

波折或现，调控仓位以把握主动



上证综指一年来走势

总 313 期

(2010.08.23—2010.08.27)

袁季(执业资格证书编号:S0320200010020)

电话: 020-87322668-337

数据支持: 孙路 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

预计多头一蹴而就有效突破分水岭的难度较大，短期有可能出现指数升而个股跌的现象，一旦这个现象出现，投资者需提高警惕。至于指数是否会二次探底及探到什么位置，建议首先观察上图右侧上升趋势线的支撑力度，若该趋势线被击穿，预示调整幅度有扩大的可能。在中小盘成长科技股及大消费板块估值渐高之后，机构势必积极寻找和挖掘新的机会，我们建议可关注重组主题，主要着眼央企整合、区域国资整合及重点行业整合带来的机会。

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
600031.SH	三一重工	25.02	▲
002024.SZ	苏宁电器	13.97	▲

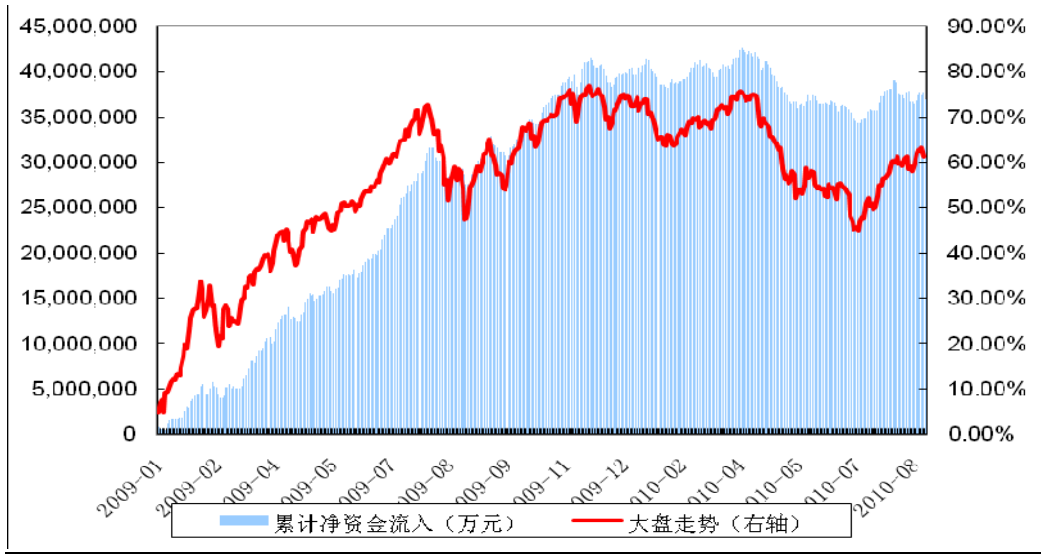
波折或现，调控仓位以把握主动

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	6256.18	6171.70	84.48	1.37
399316.SZ	巨潮小盘	3371.48	3329.37	42.10	1.26
399315.SZ	巨潮中盘	3449.42	3414.71	34.71	1.02
399106.SZ	深证综合指数	1117.33	1102.80	14.53	1.32
399004.SZ	深证 100R	3992.30	3924.40	67.89	1.73
000001.SH	上证综合指数	2642.31	2606.70	35.61	1.37
000300.SH	沪深 300	2898.33	2855.55	42.79	1.50
399314.SZ	巨潮大盘	2782.59	2743.12	39.47	1.44
399001.SZ	深证成份指数	11090.46	10886.57	203.89	1.87
000016.SH	上证 50 指数	1967.06	1930.67	36.39	1.88

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

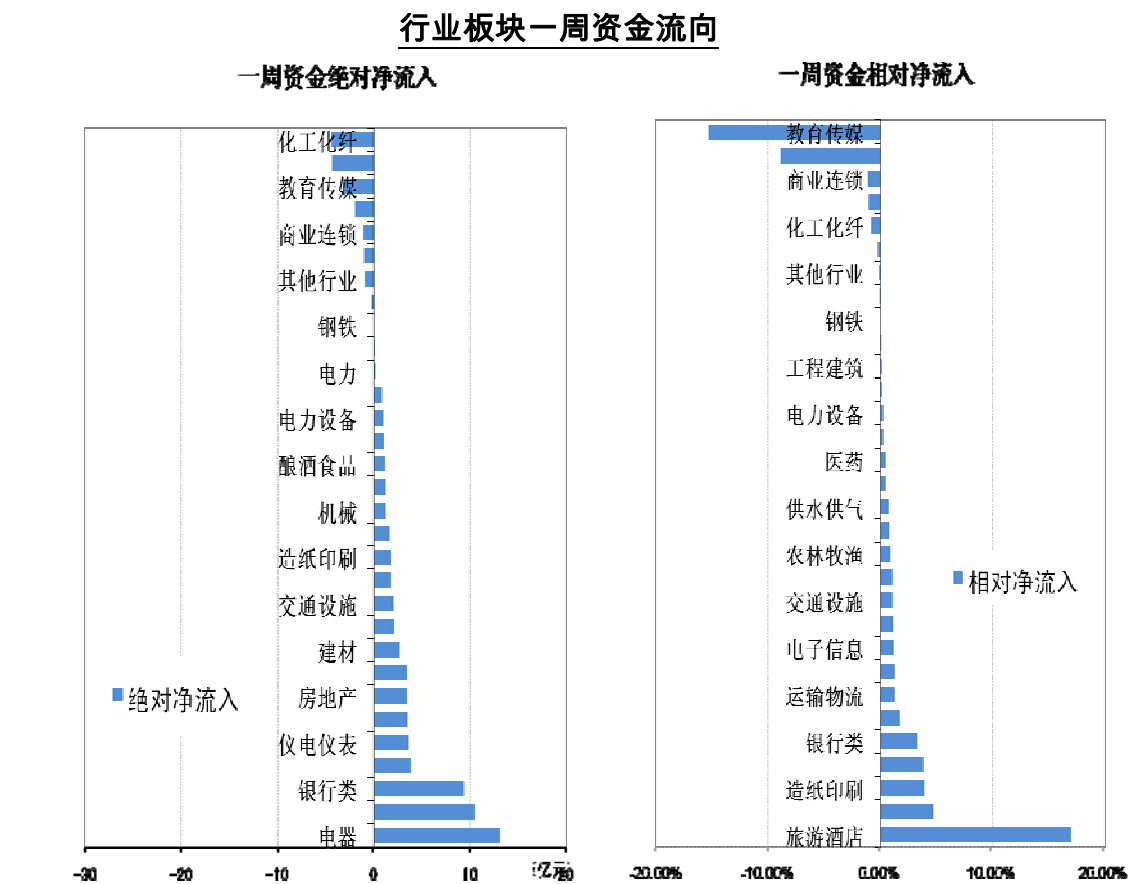
2010 年 8 月 16 日—8 月 20 日大盘累计净流入约 13 亿元，资金小幅流入，同期沪深 300 指数上升 1.5%。近 10 日累计资金净流出约 77 亿元，近 20 日累计净流出约 100 亿元，从趋势图来看，短期资金呈净流入趋势，指数亦调头回升，中期资金流向则表现得较为反复且转为流出态势。

敬请参阅最后一页重要声明

一周板块资金流向：资金流入电器、旅游酒店及银行板块

从绝对值来看，资金净流入较多的为电器（+13.17 亿元）、旅游酒店（+10.48 亿元）以及银行（+9.33 亿元）板块；化工化纤和外贸板块是本周资金净流出较多的板块。从相对值来看，资金流向变化比较明显的是旅游酒店和教育传媒板块。

从风格投资来看，本周资金逆转前两周流出态势转而小幅流入大盘，中小盘则是整体上呈现资金净流出态势。从主题投资来看，上周建议关注的稀缺资源板块本周继续有明显的资金流入且相对净流入增大，而前期资金流出较多的节能环保和新能源板块则转为流入，次新股板块连续两周资金流出。



各行业板块一周资金流向表							
板块	资金差	相对净流入	关注度	板块	资金差	相对净流入	关注度

敬请参阅最后一页重要声明

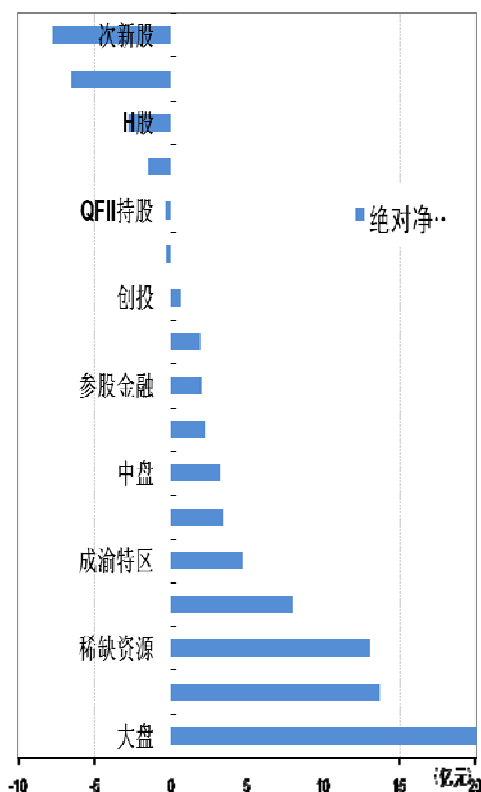
(亿元)				(亿元)			
电器	13.17	4.67%	▲	酿酒食品	1.15	0.82%	▲
旅游酒店	10.48	16.94%	▲	农林牧渔	1.01	0.89%	
银行类	9.33	3.32%		电力设备	0.96	0.27%	
运输物流	3.86	1.32%		汽车类	0.84	0.15%	
仪电仪表	3.64	1.04%		电力	0.17	0.09%	
纺织服装	3.53	1.10%		工程建设	0.11	0.11%	
房地产	3.50	0.51%		钢铁	0.00	0.00%	
通信	3.41	1.25%		煤炭石油	-0.17	-0.06%	
建材	2.77	3.80%		其他行业	-0.97	-0.14%	
券商	2.15	1.72%		计算机	-1.03	-1.05%	
交通设施	2.08	1.05%		商业连锁	-1.12	-1.10%	
电子信息	1.84	1.13%		有色金属	-1.96	-0.28%	
造纸印刷	1.84	3.89%		教育传媒	-3.22	-15.33%	
医药	1.62	0.49%		外贸	-4.32	-8.87%	
机械	1.26	0.28%		化工化纤	-4.38	-0.85%	
供水供气	1.26	0.67%					

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。

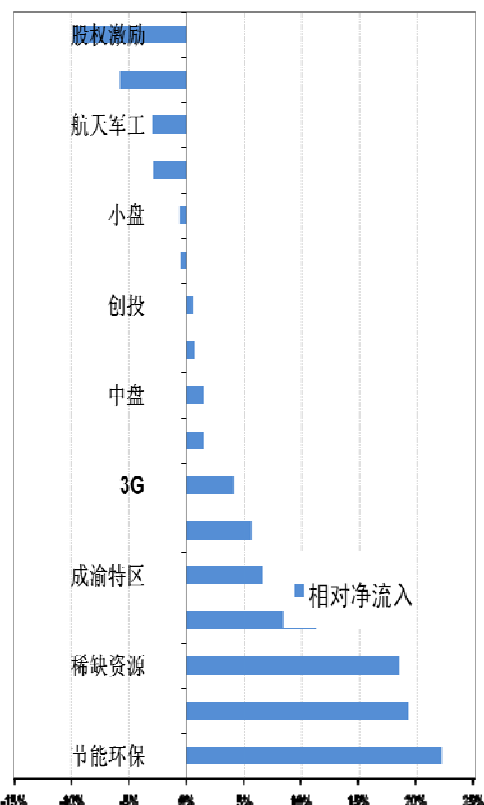
数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

主题投资板块一周资金流向

一周资金绝对净流入



一周资金相对净流入



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
大盘	20.59	11.21%	▲	新上海	1.94	1.47%	
新能源	13.68	19.20%		创投	0.67	0.50%	
稀缺资源	13.05	18.45%		小盘	-0.33	-0.60%	
节能环保	8.01	22.06%		QFII 持股	-0.35	-0.55%	
成渝特区	4.72	6.58%		航天军工	-1.47	-2.96%	
新材料	3.39	5.58%		H 股	-2.78	-2.90%	
中盘	3.24	1.47%		股权激励	-6.56	-9.86%	
3G	2.21	4.05%		次新股	-7.76	-5.78%	
参股金融	1.99	0.70%					

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

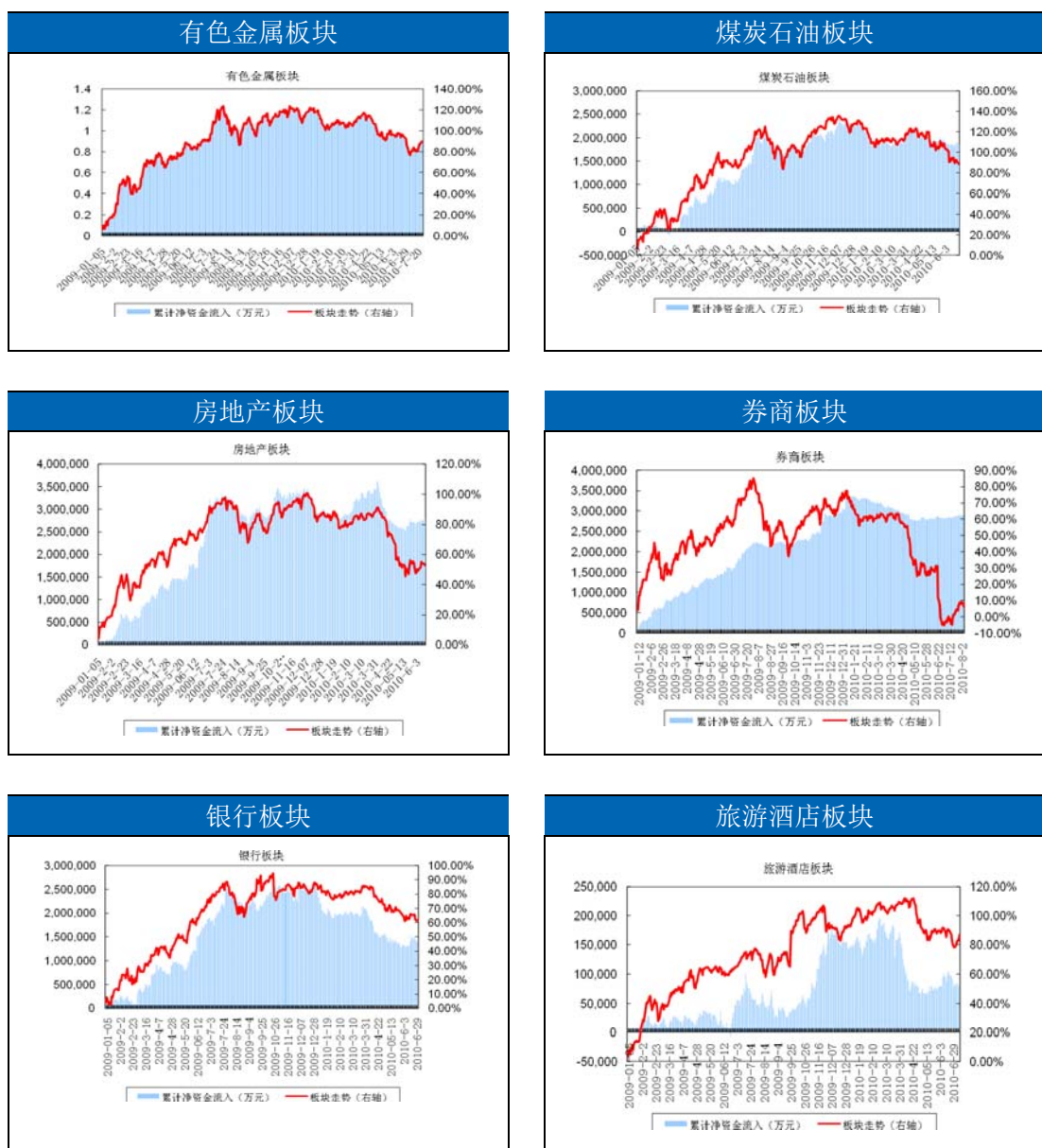
重点关注板块资金流向分析：

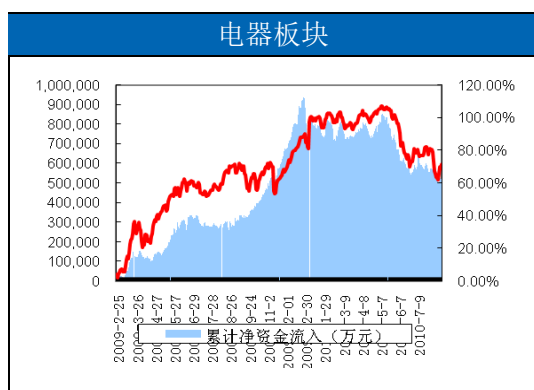
综合各板块短期和中期资金流向来看，电器和旅游酒店板块本周资金净流入比较明显，两板块受惠政策持续和行业整体景气度提升的影响未来仍将有所表现，建议关注；酿酒食品和银行板块在近期上涨行情中表现滞后但本周资金流入幅度渐增，建议持续追踪；教育传媒板块近来概念炒作甚嚣尘上，短期资金流向表现十分反复，建议观望。

旅游酒店板块）：从中长期来看，高铁的建设、高速公路网的日益完善，将使中西部旅游资源的价值在产业发展进程中逐步得到显现。而且，随着居民可支配收入的持续提高以及城镇化进程的不断推进，中西部省份的庞大潜在人口将为国内旅游业持续发展奠定坚实基础，而游客多样化、个性化的升级消费需求将成为推动旅游产业升级的重要动力。与此同时，国

家站在推动经济结构转型的战略高度，将旅游业列为战略性支柱产业，国务院到地方各级政府的旅游产业促进政策频出，在政策层面上给予旅游行业发展以充分、一致的预期支持。如此看来，旅游行业无论从产业自身发展阶段规律，还是国家产业政策扶持力度来看，长期向好趋势是目前市场中分歧最小的行业之一，使其在震荡市场格局下持续走强。2) 近期来看，亚运和五一黄金周等题材势必令该板块持续升温，各区域概念和主题投资热点势微后市场资金有望逐渐聚焦抗通胀的消费类板块，可持续关注。

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

一周技术指标分析：强势震荡

上周上证指数上涨 35.61 点，涨幅 1.37%，成交量和换手率有所放大，从周线看延续了反弹的趋势。其中，有色金属（3.98%）、采掘（3.13）等资源类行业板块涨幅居前，而食品饮料（-1.03%）和餐饮旅游（0.50%）等消费类行业板块有所回落。

中期的周指标方面，移动均线、平滑异同平均线、随机摆动指标、拐点转向指标继续显示涨势区间状态；短期的日指标方面，移动均线、平滑异同平均线、动量指标和拐点转向指标也显示涨势区间状态。同时，广证大盘短期指标体系曲线仍位于 0% 多空分界线之上（见下图），与指数皆呈现短期震荡。

技术形态方面，上证综指仍处碗状形态的反弹阶段，但遭遇 2680 点附近的平台压力（《技术领先》日产品已反复提示）而呈现短期震荡走势。下周将是指数是否能突破平台关键期。

本周行业板块涨跌情况

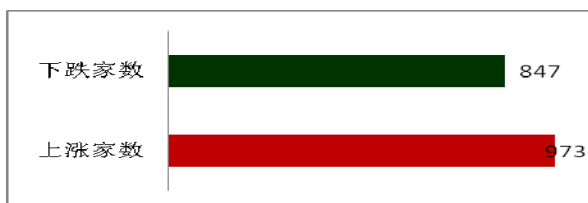


短期指标体系与指数 (近两个月)



注：短期大盘指标体系由广证研究所开发，详见每日《技术领先》产品

本周涨跌家数对比

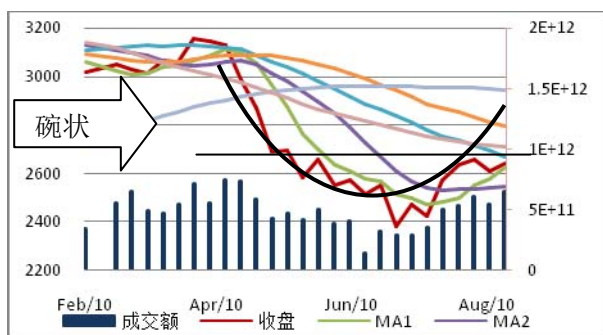


数据来源：Wind，广州证券研究所

广证优选周线指标

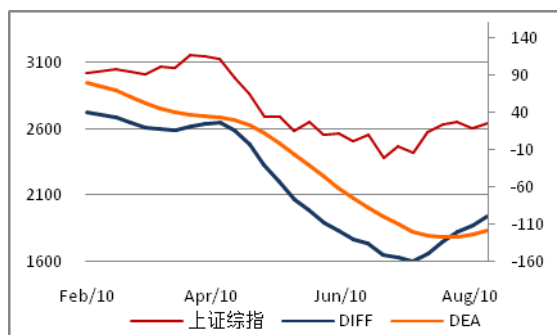
周均线和成交量 (MA & VOL)

成交量继续随指数回升而放大，涨势区间



周平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 位于 DEA 之上，涨势区间

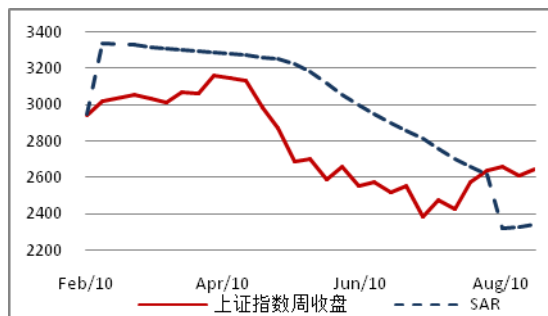
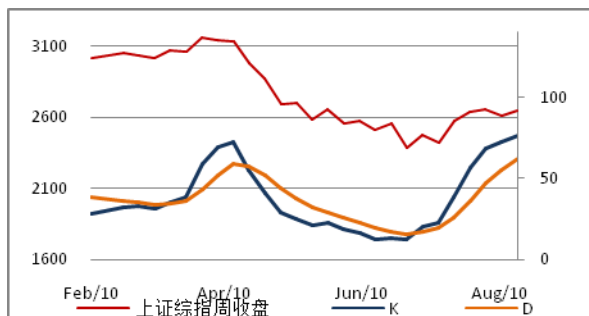


随机摆动指标 (KD)

K 线位于 D 线之上，涨势区间

拐点转向指标 (SAR)

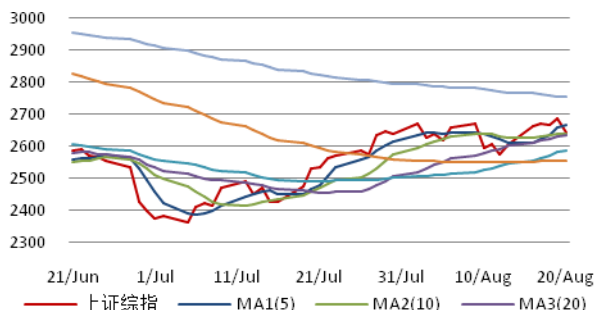
指数位于 SAR 曲线之上，涨势区间



广证优选日线指标

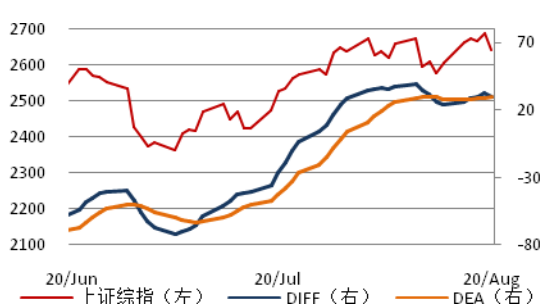
移动均线 (MA)

均线盘整中仍为上行排列，涨势区间



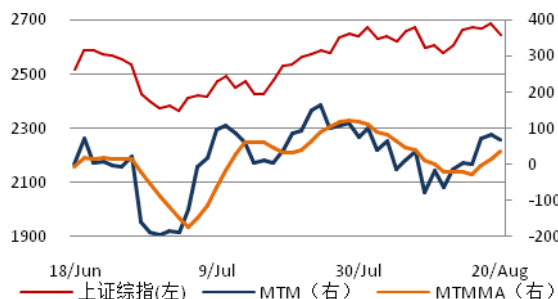
平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 线位于 DEA 线之上，涨势区间



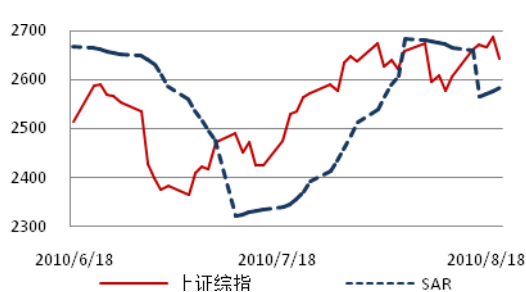
动量指标 (MTM)

MTM 位于 MTMMA 均线之上，涨势区间



拐点转向指标 (SAR)

指数位于 SAR 曲线之上，涨势区间



数据来源：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	-19.35	14.09	3968.HK	20.00
601628.SH	中国人寿	-17.38	24.07	2628.HK	33.35
601318.SH	中国平安	-17.26	46.51	2318.HK	64.35
000898.SZ	鞍钢股份	-17.00	8.41	0347.HK	11.60
601186.SH	中国铁建	-16.52	7.54	1186.HK	10.34
601939.SH	建设银行	-15.98	4.80	0939.HK	6.54
601328.SH	交通银行	-15.88	6.29	3328.HK	8.56
601398.SH	工商银行	-15.71	4.16	1398.HK	5.65
600585.SH	海螺水泥	-15.29	19.98	0914.HK	27.00
600016.SH	民生银行	-13.40	5.56	1988.HK	7.35
601390.SH	中国中铁	-11.82	4.46	0390.HK	5.79
601288.SH	农业银行	-11.59	2.68	1288.HK	3.47
601601.SH	中国太保	-8.71	24.92	2601.HK	31.25
601766.SH	中国南车	-7.70	5.16	1766.HK	6.40
600808.SH	马钢股份	-4.78	3.51	0323.HK	4.22
000063.SZ	中兴通讯	-4.53	22.35	0763.HK	26.80
601088.SH	中国神华	-4.29	24.83	1088.HK	29.70
600600.SH	青岛啤酒	-2.12	34.63	0168.HK	40.50
601988.SH	中国银行	-0.86	3.49	3988.HK	4.03
601898.SH	中煤能源	0.67	9.92	1898.HK	11.28

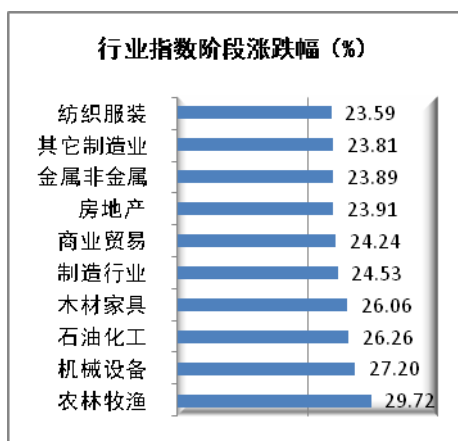
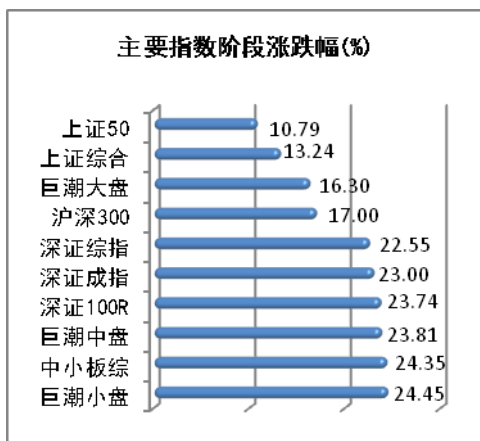
数据来源：Wind 资讯（最新数据）

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。

综合分析

自 7 月 2 日上证指数以单针探底的形态完成阶段底部的确认，由此展开反弹行情，

至 8 月 19 日摸高 2700 点，涨幅达 13%，若由低点计上涨已近四百点。从下面两张区间统计表可以看出，在这波反弹行情中，中小盘和周期性板块表现最为突出。主要指数的表现差异颇大，巨潮小盘涨幅达 24.45%，超出上证 50 指数近 14 个百分点，而 23 个行业指数的强弱差别更是分明，排名居末的金融服务指数区间涨幅仅为 5.35%，落后榜首的农林牧渔指数近 25 个百分点。



资料来源：WIND 资讯

主要指数的表现延续了年初以来形成的“小盘压倒大盘”的格局，并没有太大变化。我们对 4 月中旬至 6 月底调整周期中的主要指数进行统计，数据显示，除了中小板综指跌幅低于 20%，其他指数跌幅都在 25% 左右，差距不大。据此分析，即便估值已有“高处不胜寒”的风险，但中小盘板块迄今为止还是受到热钱青睐，所演绎出来的也不是超跌反弹行情，中小板综指已经再度逼近历史高点。而行业指数的表现带有较强的超跌反弹色彩，对上述调整周期中行业指数跌幅进行统计，木材家具、采掘和石油化工指数跌幅超过 30%，居前三位，其他制造业、金属非金属、房地产、纺织服装和机械设备等指数跌幅分别居第 5 位、第 6 位、第 8 位、第 9 位和第 12 位，在这波反弹中，除了采掘指数表现平平，其他指数均进入了涨幅前 10 名。综合来看，尽管市场由 4 至 6 月的普跌转为 7 月以来的普涨，实质上还是有浓郁的结构特征。



两周前，我们提示上证指数 2700-2800 点区间为关键的多空分水岭，上周进一步强调将此区间视作观察区，并对近期的思路进行了梳理，进而解释了得出这个判断的原因。我们预计多头一蹴而就有效突破分水岭的难度较大，短期有可能出现指数升而个股跌的现象，一旦这个现象出现，投资者需提高警惕。至于指数是否会二次探底及探到什么位置，建议首先观察上图右侧上升趋势线的支撑力度，若该趋势线被击穿，预示调整幅度有扩大的可能。

市场的机会看起来林林总总，但始终是围绕着业绩与成长主线，只不过形式上会有不同的侧重，根据不同的侧重，人们习惯上会将主题划分为成长、科技和重组三大类。去年下半年以来，中小盘成长股及新能源、新材料等新兴产业板块受到了热烈追捧，各路机构在对大行情的期望不断调低之后，大多持“抓小放大”的观点，主打中小盘成长股与科技股，令市场结构性特征愈演愈烈。根据 WIND 资讯统计显示，全部 A 股 2009 年市盈率及 2010 年预测市盈率分别为 21.57 倍和 16.36 倍，沪深 300 成分股分别为 17.72 倍和 14 倍，而中小企板为 50.27 倍和 35 倍，创业板达到 73.18 倍和 51.35 倍。自年初以来，沪深 300 与中小板的 2009 年静态市盈率差值由 22 拉大到 33。我们注意到，在经历 5 月、6 月的“增持风”之后，减持寒潮开始涌现，仅本周就有四川美丰、北矿磁材、*ST 传媒、远兴能源、黔源电力、冠豪高新、中新药业、广东鸿图等公司公布股东减持公告。此外，创业板将在 11 月迎来限售股解禁高潮，其估值将经受考验，而这个考验可能会波及中小盘板块。在中小盘成长科技股及大消费板块估值渐高之后，机构势必积极寻找和挖掘新的机会，我们建议可关注重组主题，主要着眼央企整合、区域国资整合及重点行业整合带来的机会。

广证 30 股票池一周追踪

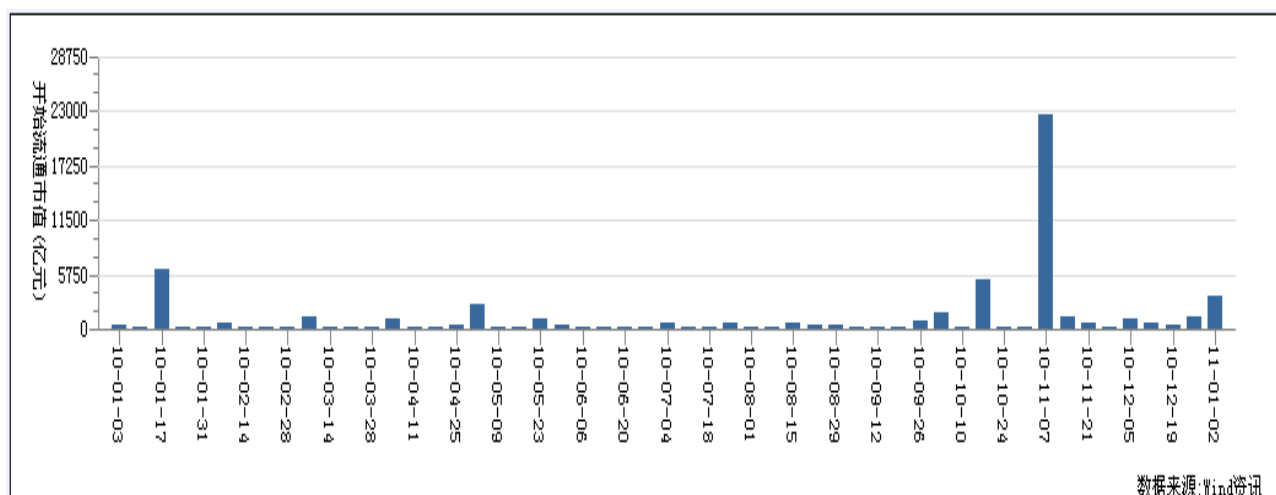
证券代码	证券简称	预测 10 EPS	市盈率	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月初至今 涨跌幅 (%)	资金差 (万元)	关注度
600031.SH	三一重工	1.41	30.73	25.02	13.57	35.15	32030	▲
002024.SZ	苏宁电器	0.57	33.82	13.97	9.14	24.73	461	▲
000157.SZ	中联重科	1.66	20.24	24.36	8.70	22.67	9324	
600690.SH	青岛海尔	1.20	26.36	22.64	-1.22	27.02	8546	
000951.SZ	中国重汽	1.67	22.68	23.14	4.14	-2.85	6557	
000810.SZ	华润锦华	0.00	91.39	14.76	13.10	31.82	3536	
600623.SH	双钱股份	0.14	94.53	17.92	4.80	17.43	1982	
600151.SH	航天机电	0.27	147.18	11.91	1.53	19.63	1503	
002110.SZ	三钢闽光	0.81	148.25	11.72	9.33	4.91	757	
600640.SH	中卫国脉	0.00	1,177.13	10.51	2.04	8.69	476	
600104.SH	上海汽车	1.15	20.76	16.06	8.00	11.08	461	
600703.SH	三安光电	0.78	148.93	48.31	0.77	30.11	325	
600673.SH	东阳光铝	0.34	187.89	16.27	9.27	90.52	270	
002190.SZ	成飞集成	0.25	177.00	35.86	35.07	230.79	-227	
002032.SZ	苏泊尔	0.72	34.92	18.78	0.21	2.72	-235	
000552.SZ	靖远煤电	0.00	52.30	15.67	9.05	2.83	-399	
002297.SZ	博云新材	0.20	200.57	24.22	0.92	48.37	-447	
000518.SZ	四环生物	0.01	270.39	6.13	1.83	42.56	-632	
600660.SH	福耀玻璃	0.83	19.87	11.09	3.07	-1.16	-661	
600732.SH	上海新梅	0.35	132.26	9.00	4.77	-7.31	-665	
600782.SH	新钢股份	0.51	50.16	6.49	5.87	-18.30	-800	
000790.SZ	华神集团	0.07	540.90	14.44	2.05	44.40	-947	
000680.SZ	山推股份	1.05	24.64	13.70	5.71	12.30	-1020	
600778.SH	友好集团	0.39	73.55	14.27	-2.19	33.79	-1122	
300076.SZ	宁波 GQY	1.35	72.79	71.10	2.33	4.16	-1439	
002242.SZ	九阳股份	0.89	19.41	15.55	4.01	-9.38	-1552	
600679.SH	金山开发	0.00	1,146.41	10.79	1.79	20.02	-2072	
600823.SH	世茂股份	0.91	76.94	13.54	-4.78	14.55	-2244	
600460.SH	士兰微	0.51	118.13	22.40	9.91	43.11	-2733	
600199.SH	金种子酒	0.30	116.90	16.00	-4.99	59.92	-4459	

数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所 ▲越多越为看好

附件:

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

一周资金流推荐板块追踪

本周建议关注板块	旅游酒店、电器、银行、酿酒食品
上周建议关注板块	有色金属、农林牧渔、机械、医药
上周组合涨跌幅	4.54%
上周沪深 300 涨跌幅	1.50%
上周组合对比沪深 300 同期表现	3.04%
累计组合涨跌幅	2.59%
累计沪深 300 涨跌幅	-19.04%
组合对比沪深 300 同期表现(累计)	21.63%

注: 组合统计区间: 2009 年 12 月 14-2010 年 8 月 20 日, 上周指 2010 年 8 月 16 日-8 月 20 日。

数据来源: 广州证券研究所

上周十大个股资金流向

上周资金流入 TOP10 (单位: 万元)

股票名称	流入资金	流出资金	资金差	5 日净流入率
佛山照明	239,187	117,241	121,946	47.77%
联环药业	79,075	21,396	57,679	62.79%
锌业股份	113,963	70,095	43,868	22.85%
海王生物	127,856	85,713	42,143	32.11%
粤传媒	67,822	27,344	40,478	29.78%
格力电器	116,984	84,920	32,064	5.86%
三一重工	73,694	41,663	32,030	3.06%
辰州矿业	86,581	55,081	31,500	15.62%
许继电气	86,202	55,713	30,489	24.84%

农业银行	168,319	139,024	29,296	31.89%
------	---------	---------	--------	--------

上周资金流出 TOP10 (单位: 万元)

股票名称	流入资金	流出资金	资金差	5 日净流入率
光大银行	333,895	613,723	-279,828	-32.93%
际华集团	245,090	311,736	-66,646	-20.11%
中恒集团	15,405	45,327	-29,922	-3.67%
广汇股份	19,606	43,158	-23,552	-1.14%
特变电工	45,735	68,875	-23,140	-0.74%
包钢稀土	100,523	115,995	-15,472	-0.66%
天士力	13,853	29,311	-15,459	-0.93%
长城开发	19,631	32,456	-12,825	-0.77%
中国国航	51,860	64,441	-12,581	-0.14%
金地集团	84,414	96,878	-12,464	-0.39%

数据来源: Panlv、Wind、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。