0.3062	买入	2	-14.28%	77	83
002004	华邦制药	0.4125	买入	2	-11.11%	73	43
600183	生益科技	0.2233	观望	2.8889	-11.11%	16	83
600456	宝钛股份	0.5446	观望	2.6667	-11.11%	91	69
600627	上电股份	0.4439	观望	2.25	-10.00%	95	95
600219	南山铝业	0.5875	观望	2.5	-9.09%	72	46
000987	广州友谊	0.3332	买入	1.8333	-8.34%	98	96
000511	银基发展	0.2944	观望	2.5714	-8.16%	73	42
000962	东方铝业	0.1281	观望	3	-7.69%	12	54
000759	武汉中百	0.2221	买入	1.75	-7.35%	94	79
600475	华光股份	0.4214	观望	2.3333	-6.67%	89	97
600595	中孚实业	0.2909	观望	2.8	-6.67%	65	62
000969	安泰科技	0.3195	观望	2.5	-6.25%	16	48
600178	东安动力	0.2667	观望	2.5	-6.25%	86	47
600741	巴士股份	0.2033	观望	2.5	-6.25%	43	58
600831	广电网络	0.2906	观望	2.5	-6.25%	33	49
600432	吉恩镍业	0.7895	观望	2.25	-6.25%	84	91
600518	康美药业	0.707	买入	2	-5.88%	73	85
600549	厦门药业	0.5564	买入	2	-5.88%	95	94
600361	华联综超	0.4864	买入	1.6667	-5.79%	96	78
600125	铁龙物流	0.2769	观望	2.6	-5.45%	44	90
600973	宝胜股份	0.4023	观望	2.1667	-5.45%	90	50
600422	昆明制药	0.3611	观望	2.1667	-5.21%	33	63
600880	博瑞传播	0.4653	观望	2.1667	-5.21%	86	58
600819	耀皮玻璃	0.25	适度减持	3.3333	-4.76%	11	81

数据支持:今日投资财经资讯

制表:董凤斌

北京首证:

房地产板块将受到市场追捧

人民币汇率改革将对不同行业产生不同影响,对房地产而言,人民币升值预期将对房地产行业的商品房价格上扬起到推波助澜的作用。由于国内对商品房需求的持续增长,房地产资产所具有较好的流动性为人们日益重视,加之国内股票市场长期低迷,不断离场的资金需要寻找新的投资出路,国内中心城市的房地产资产无疑成

浙江利捷:

超跌板块绝地反击正当其时

大盘再度回探千点支撑,但本币升值直接带动沪指放量反弹,本周五再度收出长阳。航空、石化等受惠板块相继拉升,地产股更是高歌猛进。事实上,除了题材的炒作之后,用市场化的眼光来衡量,超跌才是此类个股大涨的关键。海南航空从6元上方,一路回落至2.01元,石炼化通过连续跌停式的重挫,股价跌至1.5元附近,严重超跌使得技术反弹要求极为强烈,借政策面利好发力反弹营造出相应的赚钱效应。市场的投资机会也大面积的体现在超跌股当中,两市超跌股有望绝地反击。

在股价的排列上,3元以下的品种往往处于历史低点附近,技术上是跌无可跌。本身

金通证券 钱向劲:

高速公路板块弱市中显强势

高速公路板块走势良好,在弱市中显示了优势,也吸引了大资金的关注。目前基金最新投资组合显示赣粤高速、福建高速、现代投资分居基金增持前三名,其中赣粤高速获14家基金公司增持,总增持量达8228万股。机构投资者增持高速公路板块,主要原因是:其一该行业受惠于我国整体经济的高速发展,经济的增长往往伴随着物流业的增长,而且物流业的增长速度远远超过经济增长速度;其二汽车保有量迅速增加,汽车保有量与高速公路路面的车流量直接相关,大量新增汽车上路,提高了公路客流量,今年

新升资讯:

重点关注人民币升值受惠品种

本周人民币汇率微调2%的消息虽然在大多数人的意料之外,但也是情理之中,因为人民币升值的预期一直存在,改革只是迟早的问题。在这样的背景下,投资者短线可以选取部分受惠于人民币升值的品种重点介入。具体来讲,首先高外汇负债类行业将明显受益,主要包括航空、贸易等行业;其次原材料或部件

博星投资 郑孝志:

商业股中线投资机会凸现

本周基金第二季度投资组合已公布完毕,184只基金的投资重点转向了非周期性行业以及可能即将走出低谷的周期性行业。受经济周期冲击较小的商业、医药、金融和公共事业等防御性行业股票成为基金增持的主要对象,特别是商业股增持的迹象比较明显,随着大盘在连续大幅下跌后即将面临转折,商业股有望再次先于大盘走强。

一方面,今年1-5月,我国社会消费

为了一个重要的投资选择对象。随着国内市场在更广大的范围内对外资开放,对人民币升值的预期将吸引更多的外资进入到国内房地产市场,大量购买有升值潜力的商品房资产,从而进一步刺激国内房地产投资和房地产销售的持续增长,因此房地产将成为人民币升值背景下的受益板块而得到市场的短线追捧。

价格的绝对值就比较低,在方向的选择上往往是易上难下。特别是一些“破净”的个股,在连续的非理性暴跌之后,股价背离了净资产的支撑,这使得其本身就具备了回归的欲望。对于当前政策面主导的市场,为配合股改的顺利进行,管理层允许上市公司回购流通股以及控股股东获准增持流通股,两大措施将使得“破净”类个股投资价值极为明显。

而早在前期行情中,“破净”个股曾经出现整体拉高的走势。在大盘再度回探千点之后,大批量的超跌股却是再度创出历史新低。前期套牢资金的补仓已经刻不容缓,后续场外资金更是虎视眈眈,一旦多路资金齐头并进,超跌股的升势应是意料之中。

上半年高速公路车流量延续去年快速增长势头,主干线增长幅度在15-20%左右,预计这种趋势将会延续2至3年;其三该行业拥有稳定的现金流。公路类上市公司主要业务就是对过往车辆收费,其经营权往往一签就是25年甚至30年,这样就使得公司的现金流是稳定的而且是可预期的。

综合来看,高速公路板块具有经营稳

健、区域垄断等特点,不过它不可能出现爆

发性的增长。从买卖的角度看,投资者还是

要有所选择,并运用其波段运行的特性选择

进出时机。

进口型行业也会有所受益,主要包括造纸、石化、航空等行业。由于这些行业每年均需要进口相关的原材料及部件,因此人民币升值将使得这些行业的成本有一定程度的下降;再次投资品行业也会受到一定的资金追捧,主要包括具有土地价值的房地产、园区开发等行业,具有资源价值的煤炭、有色金属等行业。

品零售总额达到24674.7亿元,同比增长13.2%,这是从1998年以来同期增长的最高水平,显示零售业依然保持在较高的景气度;另一方面,从2004年以来,相继有2家公司被民营资本举牌,2家公司资产被外资收购,商业板块已经成为资本并购最为活跃的板块之一,特别是随着股权分置问题的解决,商业股的价格价值将进一步显现,二级市场股票的投资价值也将进一步得到提升,投资者可重点关注。

涨跌幅超过7%的股票公开交易信息

(7月22日)

股票名称及代码	涨跌幅(%)	成交金额(万元)	所在机构	证券营业部	金额(元)
飞乐音响(600651)	+10.05	4020.94	海通证券	深圳红岭南路	11804491.22
			国泰君安	南京太平南路	3352519.04
			联合证券	深圳建设路	3192432.00
			湘财证券	深圳深南大道	2318061.40
			金元证券	深圳上步路	2275588.36
			兴业证券	福州东山路	4123943.00
			第一创业	总部	2146705.05
海南航空(600221)	+9.91	3948.34	银河证券	宁波和义路	2055280.31
			天一证券	宁波明开街	1923231.77
			国信证券	深圳红岭中路	1559489.08
			天一证券	宁波解放南路	1457872.00
			联合证券	成都南一环路	846219.00
仪征化纤(600415)	+10.05	1409.53	国泰君安	上海制造局路	482560.00
			民生证券	长春西安大路	441250.00
			海南证券	上海彰武路	409306.00
			海通证券	深圳红岭中路	3876762.00
			银河证券	南京湖南路	2370718.60
广船国际(600685)	+10.21	1330.09	国泰君安	深圳人民南路	2278217.18
			恒泰证券	深圳莲花路	863987.46
			国信证券	北京三里河路	540566.59
			中信证券	广州天河北路	506432.64
			国信证券	深圳红岭中路	340220.20
动力源(600405)	+10.07	958.38	光大证券	上海彰武路	325581.00
			华夏证券	苏州东环路	291200.00
			中信万通	淄博共青团西路	259840.00
电广传媒(000071)	+10.1	2643	天一证券	宁波明开街	4650435.30
			天和证券		1722472.00
			国信证券	深圳红岭中路	1158179.80
			广东证券	北京长春桥	794475.00
			光大证券	深圳新闻路	733189.54
			国际证券	上海陆家嘴东路	4030875.89
			国泰君安	上海江苏路	2318043.71
			招商证券	无锡新生路	1640495.00
			北京证券	颐和园路	904308.00
			广发证券	北京朝阳门北大街	670445.00
			招商证券	深圳振华路	1107054.00
			中原证券	郑州经三路	852600.00
			国信证券	深圳红岭中路	643632.00
			平安证券	深圳商报路	588114.00
			南京证券	南京太平桥	497370.00
			北京证券	颐和园路	505000.00
			广发证券	上海江苏路	503726.00
			国信证券	深圳红岭中路	412783.36
			西南证券	上海盘西路	384600.00
			中原证券	一席	381780.00
			华夏证券	邯郸中街路	416831.00
			光大证券	天津	309718.50
			长城证券	大连大仙街	209666.05
			联洲证券	合肥青阳路	248157.00
			海南证券	深圳深南中路	178770.00

制表:董凤斌

股市有风险,请慎重入市。

本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。