

[10]第 159 期 总第 1147 期

20100824/17 时 00 分出刊

广发投资速递

(日刊版)

GF Investment Express

主办：广发证券经纪客户服务部

广发网：www.gf.com.cn

本期编辑：王小平

操作策略

大盘短期预测：窄幅震荡	大盘中期预测：反弹
<p>周二市场整体呈现冲高震荡走势。其中早盘略有下挫，后多方逐渐发力，指数震荡上行，午盘后出现小幅扬升，尾盘再度回落，市场整体格局依然多方略占优势，从盘面来看，钢铁、新疆及环保行业走势较强，而船舶制造、有色金属、金融板块则出现一定程度调整。两市个股涨跌 3:1，最终大盘日 K 线收出小阳，量能较昨日略有放大。</p> <p>今日消息面偏暖，保监会昨日公布的最新数据显示，7 月保险资金继续减少银行存款，增加投资 867.66 亿元，投资增幅创今年来单月最高水平。数据显示，前 7 月保险资金银行存款为 12338 亿元，投资为 29822 亿元，资产总额为 45656 亿元，较前 6 月分别减少 362.22 亿元、增加 867.66 亿元、增加 421.94 亿元。保险资金投资周期更长，其对于股市的加仓减仓都会引来市场中线资金的关注，相比公募基金敢于在价值中枢下方增加投资。从 7 月上涨 10% 左右的空间看，险资撤离市场的可能性很小，后续仍有加仓的可能。市场在调整两日后，今日探底回升，出现一定程度转暖迹象，超跌反弹的钢铁板块，对于指数的贡献度最大，而光伏、锂电池等板块的连续走强继续起到吸引市场眼球作用。但不得不看到，在指数运行至 2650 点上方后，多方继续拉升的动能略显不足，多空双方维持了相对均衡的震荡态势，多条均线的纠结使得短期市场难以形成明显上涨或下跌的趋势性走势，热点仍集中于板块及个股当中。由于消息面相对的平静，市场自身的多空平衡短期内很难打破。</p> <p>综合来看，短期市场呈现强势波动概率依然较大。</p>	
操作策略： 注重品种选择。总体仍注意仓位控制。 (分析师 王小平)	

财经要闻

- ✓ 保监会公布的最新数据显示，7 月保险资金继续减少银行存款，增加投资 867.66 亿元，投资增幅创今年来单月最高水平。
- ✓ 国务院原则同意修订后的《深圳市城市总体规划（2010—2020 年）》和《郑州市城市总体规划（2010—2020 年）》。
- ✓ 发改委发布通知称，发改委已会同国土资源部、财政部分两批界定了全国 44 座资源枯竭城市，其中，首批 12 座资源枯竭城市财力性转移支付将于今年到期。

(朱洁瑜 摘编)

务请阅读正文之后的重要声明

热点点评

热点板块	代表品种	简评
钢铁	韶钢松山 (000717)	涨停，土地供应加大促进板块补涨，仍有空间，持股
创业板	世纪鼎利 (300050)	解禁期逼近，总体压力逐步体现，建议逢高回避
重组	首钢股份 (000959)	涨停，利好刺激暴涨，仍有空间，持股
(分析师 韦海生)		

今日荐股

股票名称 (代码)	投资建议	止损价	推荐人
宜华木业 (600978)	<p>公司是国内家具龙头企业之一，除了现有的林业基地，将继续投资购买五万公顷林地，加强对资源的控制。继家电和汽车下乡后，木质建材今年也加入到下乡惠农行列。半年报显示上半年公司出口同比增长16.47%，而值得期待的是通过直营店+经销商营销网络的推广，公司上半年国内市场销售同比增长725%，成为了新的利润增长点。此外公司计划以5.2元定向增发用于国内营销网络的建设，随着国民消费能力的提升及对绿色家具需求的大增，公司利润有望逐步攀升，机构预测未来三年EPS分别为0.4元，0.55元，0.7元，建议中短线关注，目标价7.5元。</p>	5.85元	郑川，厦门

荐股追踪

股票名称 (代码)	推荐日期	累计涨跌幅	跟踪建议	推荐人
北新建材 (000786)	8月24日	1.37%	继续持有。	顾震宇，天津

权证交易及行权提示

权证品种	权证类别	最后交易日	行权日期	操作建议
江铜CWB1 (580026)	认购	2010年9月21日	2010年9月27日-10月8日之间的五个交易日	江铜权证属于深度价内权证，目前有轻度负溢价，最后交易日前可结合对正股的预期作波段操作，要注意到期风险
说明： (1) 行权收益率 = [卖出正股价 - (行权价 + 买入权证价格 / 行权比例)] / (行权价 + 买入权证价)				

务请阅读正文之后的重要声明

格/行权比例)

(2) 行权的费用: 权证行权引起的投资者与发行人之间的股票过户, 仅向投资者单向收取过户费, 为面值的0.05%。

(3) 放弃行权的权证份额在行权期间结束后, 一律予以注销。

(4) 以上仅为参考意见, 不构成买卖建议, 投资者据此入市, 风险自担。

(分析师 朱洁瑜)

潜力股票库

★ 组合经理: 王小平 (更新日期: 2010年8月2日) 欢迎交流: wxpjs@126.com

股票名称 (代码)	支撑位/阻力位 (元)	跟踪建议
高德红外 002414	28.20/35.00	公司一直从事红外热像仪产品的研发、生产、销售, 是红外热成像领域具有国际竞争力的本土企业之一。公司产品广泛应用于电力、安全监控、医疗检疫等领域。预计公司2010、2011年EPS分别为0.73、1.05, 鉴于公司所处行业资源的稀缺性、未来高成长性以及经济周期的非受限性, 给予“买入”评级。
顺络电子 002138	26.60/32	公司是国内领先的片式电感供应商, 其产品得到大多数世界500强电子企业的认可, 在全球市场有一定的影响力。公司是电感细分领域的领军企业, 在叠层电感市场中位居国内第一、全球第三。LED光源异军突起和3G无线通讯为公司业务的发展提供了广阔空间。预计公司2010、2011、2012年将实现净利润0.86、1.29、1.81亿元, EPS分别为0.67、0.93和1.3元。
农业银行 601288	2.68/3.18	在中国城镇化的大背景下, 农行将是未来县域经济发展和金融深化的最大受益者。凭借县域金融业务的快速发展, 农行将有望成为成长性最好的大型银行。同时, 通过收入的扩张, 农行的成本收入比将持续改善, 从而提升农行的经营效率和盈利能力。目前A股工行、建行和中行估值分别为1.88、1.77和1.60倍2010年市净率。A股银行股估值的修复也将对农行A股价格有所提振, 加之农行技术指数后对于大盘走势产生一定影响, 得到公募基金配置理所当然。
秦川发展 000837	9.90/12	公司是国内机床行业的主要生产厂商, 随着10年机床行业景气跨入顶峰, 公司业绩出现大幅提升, 加之与比亚迪签署60台齿轮磨床合同, 公司10年业绩增长确定, 按照目前情况预计公司中报将预增50%左右, EPS0.2元左右, 全年业绩有望达0.4元左右, 加之集团整体上市预期的不断推动, 使得短期公司股价存在较大交易性机会, 建议中报公布前逢低关注。

务请阅读正文之后的重要声明

联系人: 原燕琼

电话: 020-87555888-873 Mail:yyq@gf.com.cn

江苏国泰 002091	23.10/27.80	<p>公司是国内新能源汽车行业的代表企业，公司控股的华荣化工是我国锂电池电解液的龙头企业，是投资锂电池电解液最佳选择之一，将充分受益于新能源汽车的发展。预计公司 2010、2011 年可分别实现营业收入 32 亿元和 39 亿元，净利润分别为 1.88 亿元和 2.68 亿元，分别实现每股收益 0.63 元和 0.89 元。与同类上市公司相比目前股价估值存在进一步提升空间，建议逢低关注。</p>
常林股份 600710	9.30/11.80	<p>公司是主营装载机、平地机、压路机等工程机械的主要生产商，分别位于子行业的第九、第三和第四。公司公告中报业绩较去年同期上涨 800%以上。09 年中报业绩 0.04 元，意味着 10 年中报将超过 0.4 元。预计 10 年和 11 年业绩分别为调至 0.66 元和 0.77 元。目前股价对应 10 年和 11 年 PE13 倍和 11 倍，加之国机集团对其的整合预期，看好公司未来投资前景，维持“买入”评级。</p>
ST 珠峰 600338	13.50/17.80	<p>公司 3-5 年内有望发展成为大型矿产资源集团。公司目前锌、铜冶炼业务 10 年预计贡献净利润 2000-3000 万元左右；本次增发收购的选矿资产预计 10 年贡献净利润 7800 万元，按照本次增发 4000 万股计算，10 年公司全面摊薄 EPS0.50 元左右，目前公司股票价格 13.8 元，从有色整个板块来看，估值仍有一定的安全边际，同时考虑到公司后续有大量矿产资源注入的可能，给予公司推荐的投资评级。</p>
益佰制药 600594	18.00/22.00	<p>公司抗肿瘤中药国内领先，主打产品增幅强劲；公司 09 年 8 月获得海南长安国际制药有限公司产品洛铂十年期的总代理权，代理药物洛铂将为公司带来可观收益；而公司心脑血管药物已渐成体系。预测 10 年、11 年、12 年的 EPS 为 0.74、0.96 和 1.25 元。公司当前股价对应行业 30 倍 PE 明显偏低，安全边际较大，建议逢低逐步吸纳。</p>
康芝药业 300086	52.00/64.00	<p>公司是以医药为主营业务、集科研生产销售于一体的大型医药企业。目前已拥有中西药品文号 30 多个，其中国家级新药 6 个，国家中药保护品种 1 个。瑞芝清(尼美舒利颗粒)及止咳橘红颗粒是公司的主打产品，瑞芝清市场占有率在同类产品中全国排名第一，止咳橘红颗粒为国家中药保护品种。目前公司在研及在报的一类新药 1 个，三类新药 5 个，五类新药 6 个及较具市场前景的仿制药品二十多个。预计 2010-2012 年的每股收益分别为 1.50 元、2.05 元和 2.72 元，目前股价在创业板品种里估值较低，加之中报预增及高管增持等近期消息刺激，对于短期股价提升作用明显，建议逢低吸纳。</p>
永鼎股份 600105	9.90/12.5	<p>永鼎股份目前主要从事光缆、电缆产品的生产和销售，同时公司房地产开发和销售、医疗服务、宽带接入与配套工</p>

务请阅读正文之后的重要声明

	<p>程和实业投资等业务渐入佳境。公司已形成一业为主，多业开花的多元化格局。综合公司的各项业务，预计公司未来两年的业绩复合增长将保持 40%左右，10 年和 11 年的 EPS 将分别达到 0.66 元和 0.82 元，目前估值较低，短期股价表现强于大势，建议重点关注。</p>
<p>备注：以上业绩预测数据参考部分券商研究报告</p>	

香港股市日评



上日收市价	开市价	最高价	最低价	今日收市价	涨跌	涨跌幅
20889	20759	20937	20651	20659	-230	-1.10%

周一美股走低，投资者对经济前景的忧虑挥之不去。港股今早低开，恒指跌超过 100 点，但在 20700 找到初步支持，并从低位回升至 20900 点。午后，恒指再度下跌，受欧洲早市跌超过 1%影响，恒指跌超过 200 点，并接近以全日最低位收市。恒生指数最后收报 20659 点，跌 230 点，成交 555 亿，恒指期货收报 20576 点，跌 289 点，国企指数收报 11573 点，跌 97 点。

恒指成份股方面，中国铝业(2600)公布业绩后，多间投资银行担心其盈利前景，股价跌 4.43%；腾讯(00700)跌 4.46%，为表现最差的恒指成份股。和记黄埔(00013)跌穿 60 元水平，股价走低 1%；汇丰控股(00005)及中移动(00941)沽压明显，分别跌 1.62%及 2.01%。保险股方面，宏利金融(00945)持续被抛售，股价跌 2.26%；中国财险(02328)跌 2.44%；中国太保(02601)跌 0.81%；中国人寿(02628)跌 0.91%。中资银行股跟随大市走低，农业银行(01288)跌 1.43%，工商银行(01398)跌 0.71%，中国银行(03988)跌 0.75%，建设银行(00939)跌 0.62%，招商银行(03968)跌 0.71%，交通银行(03328)跌 0.95%。香港地产股走低，政府打压楼市后，炒风明显减退，市场预期楼价短期会下跌，长江实业(00001)跌 2.27%，恒基地产(00012)跌 1.04%，新鸿基地产(00016)跌 1.25%，新世界发展(00017)跌 1.99%。电力股下跌，中国电力(02380)跌 2.34%；华润电力(00836)跌 1.62%；华电国际(01071)跌 1.06%；华能国电(00902)跌 0.65%；大唐发电(00991)跌 0.92%。

(广发证券香港经纪子公司提供)

务请阅读正文之后的重要声明

联系人：原燕琼
电话：020-87555888-873 Mail:yyq@gf.com.cn

重要声明：本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。我公司或关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供承销等服务。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

务请阅读正文之后的重要声明