

行情观察期



上证综指一年来走势

总 312 期
 (2010.08.16—2010.08.20)

袁季(执业资格证书编号:S0320200010020)
 电话: 020-87322668-337

数据支持: 刘兆铭
 电话: 020-87321190

地址: 广州先烈中路 69 号东山广场
 主楼十七楼

<http://www.gzs.com.cn>

广证研究

综 述

短期策略由 6 月破位后的积极在 8 月初转向谨慎, 这种变化其实都基于一个判断, 即将阶段行情视为反弹性质, 策略调整偏向于战术层面。由于我们预计 2700-2800 点是多空分水岭, 空头回补接近尾声, 继续向上将是大规模的正面作战, 在这种背景下, 为了回避波折, 掌握主动, 维持将仓位调控至适中水平的观点。

广证 30 股票池本周关注

证券代码	证券简称	收盘价(元)	关注度
600690.SH	青岛海尔	23.24	▲
000518.SZ	四环生物	6.08	▲

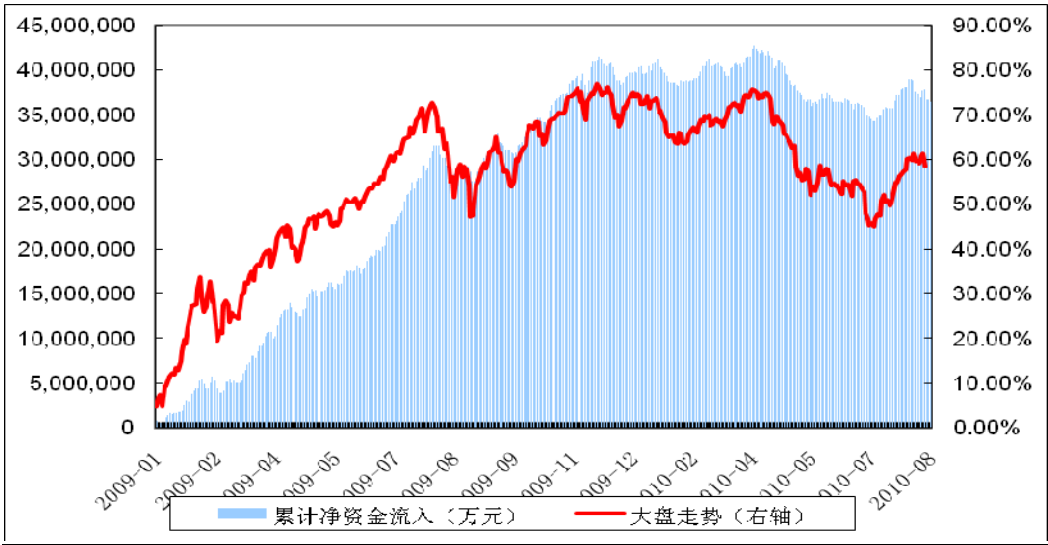
行情观察期

市场运行状况（大盘资金）

主要指数表现					
指数代码	指数名称	本周收盘	上周收盘	周涨跌	周涨跌幅(%)
399101.SZ	中小板综	6053.70	6151.27	-97.57	-1.59
399316.SZ	巨潮小盘	3264.54	3358.08	-93.54	-2.79
399315.SZ	巨潮中盘	3351.09	3430.07	-78.97	-2.30
399106.SZ	深证综合指数	1083.12	1107.44	-24.32	-2.20
399004.SZ	深证 100R	3851.32	3952.05	-100.72	-2.55
000001.SH	上证综合指数	2606.70	2658.39	-51.69	-1.94
000300.SH	沪深 300	2855.55	2897.66	-42.11	-1.45
399314.SZ	巨潮大盘	2708.40	2787.70	-79.30	-2.84
399001.SZ	深证成份指数	10680.02	10942.93	-262.92	-2.40
000016.SH	上证 50 指数	1930.67	1979.23	-48.56	-2.45

数据来源：wind、广州证券研究所

09 年以来大盘资金流向情况



数据来源：Panlv、广州证券研究所

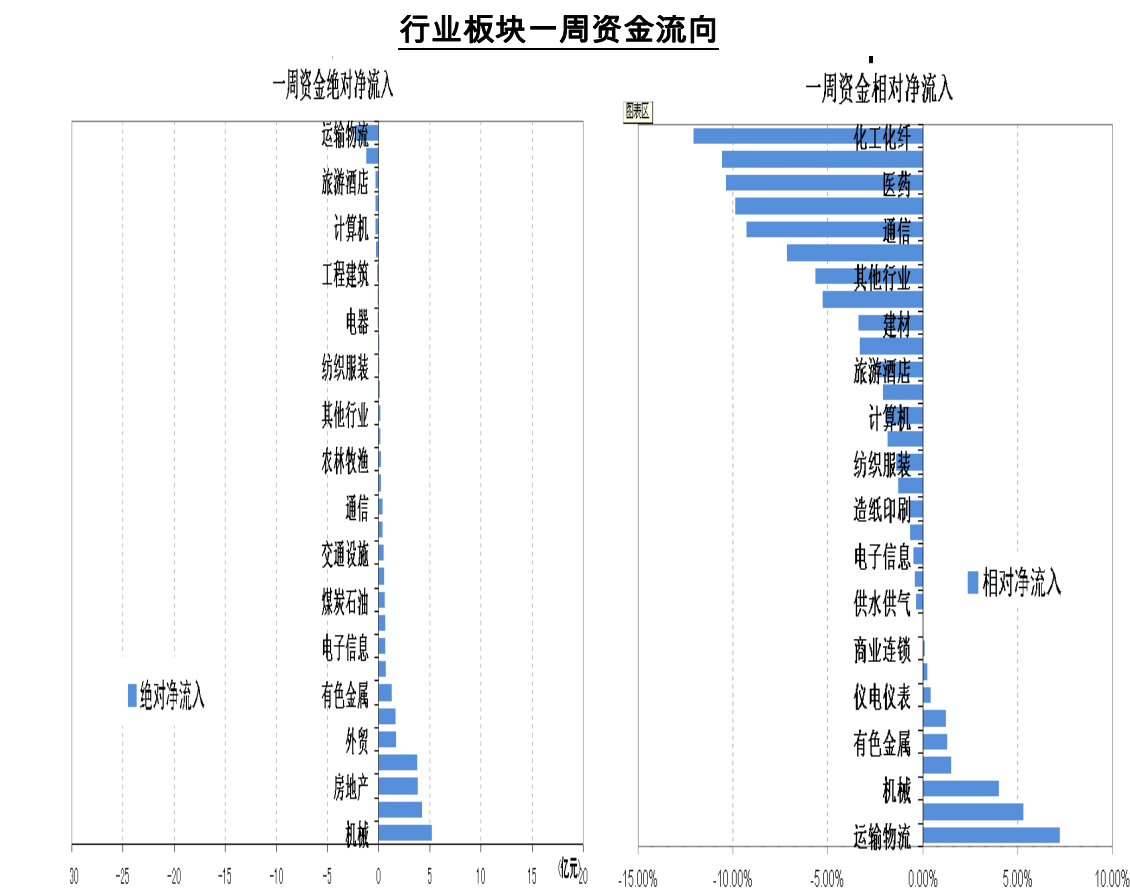
2010 年 8 月 9 日—8 月 13 日大盘累计净流出约 89 亿元，同期沪深 300 指数下降 1.45%。近 10 日累计资金净流出约 199 亿元，近 20 日累计净流入约 112 亿元，从趋势图来看，短期资金流向有持续流出的迹象，指数亦有所下降，中期资金则继续维持了净流入的态势。

敬请参阅最后一页重要声明

一周板块资金流向：资金流入机械、医药及房地产板块

从绝对值来看，资金净流入较多的为机械（+5.16 亿元）、医药（+4.21 亿元）以及房地产（+3.81 亿元）板块；运输物流和仪电仪表板块是本周资金净流出较多的板块。从相对值来看，资金流入较多的是医药和房地产板块。

从风格投资来看，本周资金依旧小幅流出大盘，中小盘整体是资金净流出态势。从主题投资来看，稀缺资源板块本周有明显的资金流入且相对净流入较大，而次新股和节能环保板块资金净流出较多，后者更是连续两周资金流出。



各行业板块一周资金流向表							
板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度
机械	5.16	4.00%	▲	农林牧渔	0.20	1.49%	
医药	4.21	10.36%		建材	0.16	-3.36%	
房地产	3.81	5.30%		其他行业	0.13	-5.64%	

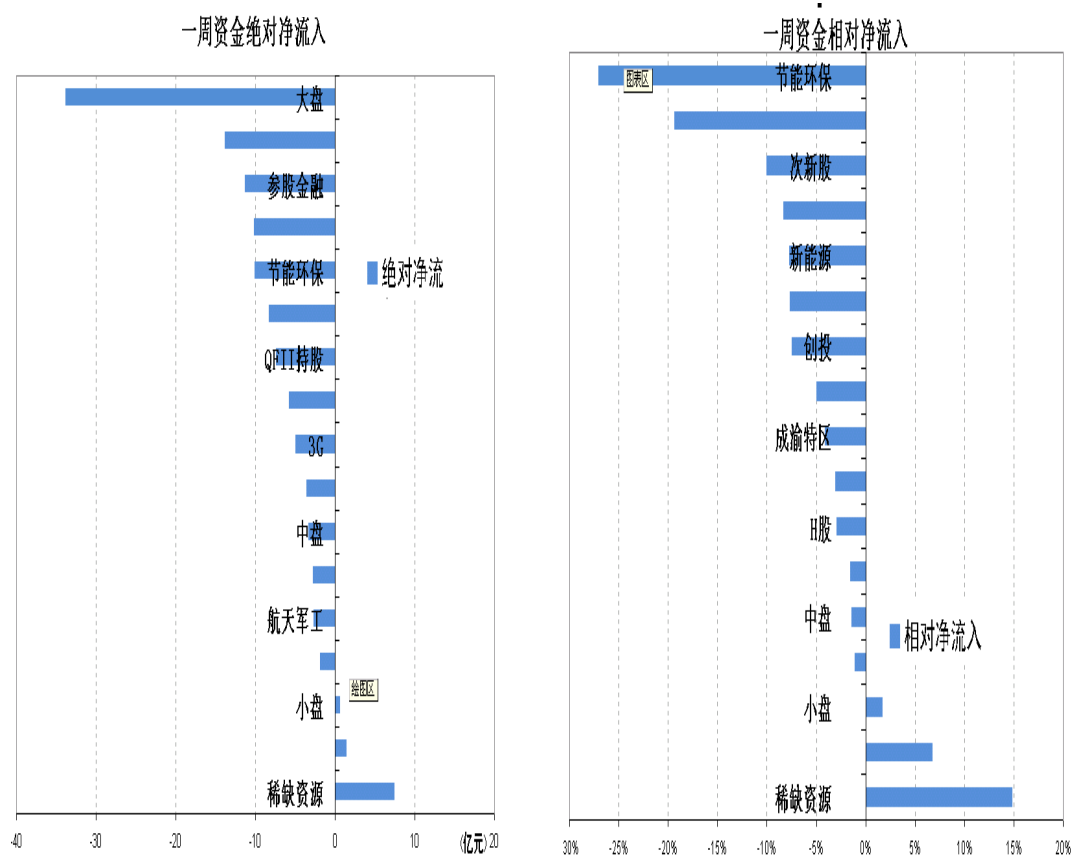
敬请参阅最后一页重要声明

银行类	3.74	-1.27%	教育传媒	0.07	-1.29%
外贸	1.66	-7.14%	纺织服装	0.05	-1.38%
券商	1.62	-0.42%	电力设备	0.03	0.00%
有色金属	1.27	1.28%	电器	-0.06	-9.88%
钢铁	0.68	-0.64%	商业连锁	-0.08	0.07%
电子信息	0.62	-0.49%	工程建设	-0.13	1.21%
电力	0.62	-2.09%	造纸印刷	-0.24	-0.73%
煤炭石油	0.56	-3.31%	计算机	-0.28	-1.94%
汽车类	0.53	-1.82%	酿酒食品	-0.29	-10.58%
交通设施	0.43	0.22%	旅游酒店	-0.29	-2.38%
化工化纤	0.33	-12.06%	仪电仪表	-1.16	0.39%
通信	0.33	-9.28%	运输物流	-2.23	2.21%
供水供气	0.20	-0.33%			

注：▲表示建议关注，▲越多越为看好；▼表示建议回避，▼越多表示越为看淡。

数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

主题投资板块一周资金流向



敬请参阅最后一页重要声明

主题投资板块一周资金流向表

板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度
稀缺资源	7.39	14.80%	▲	创投	-5.75	-7.47%	
新上海	1.38	6.70%		QFII 持股	-7.39	-1.52%	
小盘	0.61	1.65%		股权激励	-8.31	-8.31%	
新材料	-1.87	-1.12%		节能环保	-10.05	-27.04%	
航天军工	-2.70	-4.99%		新能源	-10.17	-7.70%	
H 股	-2.78	-2.90%		参股金融	-11.33	-3.03%	
中盘	-3.35	-1.43%		次新股	-13.85	-10.05%	
成渝特区	-3.57	-4.11%		大盘	-33.79	-19.35%	
3G	-4.95	-7.67%					

注：▲表示建议关注，▲越多越为看好；▼表示建议回避，▼越多表示越为看淡。

数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

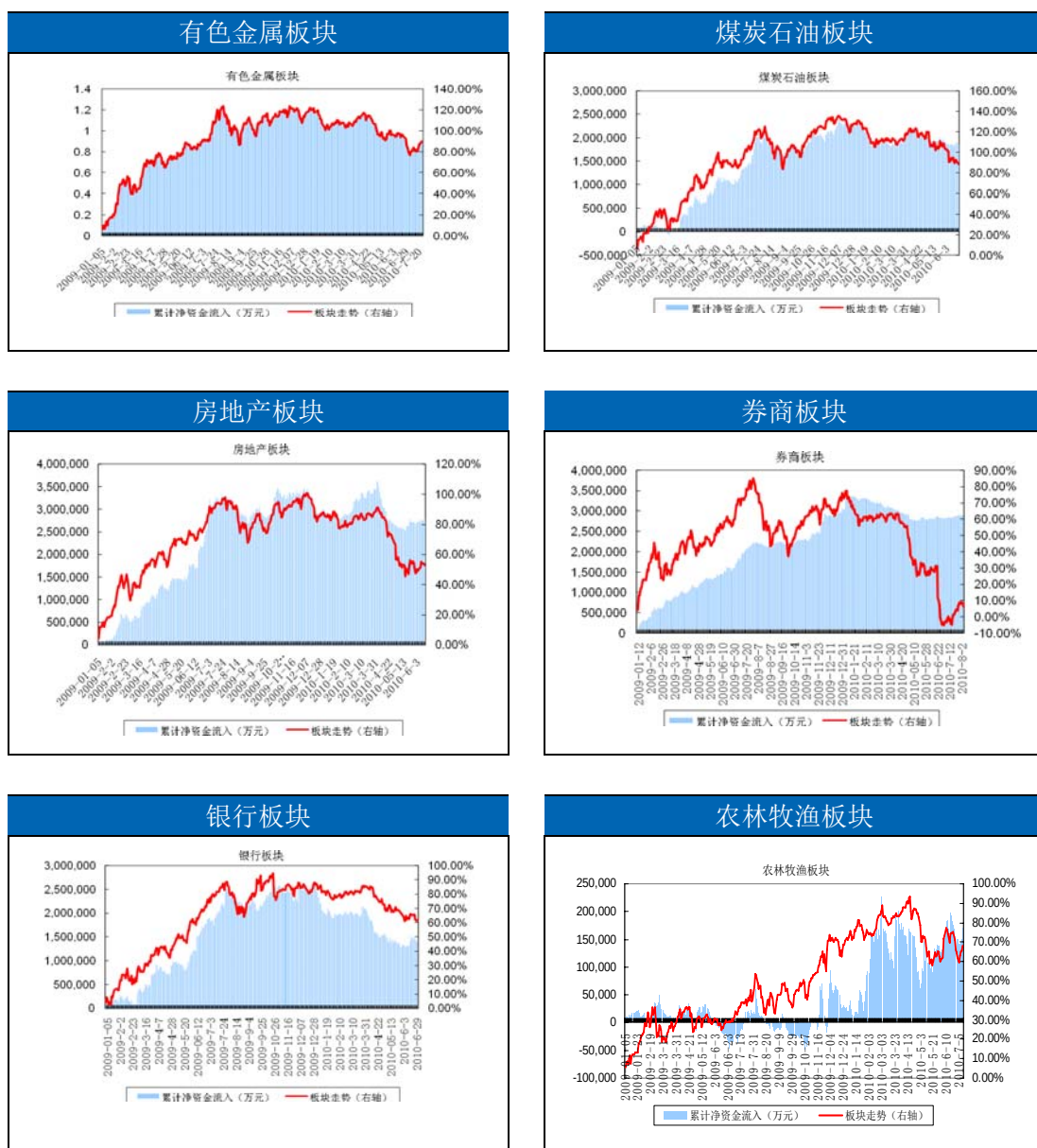
重点关注板块资金流向分析：

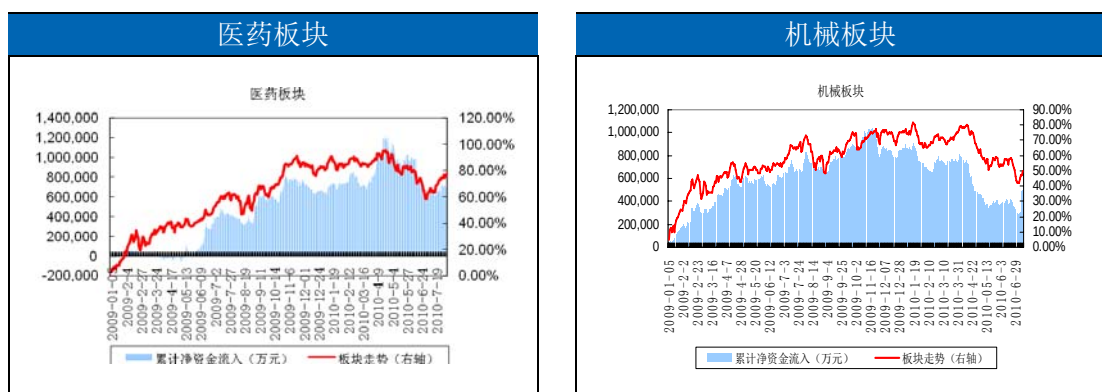
综合各板块短期和中期资金流向来看，机械和医药板块本周资金净比较明显，特别是后者迅速扭转了上周资金流出最大的态势，相对净流入强度方面有所增大，建议关注；农林牧渔和有色金属板块在市场风险较大和资金面紧张状况下维持了资金净流入且相比前周相对流入较大，建议持续追踪。

机械板块：1-6 月全行业完成总产值 65921.92 亿元，同比增长 36.94%，创今年来新高。受去年地基数效应影响，1-6 月全行业完成出口交货值 6509 亿元，同比增长 32.26%，环比加快 1.69 个百分点。工程机械增速位居榜首，呈历史最好水平，受基础设施建设的带动，工程机械行业产销同比增速自今年 2 月之后总体处于上升态势。机床出口回升，产销维持高速增长；

铁路设备整体呈现快速增长势头。2) 机械板块受惠国家西部大开发政策和铁路建设的大力投入将具备长期的投资价值，尤其在铁路设备这块，随着铁路网络建设的铺开，对应设备和动车的需求会日益提高，这在一定程度上可抵御目前市场中的诸多不确定因素而有突出表现。风险在于从美国、欧元区、英国和亚洲各地公布的制造业 PMI 指数显示，先前工业产出的快速增长步伐已有所放缓，全球工业复苏参差不齐的背景让出口恢复性持续高增长前景仍不乐观。

重点关注板块资金流向一览





数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所

广证 8 月行业配置建议

8月行业配置建议为, 阶段性加大投资相关行业的配置比例, 适当保留金融、大消费、大电子信息行业配置。建议超配机械设备、家用电器、食品饮料; 低配公用事业、地产; 标配其他行业。建议依次重点配置机械设备、建筑建材、采掘、黑色金属、家用电器、商业、食品饮料、大电子信息、金融等行业。

AH 股价格对比 (价格比前 20 名)

代码	名称	A 股溢价率(%)	A 股价格	H 股代码	H 股价格(HKD)
600036.SH	招商银行	-22.83	13.72	3968.HK	20.30
601628.SH	中国人寿	-20.50	23.29	2628.HK	33.45
600585.SH	海螺水泥	-18.34	19.06	0914.HK	26.65
000898.SZ	鞍钢股份	-17.99	8.36	0347.HK	11.64
601318.SH	中国平安	-17.47	46.51	2318.HK	64.35
601398.SH	工商银行	-17.27	4.13	1398.HK	5.70
601939.SH	建设银行	-17.20	4.75	0939.HK	6.55
601186.SH	中国铁建	-16.52	7.37	1186.HK	10.08
601328.SH	交通银行	-15.75	6.22	3328.HK	8.43
600016.SH	民生银行	-15.10	5.45	1988.HK	7.33
601601.SH	中国太保	-12.47	23.15	2601.HK	30.20
601390.SH	中国中铁	-10.29	4.40	0390.HK	5.60
601288.SH	农业银行	-9.40	2.69	1288.HK	3.39
601766.SH	中国南车	-9.04	5.17	1766.HK	6.49
601088.SH	中国神华	-7.56	22.71	1088.HK	28.05
600808.SH	马钢股份	-3.75	3.49	0323.HK	4.14
000063.SZ	中兴通讯	-3.42	21.40	0763.HK	25.30
601988.SH	中国银行	-2.54	3.44	3988.HK	4.03

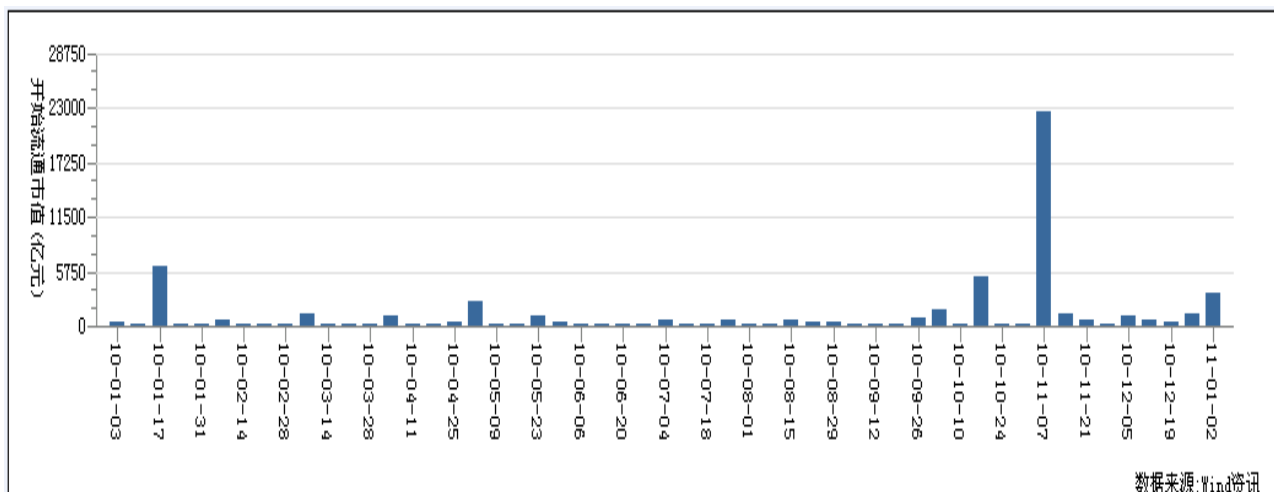
600026.SH	中海发展	-2.46	9.38	1138.HK	10.98
601898.SH	中煤能源	4.39	9.60	1898.HK	10.50

数据来源: Wind 资讯 (最新数据)

市场的短期表现存在较大的不确定性,但香港市场定价具有一定的标杆作用,鉴于此,稳健的投资者可关注价格倒挂或相近品种的投资机会。

限售解禁情况

2010 年每周开始流通市值统计图



数据来源: Wind 资讯

2010 年 8 月明细表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	已流通数量 (万股)	待流通数量 (万股)	流通股份类型
600983.SH	合肥三洋	2010-8-2	717.71	12,293.78	9,827.83	股权分置限售股份
600723.SH	西单商场	2010-8-2	2,200.00	29,727.00	7,147.62	股权分置限售股份
600435.SH	中兵光电	2010-8-2	1,999.20	28,525.42	38,289.83	定向增发机构配售股份
600273.SH	华芳纺织	2010-8-3	860.00	21,500.00	0.00	定向增发机构配售股份
600589.SH	广东榕泰	2010-8-3	340.00	53,325.00	0.00	定向增发机构配售股份

002144.SZ	宏达经编	2010-8-3	1,650.84	6,067.76	5,290.19	首发原股东限售股份
600186.SH	莲花味精	2010-8-3	600.00	82,070.91	14,415.27	股权分置限售股份
002123.SZ	荣信股份	2010-8-4	400.00	26,433.21	4,286.79	定向增发机构配售股份
002145.SZ	*ST 钛白	2010-8-4	400.00	9,985.80	0.00	首发原股东限售股份
000623.SZ	吉林敖东	2010-8-4	1,678.66	50,664.88	5,524.20	股权分置限售股份
600701.SH	工大高新	2010-8-5	10,852.52	38,748.19	0.00	股权分置限售股份
600398.SH	凯诺科技	2010-8-5	6,314.82	49,602.57	10,324.66	股权分置限售股份
002400.SZ	省广股份	2010-8-6	1,183.65	1,648.00	6,177.18	首发机构配售股份
002401.SZ	交技发展	2010-8-6	4,926.93	1,064.00	3,990.00	首发机构配售股份
002398.SZ	建研集团	2010-8-6	1,053.48	2,400.00	9,000.00	首发机构配售股份
002399.SZ	海普瑞	2010-8-6	2,797.28	3,210.00	36,000.00	首发机构配售股份
002032.SZ	苏泊尔	2010-8-9	990.00	13,659.41	30,336.23	股权分置限售股份
000948.SZ	南天信息	2010-8-9	10,657.25	13,642.62	1,750.09	股权分置限售股份
000885.SZ	同力水泥	2010-8-9	1,584.02	6,659.87	9,254.52	股权分置限售股份
600143.SH	金发科技	2010-8-9	11,786.77	65,976.62	39,671.65	股权分置限售股份
000803.SZ	金宇车城	2010-8-9	3,655.00	9,026.93	3,003.81	股权分置限售股份
002147.SZ	方圆支承	2010-8-9	400.00	13,533.21	1,536.95	首发原股东限售股份
002146.SZ	荣盛发展	2010-8-9	5,000.00	24,965.85	16,963.75	首发原股东限售股份
002024.SZ	苏宁电器	2010-8-10	608.72	471,385.46	99,859.15	股权分置限售股份
000040.SZ	深鸿基	2010-8-10	800.00	36,597.86	3,361.48	追加承诺限售股份
002149.SZ	西部材料	2010-8-10	1,216.00	7,275.00	3,750.00	首发原股东限售股份
002148.SZ	北纬通信	2010-8-10	2,000.00	4,753.25	765.55	首发原股东限售股份
002150.SZ	江苏通润	2010-8-10	67,230.00	4,990.50	438.75	首发原股东限售股份
002403.SZ	爱仕达	2010-8-11	5,634.78	4,800.00	18,000.00	首发机构配售股份
002278.SZ	神开股份	2010-8-11	8,548.30	5,520.00	12,020.17	首发原股东限售股份
002402.SZ	和而泰	2010-8-11	16,728.36	1,336.00	5,000.00	首发机构配售股份
002404.SZ	嘉欣丝绸	2010-8-11	2,227.36	2,680.00	10,000.00	首发机构配售股份
002279.SZ	久其软件	2010-8-11	340.00	2,754.00	6,548.75	首发原股东限售股份
002151.SZ	北斗星通	2010-8-13	560.00	2,295.00	0.00	首发原股东限售股份
002153.SZ	石基信息	2010-8-13	670.00	7,163.43	183.77	首发原股东限售股份
002152.SZ	广电运通	2010-8-13	35,033.17	15,061.18	1,968.81	首发原股东限售股份
002156.SZ	通富微电	2010-8-16	1,999.96	9,711.00	0.00	首发原股东限售股份
002155.SZ	辰州矿业	2010-8-16	1,581.51	30,618.12	15.18	首发原股东限售股份
002154.SZ	报喜鸟	2010-8-16	1,545.83	10,248.00	406.75	首发原股东限售股份
600069.SH	银鸽投资	2010-8-16	434.00	59,406.00	21,931.41	定向增发机构配售股份
600735.SH	新华锦	2010-8-16	500.00	11,267.31	0.00	股权分置限售股份
600811.SH	东方集团	2010-8-16	32,717.94	124,107.03	16,668.05	股权分置限售股份
600133.SH	东湖高新	2010-8-16	87,820.86	34,569.68	11,904.03	股权分置限售股份
600449.SH	赛马实业	2010-8-16	11,938.57	13,980.55	0.00	股权分置限售股份
600408.SH	安泰集团	2010-8-17	33,995.00	82,980.00	15,900.00	定向增发机构配售股份
600383.SH	金地集团	2010-8-17	6,319.60	392,688.00	0.00	定向增发机构配售股份

000004.SZ	ST 国农	2010-8-17	141,500.00	7,030.74	15.23	股权分置限售股份
002157.SZ	正邦科技	2010-8-17	11,909.69	9,530.39	7,153.76	首发原股东限售股份
002158.SZ	汉钟精机	2010-8-17	3,148.38	4,792.27	0.00	首发原股东限售股份
002159.SZ	三特索道	2010-8-17	16,898.05	7,613.29	13.31	首发原股东限售股份
002408.SZ	齐翔腾达	2010-8-18	11,613.60	5,200.00	19,456.00	首发机构配售股份
002407.SZ	多氟多	2010-8-18	11,904.00	2,160.00	8,000.00	首发机构配售股份
601788.SH	光大证券	2010-8-18	740.00	52,000.00	232,500.00	首发原股东限售股份
000717.SZ	韶钢松山	2010-8-18	1,240.00	112,799.89	3.75	股权分置限售股份
002405.SZ	四维图新	2010-8-18	300.00	4,480.00	34,422.96	首发机构配售股份
002406.SZ	远东传动	2010-8-18	540.00	3,760.00	14,000.00	首发机构配售股份
000613.SZ	ST 东海 A	2010-8-19	260.00	20,758.99	11,777.46	股权分置限售股份
600550.SH	天威保变	2010-8-19	9,000.00	57,232.00	0.00	股权分置限售股份,定向 增发机构配售股份
600079.SH	人福医药	2010-8-19	5,861.63	32,524.52	8,250.00	股权分置限售股份
300083.SZ	劲胜股份	2010-8-20	540.00	2,000.00	7,500.00	首发机构配售股份
600029.SH	南方航空	2010-8-20	920.00	150,000.00	320,356.70	股权分置限售股份
300082.SZ	奥克股份	2010-8-20	675.00	2,160.00	8,100.00	首发机构配售股份
300084.SZ	海默科技	2010-8-20	35,881.56	1,280.00	4,800.00	首发机构配售股份
300081.SZ	恒信移动	2010-8-20	312.29	1,360.00	5,000.00	首发机构配售股份
002164.SZ	东力传动	2010-8-23	5,300.00	7,500.00	0.00	首发原股东限售股份
002163.SZ	中航三鑫	2010-8-23	702.00	12,258.92	10,649.12	首发原股东限售股份
600069.SH	银鸽投资	2010-8-23	65,745.00	60,606.00	16,357.41	股权分置限售股份
002280.SZ	新世纪	2010-8-23	280.00	2,700.00	6,959.78	首发原股东限售股份
002160.SZ	常铝股份	2010-8-23	200.00	9,350.00	0.00	首发原股东限售股份
600511.SH	国药股份	2010-8-23	400.00	27,764.34	15,327.66	股权分置限售股份
002162.SZ	斯米克	2010-8-23	500.00	11,590.19	0.00	首发原股东限售股份
002161.SZ	远望谷	2010-8-23	21,524.87	11,304.27	2,044.82	首发原股东限售股份
002281.SZ	光迅科技	2010-8-23	2,184.93	4,000.00	7,800.00	首发原股东限售股份
002283.SZ	天润曲轴	2010-8-23	320.00	6,000.00	10,800.00	首发原股东限售股份
002282.SZ	博深工具	2010-8-23	450.00	4,340.00	10,543.91	首发原股东限售股份
000630.SZ	铜陵有色	2010-8-23	544.00	55,753.45	30,682.76	定向增发机构配售股份
000885.SZ	同力水泥	2010-8-24	272.80	15,999.87	7,403.42	定向增发机构配售股份
002410.SZ	广联达	2010-8-25	340.00	2,400.00	9,000.00	首发机构配售股份
002412.SZ	汉森制药	2010-8-25	3,763.06	1,520.00	5,500.00	首发机构配售股份
600408.SH	安泰集团	2010-8-25	560.00	84,780.00	0.00	定向增发机构配售股份
002411.SZ	九九久	2010-8-25	436.00	1,744.00	6,420.00	首发机构配售股份
002409.SZ	雅克科技	2010-8-25	560.00	2,240.00	8,288.00	首发机构配售股份
300086.SZ	康芝药业	2010-8-26	500.00	2,000.00	7,500.00	首发机构配售股份
300085.SZ	银之杰	2010-8-26	300.00	1,200.00	4,500.00	首发机构配售股份
300088.SZ	长信科技	2010-8-26	630.00	2,520.00	9,400.00	首发机构配售股份

300087.SZ	荃银高科	2010-8-26	260.00	1,060.00	3,960.00	首发机构配售股份
000686.SZ	东北证券	2010-8-27	44,501.13	19,428.46	1.65	股权分置限售股份
002285.SZ	世联地产	2010-8-30	1,439.42	5,440.00	14,880.58	首发原股东限售股份
002284.SZ	亚太股份	2010-8-30	2,150.40	4,800.00	12,185.60	首发原股东限售股份
002413.SZ	常发股份	2010-8-30	740.00	2,960.00	11,000.00	首发机构配售股份
002416.SZ	爱施德	2010-8-30	1,000.00	4,000.00	44,330.00	首发机构配售股份
002286.SZ	保龄宝	2010-8-30	3,968.22	2,600.00	3,831.78	首发原股东限售股份
002415.SZ	海康威视	2010-8-30	1,000.00	4,000.00	45,000.00	首发机构配售股份
002032.SZ	苏泊尔	2010-8-31	6,449.56			

数据来源: Wind 资讯

综合分析

上证指数自 8 月 3 日摸高 2681 点之后, 上升节奏出现了明显变化, 结束了明快的、简单的小快板, 多头经历一段急行军和遭遇战之后, 开始扎帐宿营进行休整。中间虽被空头袭扰, 但阵脚还算稳固, 2600 点暂时防守成功。市场走势和大众预期有所偏离, 进入 8 月之后市场热情逐渐高涨, 但战果寥寥, 周五收盘指数仅比 7 月底高出约 30 点。看周 K 线的话, 三连阳之后也没有出现市场盼望的持续突破走势, 本周近两个点的跌幅抹去了第三阳。到目前为止, 主流研究机构的观点也出现了分歧, 积极的仍看 3000 点反弹目标, 保守的认为估值修复行情已大致完成。

简单回顾 7 月以来的周策略观点, 有利于更客观地理清思路: 6 月最后一周预判“如破位出现且引发恐慌抛售, 市场将呈现更佳的机会”, 认为在经历持续调整之后, 已不宜习惯性悲观, 空仓及轻仓的投资者可寻机开始逐步回补, 关注两条线索: 战略性机会凸现的新兴产业和以金融地产为代表的权重板块; 7 月首周提出“破而望立”, 提醒在新低出现之际, 对破而后立有所期待, 在现时位置应稍稍坚持, 再耐心一点, 避免非理性地盲目斩仓, 当周市场出现强反弹; 次周提出“振荡回暖应可期”, 认为近千点的下跌将提供足够的表演空间, 哪怕只是相对较大规模的反攻; 第三周提出“延续反弹”, 认为短期市场有点冷可视为底部特征之一, “持仓较重的投资者在此位置不宜盲目斩仓, 稍迟应有更好的机会, 而轻仓的投资者可择机适当回补”; 7 月最后一周提出“有整理要求”, 认为即使有短期冲高的可能, 仓位过重的投资者可择机减轻, 接下来需观察整理行情的强度; 最近两周预计市场“短期面

临回吐压力”和“振荡加剧”。简单概括地话，短期即时策略由 6 月破位后的积极在 8 月初转向谨慎，这种变化其实都基于一个判断，即将阶段行情视为反弹性质，策略调整偏向于战术层面。由于我们预计 2700-2800 点是多空分水岭，空头回补接近尾声，继续向上将是大规模的正面作战，在这种背景下，为了回避波折，掌握主动，倾向于将仓位调控至进可攻、退可守的水平。当前的策略也反映了一贯的思路，不以“博”为目的，希望在审时度势之后有所预见地绸缪，然后根据市场的变化再作相应调整。

7 月经济数据发布后，各机构的分析观点也体现出两种不同的侧重，忧虑的一方认为未来仍面临经济下行压力，乐观的一方认为经济将软着陆，并期待政策放松信号。从这种分歧看，最近行情走得有些纠结也是情理之中了。二季度以来，“观察期”成了高频词，我们认为也适用于眼下的行情。至于板块方面，两条主线先调整回新兴产业和大消费板块，此外，还有一条投资线索正在浮现，就是重组主题，相信这个主题未来有较为突出的机会。

广证 30 股票池一周追踪

证券代码	证券简称	预测 10 EPS	市盈率	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月初至今 涨跌幅 (%)	资金差 (万元)	关注度
600690.SH	青岛海尔	1.20	26.69	22.92	7.66	28.59	8546	▲
000518.SZ	四环生物	0.01	265.53	6.02	-0.50	40.00	3399	▲
000951.SZ	中国重汽	1.67	22.31	22.76	0.71	-4.45	6557	
600823.SH	世茂股份	0.92	81.54	14.35	6.77	21.40	2443	
600623.SH	双钱股份	0.14	98.38	18.65	1.36	22.21	1982	
600778.SH	友好集团	0.39	78.24	15.18	4.91	42.32	1777	
600679.SH	金山开发	0.00	1,238.85	11.66	4.01	29.70	1646	
002242.SZ	九阳股份	0.88	18.84	15.10	4.50	-12.00	835	
002110.SZ	三钢闽光	0.81	138.01	10.91	-1.89	-2.34	757	
600104.SH	上海汽车	1.15	19.43	15.03	-1.51	3.95	461	
002024.SZ	苏宁电器	0.57	32.20	13.30	3.58	18.75	461	
600703.SH	三安光电	0.81	153.77	49.88	1.14	34.34	325	
300076.SZ	宁波 GQY	1.35	73.76	72.05	4.39	5.55	-299	
002190.SZ	成飞集成	0.25	134.16	27.18	18.12	150.72	-227	
002032.SZ	苏泊尔	0.72	35.72	19.21	-0.77	5.07	-235	
600151.SH	航天机电	0.28	146.80	11.88	-2.30	19.33	-242	
000552.SZ	靖远煤电	0.00	48.66	14.58	-2.02	-4.33	-399	

002297.SZ	博云新材	0.20	204.47	24.69	7.63	51.25	-447
000810.SZ	华润锦华	0.00	82.59	13.34	-4.17	19.13	-487
600732.SH	上海新梅	0.35	129.03	8.78	-3.83	-9.58	-665
600782.SH	新钢股份	0.51	48.07	6.22	-0.32	-21.70	-800
000680.SZ	山推股份	0.89	23.95	13.32	-0.37	9.19	-1020
600660.SH	福耀玻璃	0.82	19.51	10.89	-0.46	-2.94	-1881
000790.SZ	华神集团	0.08	522.92	13.96	2.57	39.60	-2422
600673.SH	东阳光铝	0.34	172.30	14.92	6.12	74.71	-2694
600460.SH	士兰微	0.51	111.85	21.21	5.89	35.51	-2733
600640.SH	中卫国脉	0.00	1,184.97	10.58	-4.86	9.41	-3014
600031.SH	三一重工	1.41	27.75	22.59	0.85	22.02	-5424
600199.SH	金种子酒	0.30	122.23	16.73	2.32	67.22	-6236
000157.SZ	中联重科	1.66	19.20	23.11	3.73	16.37	-15185

数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所 ▲越多越为看好

一周资金流推荐板块追踪

本周建议关注板块	有色金属、农林牧渔、机械、医药
上周建议关注板块	教育传媒、有色金属、工程建设、医药
上周组合涨跌幅	-2.82%
上周沪深 300 涨跌幅	-2.62%
上周组合对比沪深 300 同期表现	-0.20%
累计组合涨跌幅	-1.96%
累计沪深 300 涨跌幅	-20.54%
组合对比沪深 300 同期表现(累计)	18.59%

注: 组合统计区间: 2009 年 12 月 14-2010 年 8 月 13 日, 上周指 2010 年 8 月 9 日-8 月 13 日。

数据来源: 广州证券研究所

*A 股周策略上半年关注股票表现统计:

1) 总体表现 (半年度):

- 2010 年 01.04 至 2010.07.30 区间内（7 个月内）一共推荐了 46 只股票，均来自每月更新广证 30 股票池，且所有相关投资建议仅当月有效；46 只股票合计数据：2010 年 01.04 至 2010.07.30，区间平均涨跌幅：8.7%。其中成飞集成涨幅最大，达 112.6%；中国西电跌幅最大，达-11.6%。同期沪深 300 区间平均涨跌幅：-18.03%

2) 个股表现（半年度）：

- 综合区间的数据可以看出，有 11 只股票被重复推荐，其中，中国国航（601111）被推荐次数最多，达 4 次，区间平均涨跌幅为 26.7%；包钢稀土（600111）3 次，区间平均涨跌幅为 46.8%；伊利股份（600887）3 次，区间平均涨跌幅为 21.9%；其他包括 600036、600030、000061、600517、000983、600584、600703、002028 等 8 只股票被推荐 2 次。
- 区间标准差（Standard Deviation）为 30.5%，同期沪深 300 标准差为 32.2%，表明该时期的总体投资组合回报比较稳定，风险较小。

3) 关注股票组合表现对比同期沪深 300（每周）

每周股票组合累计涨跌幅	1.07%
每周沪深 300 股票累计涨跌幅	0.66%
上半年板块累计涨跌幅	-1.91%
上半年沪深 300 累计涨跌幅	-12.71%

根据上述统计，上半年 A 股周策略所建议关注之股票品种在区间内累计涨幅跑赢同期沪深 300 组合约 0.4%，基本符合此前预期；板块方面的关注建议则表现更好，虽略有下跌，仍能大幅超越沪深 300 指标约 12%；表明经过周策略中的趋势判断和数据统计后所提供关注建议的个股或板块其表现有较好的潜力领先于市场指标。

研究所

地 址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

电 话：020-87322668

网 址：www.gzs.com.cn

邮 编：510095

联系人：袁 倩 020-87322668-336

股票评级标准

强烈推荐：6 个月内相对强于市场表现 15%以上；

谨慎推荐：6 个月内相对强于市场表现 5%—15%；

中 性：6 个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6 个月内相对弱于市场表现 5%以上。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司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做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到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投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归广州证券有限责任公司所有。未获得广州证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。