

# 板块动向

Industries

## 一周板块风向标

博星投资：

### 上证 50 成份股将反反复跃

在本周大盘震荡反弹的过程中,对指数影响较大的上证 50 指数成份股群体中除中国石化以外,其它个股走势相对较弱。这些个股从 8 月上旬先于大盘回调以来震荡蓄势比较充分,后市有望重新走强。

一方面,以上证 50 成份股为代表的基金重仓股近期不作为,主要是该类个股从 6 月初

广东科德：

### 上海本地股有望全面活跃

此次大盘反弹,一个明显的炒作主线就是与股改相关的板块,不论是中小板还是其他一些热点板块都与股改有着较大联系。近期上海市有关方面负责人表示,上海力争用 1 年左右时间基本完成股改工作,这意味着,上海本地股的股改工作将全面提速。所以后市上海本地股有望成为股改工作全面推进

金通证券 钱向劲：

### 生物医药板块有望保持活跃

本周医药指数小幅上扬,周涨幅为 3.28%。其中生物医药个股走势也明显转好,预计近期生物医药板块有望延续活跃态势。从整体情况看,我国生物制品业正逐步从仿制向研发转变,创新产品将带来大量利润,行业利润率有上升空间;我国生物制品业处于成长初期,近几年维持快速增长。

目前,该板块大多数个股都处于震荡反

浙江利捷：

### 金融股即将王者归来

观察当前的市场运行状态,我们发现蓝筹股已经开始止跌企稳,其中金融股也是不断摸高反弹高点,民生银行、浦发银行保持了良好的上升态势。而宏源证券之类券商题材股也是蓄势待发,金融股正处于主升浪的备战期。

金融业作为核心行业,国家多项政策进行扶持。在加入 WTO 之后开放过程当中,

北京首证：

### 关注区域性股改行情

股权分置改革即将进入全面推进阶段,相应也将股改行情推向一个新的高潮。反思上海本地股突然崛起的原因,最主要的是地方政府的表态。上海市有关负责人明确表示,上海将积极推进上市公司股权分置改革工作,并力争用 1 年左右基本完成本市股权分置改革工作。上海本地股的强势也给我们提供了一个很好的思路,那就是地方政府积极推进股权分置改

开始反弹以来累计涨幅较大,有技术性企稳的要求;另一方面,从中报披露的信息看,保险资金开始大举建仓以浦发银行等为代表的成份股,说明机构投资者入场的首选还是这些基本面较好的成份股。随着保险资金、企业年金、银行基金及 QFII 投资力度的加大,成份股将获得新的资金支持,持续上扬可期。

中的龙头板块。上海本地股数量众多,而该板块的活跃才刚刚开始,因而该板块中仍有较多具有价值的个股没有被发现。近日,五个部门联合发布了《关于上市公司股权分置改革的指导意见》,这就意味着股权分置改革即将进入全面推进阶段,而上海本地股作为股改中的先锋,有望出现全面活跃。

弹性,在市场环境没有重大变化的情况下,该板块后市仍可能有突破动作。投资者在选择生物医药股的时候一定要仔细甄别其基本面能否支撑股价,对于绩差股的反弹行情,还是坚持短线思维为宜。具体操作上可重点关注有影响力的个股,如双鹤药业、同仁堂、复星实业、北生药业等后市走势,它们的表现也可能影响到整个板块的后续涨升能力。

我国对金融业也是呵护有加。金融业所具备的良好憧憬使得企业经营前景可观,后期存在良好的增长潜力。从近期的资金介入情况可以明显看到,金融题材股已经受到了不同性质质的多路资金的关注。主流资金的建仓使得金融股的流动性大为增强,也保证了个股未来走势的稳定。

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	个股平均上涨 3.44%, 上证综指上涨 3.44%, 有 76% 的股票上涨, 136 只股票涨 10% 以上, 47 只跌 5% 以上。	《指导意见》表明股权分置改革进入全面推进阶段。绩差公司、上海本地小盘股成为活跃品种, 但周五有所变化, 下周关注价值股。
	市净率 15.8 倍, 平均市净率为 2.11 倍, 平均股价为 5 元。	上证 50 指数上涨 0.55%, 样本股平均上涨 0.65%。上证 180 指数上涨 0.57%, 样本股平均上涨 1.08%。深圳 100 指数上涨 0.42%, 样本股平均上涨 1.83%。G 宝钢、上海机场、G 上港集团、五粮液、上海汽车下跌, 中国石化、民生银行、深发展、华夏银行等涨 3% 以上。	280 权重股流通市值比例为 55.6%, 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 2.08%, 指标股连续五周弱于市场, 下周应相对走强。
权重板块动向			

#### 重点板块投资分析表

板块	投资数据	本周变化	投资参考
中小企企业板	市盈率 28.8 市净率 2.75, 股价 10.21 元, 流通市值占 1.7%, 上涨\下跌弹性为 1.43\1.06。	上涨 1.97%, 成交比例 3.5%。京新药业、华兰生物、双鹭药业涨 6% 以上, 成霜股份、天奇股份跌 4% 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, 等待股改方案公布是投资者的共同选择。
	G 股动向	市净率 15.4 市净率 2.05, 股价 7.24 元, 上涨\下跌弹性为 0.76\0.25。	后期复牌股基本呈现贴权走势, 这与它们停牌前已大幅上涨有关; 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 8.3%, 绩平股出现 3% 左右的涨幅。业绩在 0.5 元以上的个股下跌 0.2%。	上涨 1.61%, G 天成、G 紫江、G 传化涨 2.8 以上, G 鲁西、G 黑猫、G 宏盛、G 韶钢、G 华发跌 8% 以上。	绩差股进入最后的疯涨, 其中机构急于出局, 后期将被投资者抛弃。
净资产	每股净资产在 1 元以下的涨 11.9%, 1.5-3 元的涨 3% 左右。		投机气氛在下周初仍可能延续, 但风险不可不防。
盘子	0.7 亿以下的涨 4%, 大盘股涨 1% 以下。		大盘股弱勢表明主流机构不作为。
股价	4 元以下的股票涨 5%, 8 元以上的只涨 1% 左右。		8 元以下股占总数的 88%。

#### 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)	中原油气 (000956)、明星电力 (600101)、韶能股份 (000601)、上海能源 (600508)、开滦精煤 (600997)、恒源煤电 (600971)、扬子石化 (000866)、赤天化 (600229)、云天化 (600096)、新钢铁 (000629)、邯郸钢铁 (600001)、中集集团 (000039)、中远航运 (600428)、江淮汽车 (600418)、上海汽车 (600104)、北生药业 (600556)、千金药业 (600479)、康美药业 (600518)、益伯制药 (600594)、安琪酵母 (600298)、新中基 (000972)、新希望 (000876)、亿阳信通 (600289)、广州国光 (002045)、天奇股份 (002009)
	中原油气 (000956)、明星电力 (600101)、韶能股份 (000601)、上海能源 (600508)、开滦精煤 (600997)、恒源煤电 (600971)、中集集团 (000039)、中远航运 (600428)、北生药业 (600556)、康美药业 (600518)、益伯制药 (600594)、安琪酵母 (600298)、新希望 (000876)、广州国光 (002045)、天奇股份 (002009)
中户投资组参考	中原油气 (000956)、明星电力 (600101)、韶能股份 (000601)、上海能源 (600508)、开滦精煤 (600997)、恒源煤电 (600971)、中集集团 (000039)、中远航运 (600428)、北生药业 (600556)、康美药业 (600518)、益伯制药 (600594)、安琪酵母 (600298)、新希望 (000876)、广州国光 (002045)、天奇股份 (002009)
散户投资组合参考	中原油气 (000956)、明星电力 (600101)、上海能源 (600508)、中集集团 (000039)、北生药业 (600556)、康美药业 (600518)、益伯制药 (600594)、广州国光 (002045)

#### 机构动向

### ST 股演绎疯狂

——一周机构重仓股点评

文/北京证券研发中心 吴琪

本周个股表现整体依然活跃, 涨幅前列股票的涨幅依然要大大高于跌幅前列股票的跌幅, 由非金融机构重仓持有的 ST 深泰以 27.89% 的涨幅列涨幅榜第一, 以 13.72% 的跌幅列于跌幅榜第一的中创信测, 同样由自然人重仓持有, 游资操作的随意性可见一斑。具体来看有以下特点:

**ST 股表现疯狂。**本周涨幅居前的 50 只股票中, ST 或 \*ST 公司多达 40 只, 占样本总数的 80%。在 5% 的涨幅限制下, 能有如此多“带帽公司”列于涨幅榜前列, 是很少出现的现象。其中又有 17 只 ST 个股的涨幅在 20% 以上, 其疯狂程度可见一斑。这些股票由于基本面不够理想, 基本上完全被基金抛弃, 从它们前十大流通股股东的情况看, 自然人和部分投资公司投资主体。客观地讲, ST 股在 7 月 22 日开始的低价股行情中就已经同步走强, 但如此独立于低价股走出连续拉升

#### 数据频道

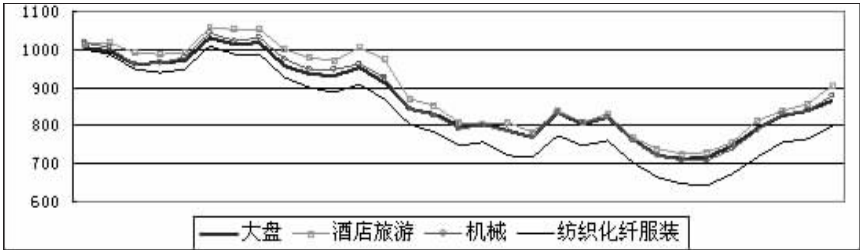
##### 平均盈利预测上调幅度较大的股票

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
长城电工	0.18	N/A	0.125	44.00%	96	62
白云山 A	0.2611	观望	0.22	18.68%	8	67
安源股份	0.2	N/A	0.175	14.29%	38	67
赤天化	0.9783	观望	0.8767	11.59%	98	100
云铝股份	0.2232	适度减持	0.2058	8.45%	50	66
白云机场	0.2509	观望	0.2339	7.27%	49	37
轮胎橡胶	0.15	N/A	0.14	7.14%	98	85
轮胎 B 股	0.15	N/A	0.14	7.14%	95	85
浦东金桥	0.2216	观望	0.2077	6.69%	91	85
潮火电 A	0.2216	N/A	0.2077	6.69%	47	85
西南证券	0.3521	观望	0.3301	6.66%	86	92
光大证券	0.3664	买入	0.3499	4.72%	96	94
南海发展	0.4239	买入	0.4054	4.56%	22	55
中兴通讯	1.3405	买入	1.2833	4.46%	36	46
黄海股份	0.125	N/A	0.12	4.17%	21	4
一汽轿车	0.1101	适度减持	0.1057	4.16%	33	31
中孚实业	0.2675	观望	0.2569	4.13%	83	71
格力电器	0.9009	买入	0.8678	3.81%	25	83
通宝能源	0.2691	适度减持	0.2593	3.78%	74	18
晋西车轴	0.3051	观望	0.2948	3.49%	69	92
煤气化	0.6195	观望	0.6002	3.22%	63	97
辽通化工	0.33	N/A	0.32	3.13%	44	88
上海能源	1.1348	观望	1.1016	3.01%	48	95
深圳机场	0.4473	观望	0.4346	2.92%	22	72
银基发展	0.3019	观望	0.2944	2.55%	46	48
深康佳 A	0.1531	观望	0.1493	2.55%	14	36
深康佳 B	0.1531	N/A	0.1493	2.55%	2	36
华联控股	0.4921	买入	0.4811	2.29%	90	94
中远航运	0.9713	观望	0.9498	2.26%	68	98
沪天化	0.6937	观望	0.6797	2.06%	39	93

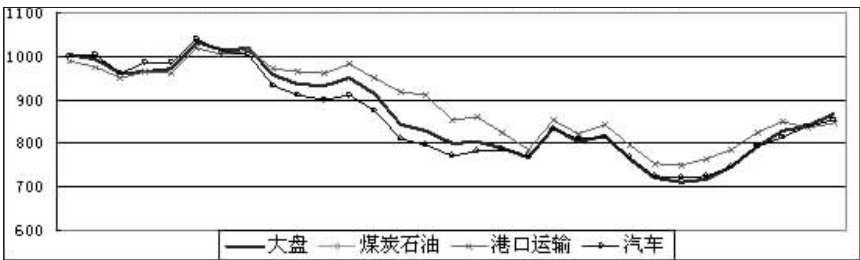
#### 重点行业投资分析表

行业	投资数据	本周变化	投资参考
医药	市盈率 21.08, 市净率 2.18, 股价 5.2 元, 流通市值比例为 5.6%, 上涨\下跌弹性 0.99\0.93。	上涨 4.04%, 成交比例 5.5%。华北制药、康缘药业、ST 琼华侨、ST 永生、万东医疗、ST 通化金马涨 13% 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。板块中长期强势股较多。
	市盈率 15.9, 市净率 2.46, 市值比例为 5.7%, 上涨\下跌弹性 0.92\0.74。	上涨 3.89%, 成交比例 4.5%。ST 安信、华夏银行、陕国投、涨 6% 以上; G 中信、爱建股份涨幅小于 1%。	银行业仍是下半年改革的重头戏, 银行股走势出现分化, 整体仍属于强势, 关注定价偏低的银行股。
化工	市盈率 16.83, 市净率 2.14, 股价 4.95 元, 流通市值比例为 7.9%, 上涨\下跌弹性 1.03\0.97。	上涨 3.83%, 成交比例 8.8%。*ST 化工、*ST 嘉德、*ST 联谊涨 18% 以上; G 鲁西、江苏索普、云维股份跌 6% 以上。	前 7 月石油加工和炼焦业亏损 67 亿。05 年氮肥行业上市公司业绩可保持增长, 但 06 年尿素市场将供大于求。
	市盈率 18.3, 市净率 1.86, 股价 4.41 元, 流通市值比例为 7.1%, 上涨\下跌弹性 0.88\0.91。	上涨 2.77%, 成交比例 6.6%。岁宝热电、长源电力、*ST 闽电涨 12% 以上; 赣能股份、G 中能跌幅大于 3%。	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, 下半年火电业利润率将有明显回升。
冶金	市盈率 10.53, 市净率 1.48, 股价 4.57, 流通市值比例为 8.7%, 上涨\下跌弹性 0.88\0.91。	上涨 2.16%, 成交比例 8.4%。ST 东源、ST 精密、攀渝钛业涨 10% 以上; G 韶钢、包钢股份跌幅超过 8%。	铜产量增速上升、需求增速回落, 铜价下跌, 下半年利润将大幅下降; 宝钢大幅下调四季度产品出厂价格, 回避定位偏高的大盘股。
	市盈率 12.02, 市净率 1.76, 股价 6.33 元, 流通市值比例为 2.3%, 上涨\下跌弹性为 0.78\0.87。	下跌 1.66%, 成交比例 2.9%。中原油气、石油大明、辽河油田涨幅 4% 以上; 国阳新能、煤气化跌幅超过 5%。	原油价格再创新高; 国内煤炭价格比上月下跌 5% 左右, 价格拐点已现。估值指标尚能揭示板块投资机会, 但机构介入日趋谨慎。

##### 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)



##### 连续上涨个股

代码	名称	连涨天数	近 5 日涨幅
600615	ST 丰华	26	27.50%
000546	ST 吉轻工	19	21.54%
000631	*ST 兰宝	10	27.34%
600847	ST 渝万里	7	12.90%
000034	ST 深泰	6	27.89%
600065	*ST 联谊	6	18.18%
000885	ST 春都	6	16.38%
600807	ST 济百	6	16.23%
000813	*ST 天纺	6	16.13%
000805	*ST 炎黄	6	15.02%
000683	*ST 天然	6	13.33%
002020	京新药业	6	12.74%
600885	力诺太阳	6	10.69%
600028	中国石化	6	5.48%
000409	*ST 四通	5	27.78%
000887	*ST 彩影	5	27.35%
600234	ST 天龙	5	27.33%
600743	ST 幸福	5	24.36%
600762	*ST 金荔	5	23.94%
000791	*ST 化工	5	23.13%

##### 技术面得分较高的“买入”评级股

股票简称	2005eEPS	技术面得分	基本面得分
广州药业	0.2301	99	90
金山股份	0.2226	98	36
康美药业	0.7078	98	64
北方创业	0.2485	98	52
广州友谊	0.3664	96	94
华帝股份	0.4325	96	36
重庆百货	0.4039	96	56
申通地铁	0.2116	96	55
宝钛股份	0.7388	95	73
洪都航空	0.17	94	51
G 长电	0.4162	94	83
火箭股份	0.5307	93	89
浙江医药	0.1555	92	97
华西村	0.824	90	46
航天电器	0.2247	90	92
外运发展	0.5807	90	91
华联控股	0.4921	90	94
恒顺醋业	0.4896	88	73

##### 本周创 250 日股价新高个股 (部分)

名称	8 月以来涨跌幅 (%)	每股收益 (中报)	市盈率 (前推法)
ST 丰华	161.69	0.46	13.72
轮胎橡胶	129.47	0.064	67.92
申通地铁	38.04	0.11	41.01
上海永久	37.94	0.076	40.44
华神集团	23.51	0.0162	-2891.07
宝钛股份	19.55	0.281	28.53
新华百货	19.53	0.32	19.60
浙江阳光	17.64	0.331	19.43
新大陆	16.26	0.11	44.96
广州友谊	15.72	0.2112	21.01
洪都航空	15.12		45.90
重庆百货	14.08		19.20
金马集团	12.31	0.22	17.23
益民百货	11.38	0.182	27.35
华微电子	9.91		31.22
大商股份	9.56	0.513	19.67
华胜天成	9.24	0.3764	24.67
银座股份	8.47	0.2174	16.36

数据支持: Wind 资讯、今日投资

制表: 张翔

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。