

板块动向

Industries

一周板块风向标

■ 下周热门板块展望

浙江利捷:

科技股潜在价值逐渐显现

周四巨阴洗盘,周五强势震荡,短期股指连续上演戏剧性变化,但无论是在调整还是回升的过程中,科技股已经越来越受到主力资金的积极关注。周四聚友网络、数码网络封涨停未果,尾盘遭遇杀跌盘打压,周五却是双双放巨量封上涨停位。而老牌龙头海虹控股近两个交易日换手达到44%,总成交额近16亿,板块效应引发巨资抢筹。在股指受困1200点的关键时刻,科技股临危受命,依托半年线,借势发力,显示出强大的做多能量,短线科技股面临整体启动。

金通证券 钱向劲:

电力设备板块仍有潜力可控

国家宏观调控措施实施以来,一部分基础性行业出现行业景气拐点,由于固定资产投资的增长速度下降,对某些行业而言,2004年就是业绩增长顶峰。而对电力设备板块而言,由于电力投资本身的周期长,同时,电力作为瓶颈行业,其投资得到国家的鼓励,投资将持续增长,因此电力设备行业仍处快速发展期,该板块仍有潜

北京首证:

蓝筹股短线震荡孕育投资良机

近期基金重仓持有的蓝筹股群体走势相对偏弱,除了中国石化、华能国际等少数具有很强指数意义的蓝筹股之外,其他蓝筹股基本上维持整理态势,并且还周四一度出现了宽幅震荡并牵引了市场重心的下沉,而实际上,蓝筹股在此次行情中并没有多少表现,相应市场也并没有积累多少获利筹码,即便出现短线震荡,其调整空间也将是非常有限的,而近日蓝筹股行情的短线

从机构的偏好来看,科技股一直被基金等主流机构所忽略,除了其内在质地的原因,更主要是机构偏好财务数字漂亮的蓝筹型企业,但当钢铁、石化等周期性行业景气度开始下滑的时候,科技股的内在价值却已经得到体现,一般而言,科技类上市公司的周期性相对不强,而从成长性却非常突出。自反弹以来,机构资金在兑现蓝筹股的同时,已经开始逐步建仓科技品种。另外,百度的境外强势表现将逐步对国内基金等主流机构的操作方针产生巨大影响,科技股的潜在价值面临重估。

力可控。

从目前整个电力设备板块的业绩来看,可谓良莠不齐,既有东方锅炉、华光股份这样的绩优股,也有ST东北电这样的绩差股,当然这主要是由于公司处在产业链不同的位置,受益于行业景气度也是不一样的。因此挖掘潜力品种时,不妨从行业受益程度和股价等多方面入手。

震荡也为一些前期相对看空而没有参与近期市场的投资基金提供了良好的逢低吸纳机会,估值水平相对合理的蓝筹股也将成为未来股权分置改革的重要力量。

从市场角度来看,依靠超跌品种的活跃来推动大盘向上突破显然是不现实的,只有蓝筹股的鼎力支持才是行情进一步良性发展的坚实支撑,因此蓝筹股的短线震荡将为投资者提供不错的短线建仓机会,投资者可重点追踪。

文/民族证券研发中心 袁忠伟 吴礼庆

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18.6倍,平均市净率为2.08倍,平均股价为4.9元。	个股平均上涨1.17%,上证综指下跌1.52%,有51%的股票上涨,113只股票涨10%以上,154只跌5%以上。	7/12-8/17,A股平均上涨22%,板块热点充分轮换,试点股复牌涨幅巨大。市场开始有力度的调整,对涨幅较大的股票进行减持。
权重指标股动向	上证50指数下跌0.57%,样本股平均下跌1.68%。上证180指数下跌0.94%,样本股平均下跌1.19%。深圳100指数下跌1.31%,样本股平均上涨0.67%。G宝钢、G长电涨幅在10%左右,招商银行、中国联通、上海机场、中国石化、深万科、深发展、武钢股份等跌2.4%以上。	上证180指数下跌0.57%,样本股平均下跌1.68%。上证180指数下跌0.94%,样本股平均下跌1.19%。深圳100指数下跌1.31%,样本股平均上涨0.67%。G宝钢、G长电涨幅在10%左右,招商银行、中国联通、上海机场、中国石化、深万科、深发展、武钢股份等跌2.4%以上。	280权重股流通市值比例为56.1%,成交额比例为47.3%。上涨、下跌弹性0.95/0.9。本周走势弱于市场1.69%,指标股连续四周弱于市场,下周有望相对走强。

重点板块投资分析表

板块	投资数据	本周变化	投资参考
中小企创业板	市盈率28,市净率2.7,股价10.02元,流通市值占1.7%,上涨\下跌弹性为1.43/1.06。	上涨0.3%,成交比例5.36%。天奇、思源电气、七喜、美狄达涨9%以上,G传化、G七匹狼、G苏宁等跌8%以上。	板块将率先实现全流通,补偿比例普遍较高曾吸引短线资金活跃其中,但在实现高收益后,下跌弹性大的特点开始揭示风险。
G股动向	市盈率16.4,市净率2.16,股价7.29元,上涨\下跌弹性为0.76/0.25。	G三一、G传化、G紫江、G人福、G金牛、G七匹狼、G苏宁、G海特跌8.5%以上。	复牌股基本呈现高开低走态势,估值指标提醒投资者不要盲目介入,等待板块调整充分。
业绩动向	亏损股平均上涨3%,绩平股同时出现较大涨幅。业绩在0.5元以上的平均下跌1.5%。		绩差股基本完成补涨,后期将被投资者抛弃,股价合理定位是关键。
净资产	每股净资产在1元以下的涨3.2%,1.5-3元的涨1.5%左右。		投机气氛在周末已明显降温,但风险尚未释放完毕。
盘子	1.5亿以下的涨1.5%,大盘股以下跌为主。		大盘股先涨后跌,下周将先回稳。
股价	11元以下的股票上涨居多,11元以上的下跌为主。		8元以下股占总数的88%。

重点行业投资分析表

行业	投资数据	本周变化	投资参考
电子信息传媒	市盈率26.32,市净率2.75,平均股价5.88元,流通市值占10.7%,上涨\下跌弹性1.10/1.15。	上涨2.72%,成交比例13.9%。ST湖山、特发信息、G宏鑫涨23%;ST金鑫、中卫国脉跌幅超过10%。	上半年通信投资缩减12%,3G产业贡献尚待时日,手机龙头业绩预告亏损。大涨大跌波动大,下周仍有表现机会,但注意风险。
电力	市盈率18.1,市净率1.85,股价4.33元,流通市值比例为7%,上涨\下跌弹性为0.93/0.91。	下跌1.66%,成交比例6.3%。聚能源、赣能股份、G长电涨10%,上涨\下跌弹性为0.93/0.91。	煤电价格联动机制已启动,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,下半年火电利润率有所回升。
化工	市盈率16.67,市净率2.11,股价4.83元,流通市值比例为7.8%,上涨\下跌弹性1.03/0.97。	上涨1.67%,成交比例8.6%。江苏索普、氯碱化工、轮胎橡胶涨17%以上;G传化、吉林石化跌10%以上。	5月以来,国际上部分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月尿素按30%计征出口关税。
金融	市盈率16.73,市净率2.38,市市值比例5.7%,上涨\下跌弹性0.93/0.78。	下跌3.18%,成交比例4.2%。G中信、ST安信涨2%以上;陕国投、宏源跌幅超过10%。	银行板块领先大盘调整,招行、深发展等公布中报,业绩有升有降。下周板块调整空间有限。
煤炭石油	市盈率12.77,市净率1.82,股价6.51元,流通市值比例为2.4%,上涨\下跌弹性为0.84/0.89。	下跌1.73%,成交比例2.9%。天发石油、煤气化、盘江股份涨7%以上;山西焦化、G金牛、兖州煤业跌幅超8%。	原油价格虽有所回落,但仍在高位,行业净利润增速在60%以上。煤炭公司业绩保持高速增长,估值指标揭示投资机会,适合机构介入。
汽车	市盈率14.92,市净率1.66,股价3.99元,上涨\下跌弹性0.97/1。	上涨2.8%,成交比例3.1%。中通、江铃、安凯涨15%以上;长安、金杯跌幅超过6%。	上半年乘用车产销均有增长,但中期业绩较差,上海大众产品降价对板块走势具有负面影响。

■ 机构动向

基金操作趋于保守

——一周机构重仓股点评

文/北京证券 吴琪

本周虽然周K线收阴,但股指依然创新高,前半周个股表现较为活跃,机构重仓股表现延续前一周基金疲弱、游资活跃、券商及其他机构如QFII、信托公司做陪衬的格局,具体来看有以下几个特点:

基金主动性出击意愿不强,调仓依然是主流。统计涨幅前50名的股票(G股除外)可以发现,基金重仓股所占份额继续保持在低位,只有博时裕富持有的海虹控股、金鹰中小盘精选证券投资基金重仓持有的天奇股份、景福证券投资基金重仓持有的乐凯胶片以及长城久泰中信标普300指数基金重仓持有的稀土高科四家公司上榜。基金重仓股连续两周在涨幅榜前50名的股票中份额极低,充分说明在股指迈上1150点之后,基

金操作越来越趋于保守。不仅如此,在本周股指创下阶段性高点之后,与上周表现大致稳定相比,基金调仓步伐有所加大。统计成交金额前50名的股票中,基金重仓股走赢大盘的仅有8家,权重较大的招商银行、武钢股份、中国联通、中国石化等都没有跑赢大盘,并起到较大的拖累作用。

游资重仓股表现明显分化。本周由自然人或投资机构等重仓持有的股票表现差异较大,与上周两地B股公司尤其是上海本地股表现十分强劲相反,本周有多家B股公司列于跌幅榜前列。此外,上海其他自然人或非金融机构重仓持有的本地股如白猫股份、海鸟发展、轻工机械等个股也出现大幅回调。跌幅榜中上海本地股的增多,一方面是由于其前期涨幅过大,另一方面也说明随着股改进程的加快,针对一些股改政策为炒作题材的个

■ 数据频道

平均盈利预测上调幅度较大的股票

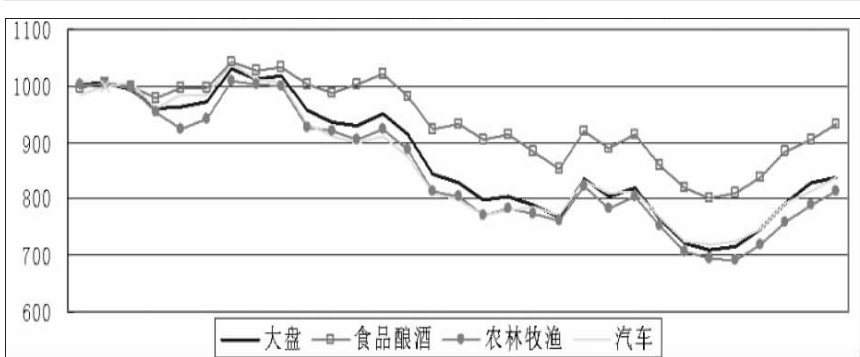
股票代码	股票简称	2005eEPS	综合投资评级	上次综合盈利预测	较上次预测上调	技术面得分	基本面得分
600035	楚天高速	0.1076	观望	0.0752	43.00%	44	77
000698	沈阳机床	0.17	观望	0.12	41.67%	49	38
002037	久联化学	0.295	观望	0.215	37.21%	91	80
600643	爱建股份	0.0769	观望	0.06	28.17%	54	42
002009	天奇股份	0.59	N/A	0.495	19.19%	90	71
600708	海博股份	0.4466	观望	0.375	19.09%	91	83
600067	冠城大通	0.3506	观望	0.3	16.87%	4	89
600305	恒顺醋业	0.4896	买入	0.4263	14.85%	87	72
000921	科龙电器	0.155	观望	0.1359	14.05%	3	26
000525	红太阳	0.3499	观望	0.3127	11.90%	46	37
000969	安泰科技	0.3522	观望	0.3148	11.88%	96	72
600786	东方锅炉	1.7672	观望	1.5966	10.69%	98	92
000618	吉林化工	0.3484	适度减持	0.3167	10.01%	97	33
002026	山东威达	0.4	观望	0.37	8.11%	79	17
600556	北京生物	0.4634	观望	0.4317	7.34%	39	61
002044	江苏三友	0.2072	观望	0.1933	7.19%	8	55
000800	一汽轿车	0.1057	适度减持	0.0988	6.98%	45	30
600591	上海航空	0.1236	观望	0.116	6.55%	10	23
600967	北方创业	0.2485	买入	0.2343	6.06%	99	50
600219	南山铝业	0.62	观望	0.5875	5.53%	31	51
600456	宝钛股份	0.7263	买入	0.6885	5.49%	99	71
600961	株冶火炬	0.1725	适度减持	0.164	5.18%	35	29
600007	中国国贸	0.29	观望	0.2758	5.15%	60	68
600819	耀皮玻璃	0.2625	观望	0.25	5.00%	30	82
000717	G船桥	0.2625	N/A	0.25	5.00%	14	82
600496	长江精工	0.5353	观望	0.5115	4.65%	69	98
000401	冀东水泥	0.1113	观望	0.1066	4.4%	96	63
000716	G船桥	0.5582	观望	0.5354	4.26%	2	62
002046	轴研科技	0.3903	观望	0.3749	4.11%	28	59
600037	轴研科技	0.6778	买入	0.6538	3.83%	86	77
000962	东方创业	0.1452	观望	0.1401	3.64%	31	27
600190	锦州港	0.2	买入	0.1933	3.47%	29	78
900952	锦港B	0.02	N/A	0.1933	3.47%	1	78
600880	博瑞传播	0.4807	观望	0.4649	3.40%	96	92
000627	上电股份	0.4667	观望	0.4514	3.39%	93	95
600636	三爱富	0.5284	买入	0.5114	3.32%	63	96
000878	云南铜业	0.3777	观望	0.3656	3.31%	40	99

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。

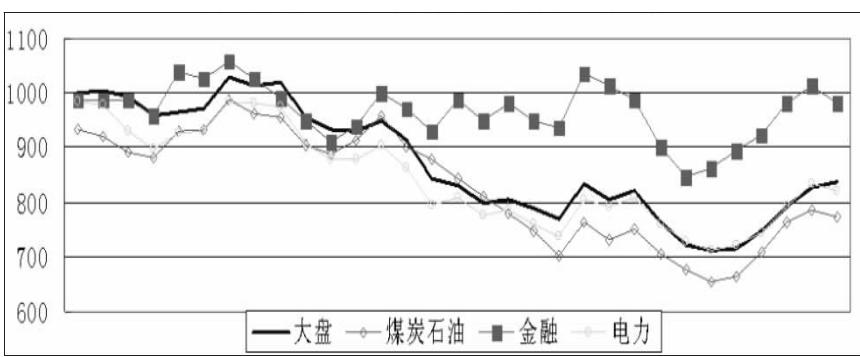
下周资产配置参考表

持股比例	第二批股改试点即将完美收场,后期股改将大面积铺开;中期业绩直接影响板块与个股走势;持股比例在50%左右。
组合配置	投资组合强调价值投资与股改推进相结合。
样本股(机构参考)	广州控股(600098)、中原油气(000956)、上海能源(600508)、西山煤电(000983)、开滦精煤(600997)、韶能股份(000601)、穗恒运(000531)、扬子石化(000866)、赤天化(600227)、云天化(600096)、新钢钒(000629)、邯郸钢铁(600001)、中集集团(000039)、江淮汽车(600418)、上汽汽车(600104)、北生药业(600556)、千金药业(600479)、康美药业(600518)、安泰时普(600298)、科达机电(600499)、新中基(000972)、先锋股份(600246)、亿阳信通(600289)、广州国光(002045)、天奇股份(002009)
中户投资组合参考	广州控股(600098)、上海能源(600508)、韶能股份(000601)、扬子石化(000866)、云天化(600096)、新钢钒(000629)、中集集团(000039)、江淮汽车(600418)、上汽汽车(600104)、北生药业(600556)、康美药业(600518)、新中基(000972)、先锋股份(600246)、广州国光(002045)、天奇股份(002009)
散户投资组合参考	广州控股(600098)、上海能源(600508)、北生药业(600556)、康美药业(600518)、新中基(000972)、先锋股份(600246)、广州国光(002045)、天奇股份(002009)

本周涨幅前三行业与大盘走势对比图(05年以来)



本周跌幅前三行业与大盘走势对比图(05年以来)



涨跌幅偏离值达7%的中小板股公开交易信息

证券名称及代码	涨跌幅偏离值(%)	成交金额(万元)	所在机构	证券营业部	买入金额(元)	卖出金额(元)
600035 楚天高速	-20.77	4453	光大证券	(机构专用席位1)	0.00	10649541.97
			光大证券	(机构专用席位2)	0.00	4170847.21
			东方证券		0.00	3889113.42
			国信证券	深圳红岭中路	3677684.00	1084328.90
			光大证券	上海静安路	2140023.05	0.00

制表:董凤斌

本周创52周新高的股票(部分)

股票代码	股票简称	收盘价(元)	52周最高/最低(元)	市盈率
600519	贵州茅台	47.09	52.23/22.76	27.08
600583	海油工程	24.36	26.50/12.90	26.39
600410	华天天成	17.8	18.55/9.81	26.48
600271	航天信息	15.91	17.00/9.94	22.24
002022	科华生物	13.99	15.29/8.91	26.94
600694	三花股份	13.16	13.70/7.58	27.42
002046	轴研科技	12.72	14.18/9.10	39.05
002045	广州国光	11.82	13.09/9.47	22.7
600880	博瑞传播	11.48	12.28/8.58	31.11
002050	三花股份	11.41	12.60/8.15	30.65
600616	第一食品	11.24	11.70/7.42	30.25
600456	宝钛股份	11.2	11.74/6.70	32.93
600261	浙江阳光	11.09	11.50/7.34	23.56
600627	上电股份	10.94	11.95/6.14	41.87
600150	沪东重机	10.9	11.09/6.63	33.19
600619	浦东建设	9.91	12.00/6.38	20.96
600438	通威股份	9.88	10.48/6.48	24.35
600299	华新水泥	9.86	10.35/6.52	26.29
600647	同达实业	9.82	11.60/7.18	9.59
002047	成霖股份	9.48	10.08/7.69	22.22
600227	赤天化	9.28	9.87/6.29	14.94
600824	益民百货	9.15	9.40/5.87	28.04
600650	锦江投资	9.02	10.00/6.47	26.11
600420	现代制药	8.95	9.68/5.70	31.78
002031	巨轮股份	8.8	10.19/5.53	28.19
600636	三爱富	8.56	8.99/6.60	22.24
600496	长江精工	8.3	9.27/5.60	45.73
002027	七喜股份	8.24	8.86/4.61	35.11

本周创52周新低的股票

股票代码	股票简称	收盘价(元)	52周最高/最低(元)	市盈率
000416	健特生物	3.44	8.98/3.34	11.14
600084	新天国际	2.46	4.59/2.40	149.09
600575	芜湖港	6.75	9.47/6.61	18.54
600768	宁波富邦	7.12	12.39/7.00	47.03

基本得分较高的买入评级个股

股票代码	股票简称	市盈率	2005eEPS	基本得分
000792	盐湖钾肥	27.73	0.0876	100
000022	深赤湾A	23.49	1.1118	98
600216	浙江医药	165.02	0.1555	97
600582	天地科技	20.81	0.531	97
600596	新安股份	13.88	0.7847	97
000987	广州友谊	27.87	0.3499	96
600176	中国玻纤	23.78	0.3259	96
600636	三爱富	22.24	0.5284	96
600549	华鲁股份	26.25	0.5279	95
600308	华泰股份	11.63	1.0059	95
600328	兰太实业	40.56	0.372	95
600418	江淮汽车	8.9	0.9986	93
600809	上海汽车	36.69	0.3144	92
002025	航天电器	49.42	0.8835	91
600549	厦门钨业	23.13	0.553	91
000759	武汉中百	30.76	0.2272	90
600332	广州药业	92.38	0.2301	90
600879	火箭股份	22.09	0.5306	90
200726	泰丰	8.57	0.8018	89
000659	迁通化工	23.32	0.32	88
600423	柳化股份	20.81	0.4876	88
600066	宇通客车	14.03	0.6785	87
600521	G华海	24.38	0.6829	87
000554	泰山石油	31.88	0.515	86
600616	第一食品	30.25	0.5726	84
600900	G长电	19.91	0.4153	84
600018	上海电气	21.71	1.4184	83
600598	北大荒	20.18	1.0508	83
600895	东风发电	25.3	0.7627	82
600589	广东榕泰	18.02	0.374	82

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。</