

中小盘资金流入减速



上证综指一年来走势

总 316 期

(2010.09.13—2010.09.17)

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

如果从上证指数本轮反弹形成的上升趋势看,自 8 月 25 日以来进入短期调整格局,目前该趋势线已暂时构成了反压。由于受权重股的拖累,不论是上证指数还是沪深 300 指数,都远远落后于中小盘指数,所以,近期市场的方向性选择仍取决于大盘股的沉浮。市场出现的资金流向明显变化需引起投资者高度重视,中盘、小盘板块流入强度大幅缩减至极低水平,可视为预警信号。此外,加息预期也对市场构成了明显的影响。基于上述分析,我们认为短期面临的不确定因素有所增加,维持适中仓位应对市场的策略,关注通信及供水供气板块。

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
002246.SZ	北化股份	18.75	▲
600406.SH	国电南瑞	59.54	▲

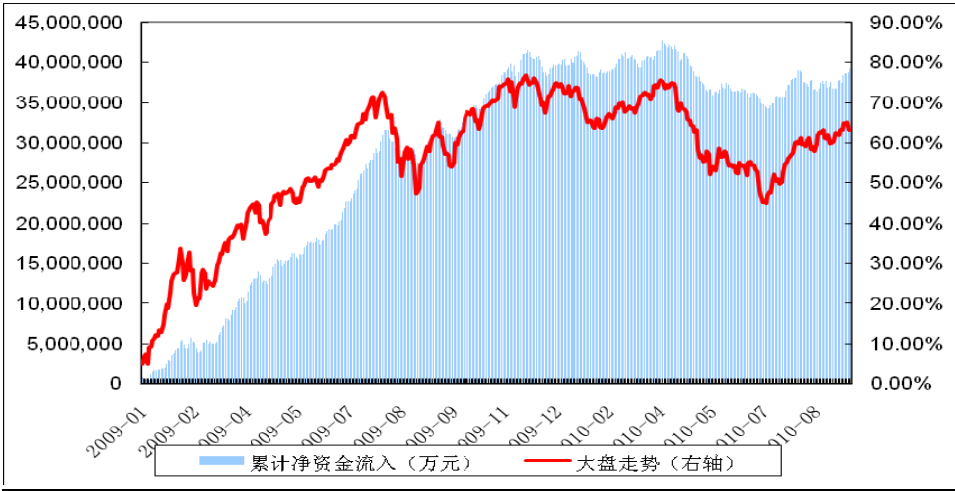
中小盘资金流入减速

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	6773.86	6732.86	41.00	0.61
399316.SZ	巨潮小盘	3651.51	3602.67	48.84	1.36
399315.SZ	巨潮中盘	3677.82	3629.00	48.83	1.35
399106.SZ	深证综合指数	1187.44	1178.26	9.19	0.78
399004.SZ	深证 100R	4184.11	4135.85	48.27	1.17
000001.SH	上证综合指数	2663.21	2655.39	7.82	0.29
000300.SH	沪深 300	2932.55	2920.21	12.35	0.42
399314.SZ	巨潮大盘	2796.60	2793.17	3.43	0.12
399001.SZ	深证成份指数	11530.99	11467.09	63.90	0.56
000016.SH	上证 50 指数	1915.65	1929.19	-13.54	-0.70

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

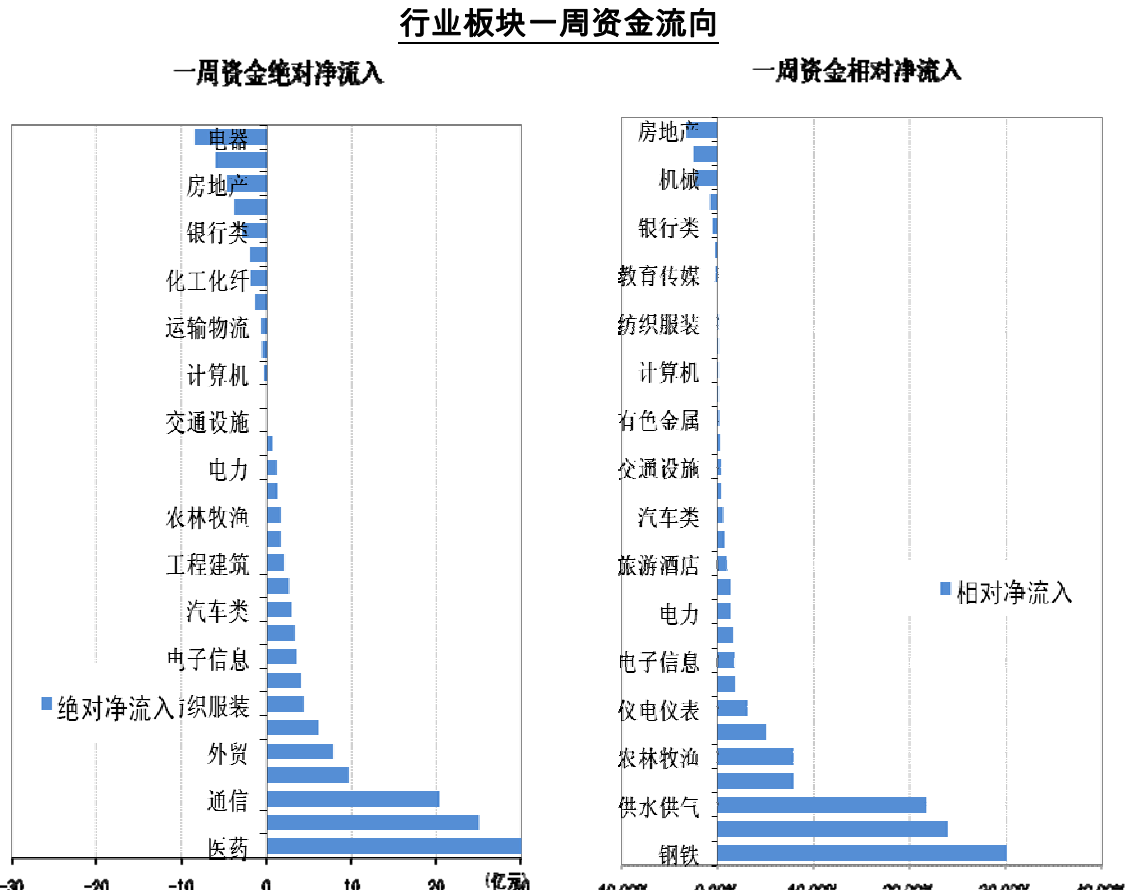
2010 年 9 月 6 日—9 月 10 日大盘累计净流入约 15 亿元，资金小幅流入，同期沪深 300 指数上升 0.42%。近 10 日累计资金小幅净流入约 201 亿元，近 20 日累计净流入约 198 亿元，从趋势图来看，短期资金持续流入但强度锐减，指数略为向下修正；中期资金流入态势则是非常明显。

敬请参阅最后一页重要声明

一周板块资金流向：资金流入医药、通信及供水供气板块

从绝对值来看，资金净流入较多的为医药（+32.74 亿元）、通信（+20.38 亿元）以及供水供气（+9.65 亿元）板块；电器和机械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医药、钢铁和供水供气板块。

从风格投资来看，近期流入大盘的资金较上周增多，中小盘资金流入明显放缓，数据上看本周大盘资金面情况要较好于中小盘。从主题投资来讲，新能源、新材料和稀缺资源板块延续了此前资金大幅流入的态势，另外受益重组概念，航天军工板块表现突出，资金流入的强度迅速增大；而 H 股和次新股依旧有资金流出板块。



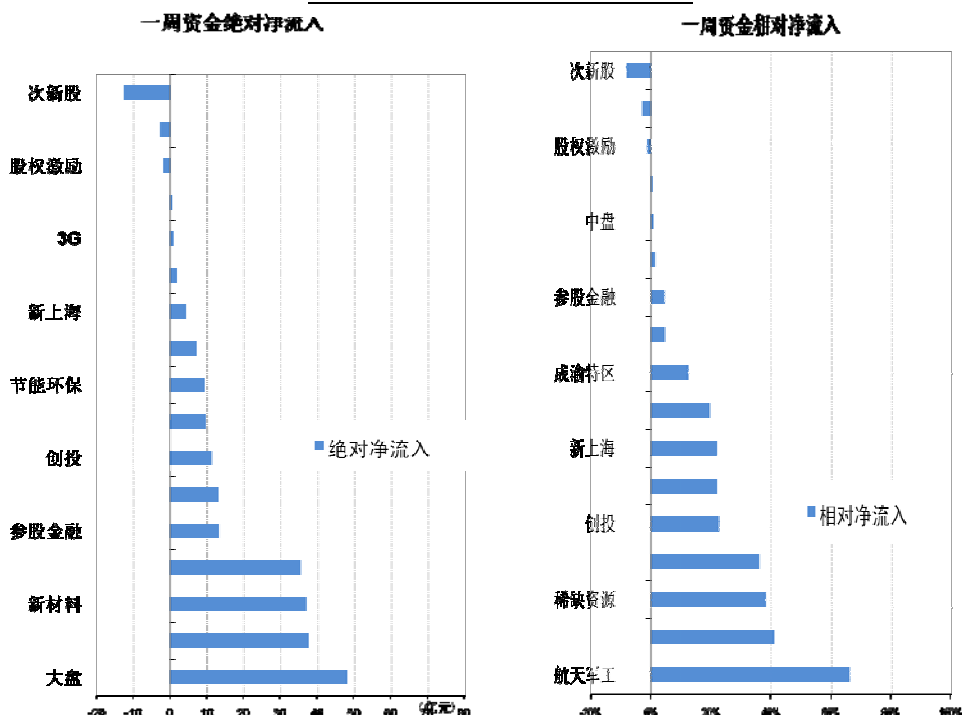
各行业板块一周资金流向表

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
医药	32.74	23.92%	▲	电力	1.16	1.33%	
通信	20.38	7.88%	▲	建材	0.64	0.25%	
供水供气	9.65	21.71%	▲	交通设施	0.09	0.38%	
仪电仪表	8.32	3.07%		旅游酒店	-0.02	0.97%	
外贸	7.85	1.31%		计算机	-0.31	0.11%	
其他行业	6.18	1.81%		有色金属	-0.53	0.14%	
纺织服装	4.38	0.09%		运输物流	-0.56	0.12%	
教育传媒	4.07	-0.20%		造纸印刷	-1.41	0.10%	
电子信息	3.51	1.78%		化工化纤	-1.91	0.00%	
钢铁	3.30	30.04%	▲	券商	-1.98	-0.30%	
汽车类	2.90	0.56%		银行类	-2.88	-0.55%	
酿酒食品	2.62	0.38%		电力设备	-3.81	-0.83%	
工程建筑	2.12	1.59%		房地产	-4.70	-3.22%	
煤炭石油	1.70	5.03%		机械	-5.99	-2.28%	
农林牧渔	1.65	7.88%		电器	-8.46	-2.52%	
商业连锁	1.35	0.71%					

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

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
大盘	47.87	19.60%		航天军工	7.38	66.00%	
新能源	37.57	40.92%		新上海	4.34	22.00%	
新材料	36.87	36.12%		中盘	1.72	0.85%	
稀缺资源	35.38	38.18%		3G	1.09	1.61%	
参股金融	13.30	4.58%		小盘	0.47	0.61%	
QFII 持股	13.18	4.74%		股权激励	-2.06	-1.13%	
创投	11.29	22.71%		H 股	-2.78	-2.90%	
成渝特区	9.90	12.40%		次新股	-12.59	-8.09%	
节能环保	9.34	22.02%					

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。

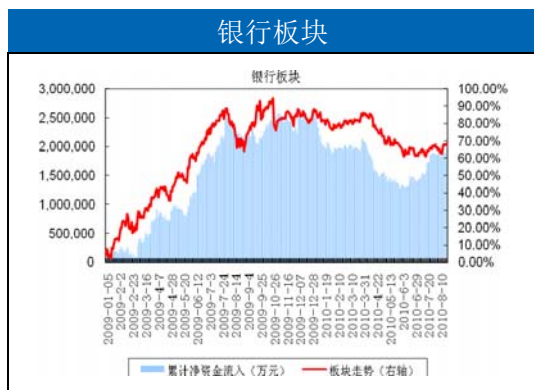
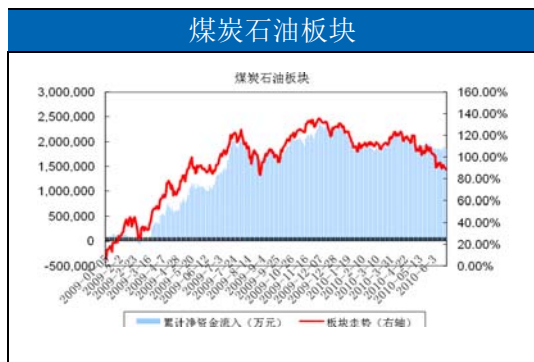
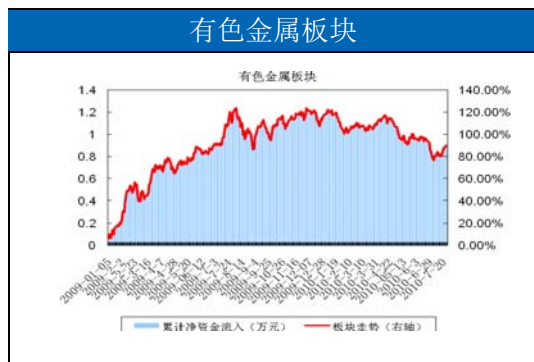
数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

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，医药、通信和供水供气板块本周资金净流入较为明显，受近期产业政策推进以及各地天然气调价的正面影响，建议关注；钢铁板块对比上周在相对净流入方面大幅提升，受惠国家严格节能减排标准以及行业整合重组进程加快，可持续追踪；值得注意的是，医药板块在上周最后一个交易日资金流入突然大增，或受超级细菌卷土重来和致命蜱虫消息影响有行情爆发可能，然而该板块短期资金流向相当反复且市场风险渐显，建议持续追踪，谋定而后动。

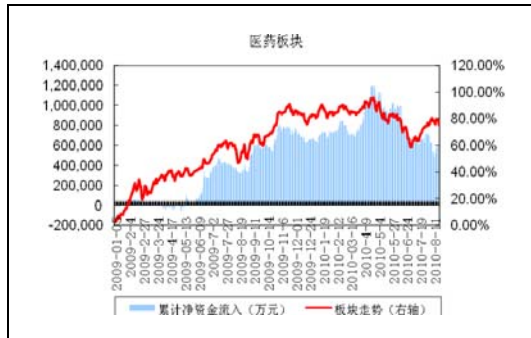
供水供气板块)：最近，多个城市先后召开或打算召开民用天然气价格调整听证会，为民用气价上涨做最后的准备。天然气问题专家表示，由于冬季用气高峰即将来到，目前可以说是天然气调价的最佳时机。从节能环保的角度看，天然气产生的污染少燃烧效率高；预期到 2015 年我国天然气对外依存度将提高到 20%，供应逐步加速小于需求；就目前数据来看，如果以同等热值计算，国际天然气价格大概相当于原油的 60%，而国内仅为 25%；作为节能减排的排头方阵之一，所以可以确定的是，未来一段时间内，国内天然气价格整体上涨不可避免。而实际上各地民用天然气调价已经提上日程。陕西，山东，河北等地燃气价格的调整上涨势在必行；从长期看，对于管道输送企业来说，由于上游存在供气积极性，供气量和价格的上升都对于提升业绩有正面帮助。2) 长期来说，该板块最大的投资价值在于我国天然气价格与国际能源价格接轨是大势所趋，加之新能源政策规划的极大推动，未来表现值得关注。

重点关注板块资金流向一览



医药板块

通信板块



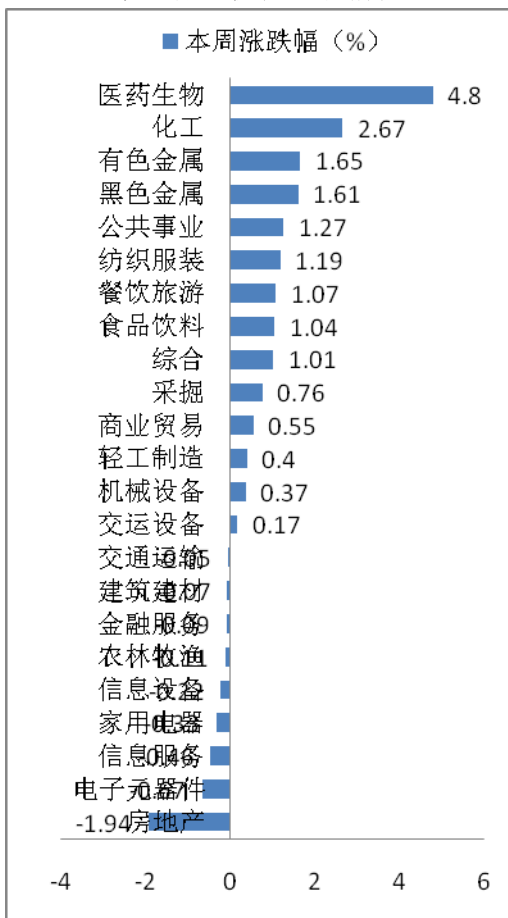
数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所

一周技术指标分析: 震荡

中期的周指标方面, 移动均线显示盘整状态, 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; 短期的日指标方面分歧较大, 移动均线和拐点转向指标处于涨势区间而动量指标位于跌势区间, 平滑异同平均线无信号。同时, 广证大盘短期指标体系曲线位于 0% 多空分界线边缘 (见下图), 与指数皆呈现短期震荡。

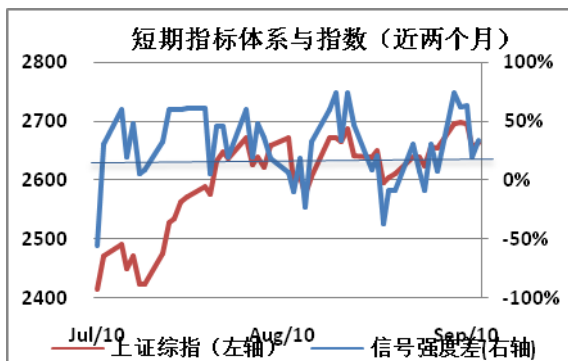
技术形态方面, 指数遭遇半年线和 2700 的心理点位而出现震荡。

本周行业板块涨跌情况



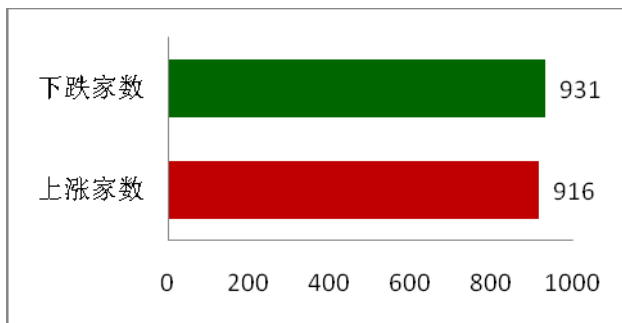
数据来源: Wind, 广州证券研究所

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

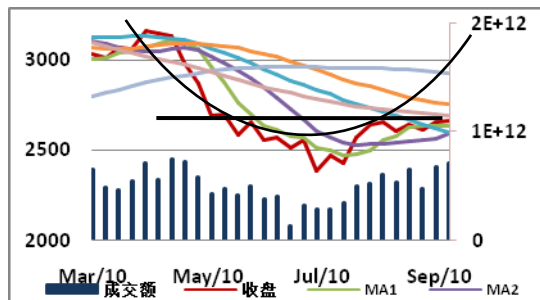
本周涨跌家数对比



广证优选周线指标

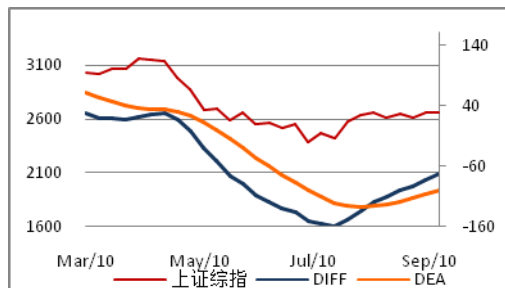
周均线 and 成交量 (MA & VOL)

碗状反弹阶段遭遇前期平台压力，盘整区间



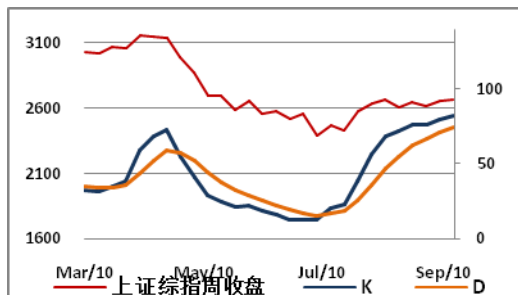
周平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 位于 DEA 之上，涨势区间



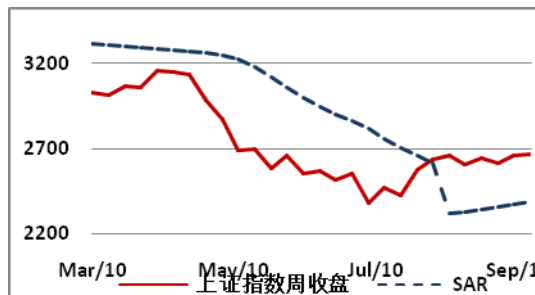
随机摆动指标 (KD)

K 线位于 D 线之上，涨势区间



拐点转向指标 (SAR)

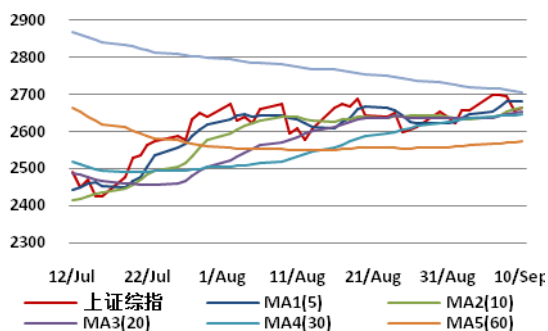
指数位于 SAR 曲线之上，涨势区间



广证优选日线指标

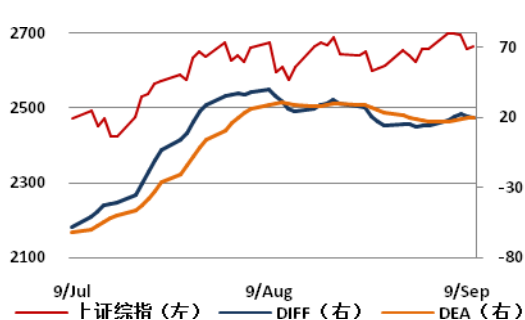
移动均线 (MA)

均线盘整中显露多头排列，涨势区间



平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 线与 DEA 线收拢，无信号



动量指标 (MTM)

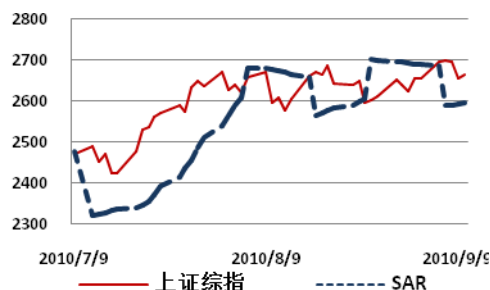
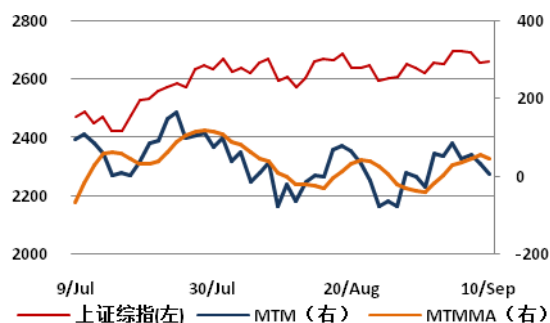
MTM 位于 MTMMA 均线之下，跌势区间



拐点转向指标 (SAR)

指数位于 SAR 曲线之下，跌势区间





数据来源：广州证券研究所

广证 9 月行业配置建议

9 月行业配置建议为，配置重点回归核心行业，如大消费和大电子两大核心方向，以应对不确定性风险。建议超配商业零售、大电子信息；低配公用事业、房地产；标配其他行业。建议依次重点配置商业零售、大电子信息、家用电器、食品饮料、餐饮旅游、机械设备、建筑建材等行业。

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	-23.25	13.28	3968.HK	19.88
000898.SZ	鞍钢股份	-22.66	8.32	0347.HK	12.36
601318.SH	中国平安	-20.39	49.06	2318.HK	70.80
601939.SH	建设银行	-19.53	4.63	0939.HK	6.61
601398.SH	工商银行	-19.10	4.07	1398.HK	5.78
601328.SH	交通银行	-18.80	5.93	3328.HK	8.39
601288.SH	农业银行	-18.46	2.69	1288.HK	3.79
601186.SH	中国铁建	-17.41	7.62	1186.HK	10.60
600585.SH	海螺水泥	-15.75	22.99	0914.HK	31.35
601628.SH	中国人寿	-14.76	22.11	2628.HK	29.80
601390.SH	中国中铁	-14.67	4.33	0390.HK	5.83
600016.SH	民生银行	-13.21	5.22	1988.HK	6.91
601766.SH	中国南车	-13.18	5.29	1766.HK	7.00
600808.SH	马钢股份	-8.38	3.74	0323.HK	4.69
601088.SH	中国神华	-8.36	23.69	1088.HK	29.70
601601.SH	中国太保	-7.60	22.84	2601.HK	28.40
601988.SH	中国银行	-5.02	3.34	3988.HK	4.04
601898.SH	中煤能源	-4.32	9.76	1898.HK	11.72

600600.SH	青岛啤酒	-2.22	37.02	0168.HK	43.50
600875.SH	东方电气	-0.45	29.98	1072.HK	34.60

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

简要回顾：由于近期市场再度呈现纠结走势，上周我们建议投资者切忌浮躁，以避免节奏被动打乱，并预计盘整格局接近尾声，方向性选择将要出现，宜以适中仓位应对可能出现的变化。实际走势仍是盘局，但方向性选择还在待定中，上证综指报收 2663.21 点，周上涨 7.82 点，涨幅 0.29%，成交量和换手率较上周基本持平。23 个行业涨跌互现，医药生物涨幅较大，周涨幅 4.80%；房地产跌幅较大，周跌幅 1.94%，大致反映了通胀预期再度升温下的市场格局。

资金流向：上周资金小幅流入市场，短期流入强度锐减，但中期流入态势得以维持，从趋势图看，资金流入的强度正在靠近去年四季度至今年一季度的水平。行业方面，资金更多地向抗通胀板块流入（考量相对流入而非绝对金额），包括教育传媒、通信、供水供气、电子信息和商业连锁等，强周期板块如机械、房地产等遭遇抛售。行业资金流向出现异动最突出的是钢铁板块，近期资金流入的力度较大，然而，在当前市场环境下这个隶属于“航母舰队”的大板块能否有效撬动有待观察，上周大致表现为冲高回落走势。主题方面，新能源、新材料和稀缺资源板块继续获得资金青睐，航天军工板块在资金强力推动下异军突起。

技术分析：短期日指标涨跌互现，显示多空角力下方向依然不明，移动均线和拐点转向指标处于涨势区间而动量指标位于跌势区间，平滑异同平均线无信号。中期周指标继续处于涨势中的盘整框架内。

综述：

看来我们还得和市场先生比一比耐心，进一步观察，以确定他究竟是向左走还是向右走。其实，如果从上证指数本轮反弹形成的上升趋势看，自 8 月 25 日以来已进入短期调整格局，

多数时间指数运行于趋势线之下，目前该趋势线已上行至 2730 点附近，暂时构成了反压。由于受权重股的拖累，不论是上证指数还是沪深 300 指数，都远远落后于中小盘指数，所以，近期市场的方向性选择仍取决于大盘股的沉浮。市场出现的资金流向明显变化需引起投资者高度重视，上周大盘板块获得的相对净流入罕见地大幅升高，而中盘、小盘板块流入强度大幅缩减至极低水平。当然，目前我们只能将这个现象视为需密切关注的信号，是对中小盘板块发出的预警，但就此做出趋势性判断的依据还不充分。此外，8 月国民经济主要指标数据出炉，CPI 同比上涨 3.5%，创 22 个月新高，加息争议沉寂一段后再度浮出水面，加息担忧对市场构成了明显的影响。基于上述分析，我们认为短期面临的不确定因素有所增加，维持适中仓位应对市场的策略。

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
002246.SZ	北化股份	0.20	175.69	18.75	0.32	27.34	43122	▲
600406.SH	国电南瑞	0.70	121.43	59.54	13.32	47.45	15337	▲
000559.SZ	万向钱潮	0.38	72.13	15.66	3.64	45.59	70813	
002447.SZ	壹桥苗业	0.83	138.23	88.99	-22.20	110.38	18789	
300080.SZ	新大新材	1.13	74.15	51.70	-1.05	23.12	10656	
600316.SH	洪都航空	0.52	127.37	55.86	12.89	51.67	8532	
002400.SZ	省广股份	0.89	68.44	44.28	-2.60	0.75	6969	
002069.SZ	獐子岛	0.76	88.54	40.43	-1.41	48.20	2911	
002329.SZ	皇氏乳业	0.63	91.58	39.04	-2.33	48.57	2582	
000049.SZ	德赛电池	0.54	-123.56	32.19	-2.72	56.79	1649	
300014.SZ	亿纬锂能	0.44	104.40	31.60	1.28	47.95	1132	
600549.SH	厦门钨业	0.48	109.53	34.18	7.01	78.05	1091	
002176.SZ	江特电机	0.00	333.00	27.78	-4.17	62.41	975	
600550.SH	天威保变	0.71	53.50	26.85	11.00	2.64	867	
000669.SZ	领先科技	0.00	6,071.55	26.77	6.02	106.24	603	
600118.SH	中国卫星	0.36	93.73	26.04	20.28	69.64	182	
002132.SZ	恒星科技	0.44	54.14	19.06	-5.17	58.83	-330	
000758.SZ	中色股份	0.26	148.60	19.70	6.37	27.61	-470	
600335.SH	鼎盛天工	0.08	-69.59	18.08	2.09	94.62	-984	
000039.SZ	中集集团	0.89	38.56	13.89	-2.87	12.53	-1000	
000780.SZ	平庄能源	0.70	28.77	13.29	1.14	16.29	-2318	
601989.SH	中国重工	0.31	39.54	8.86	-1.56	31.96	-2,690	

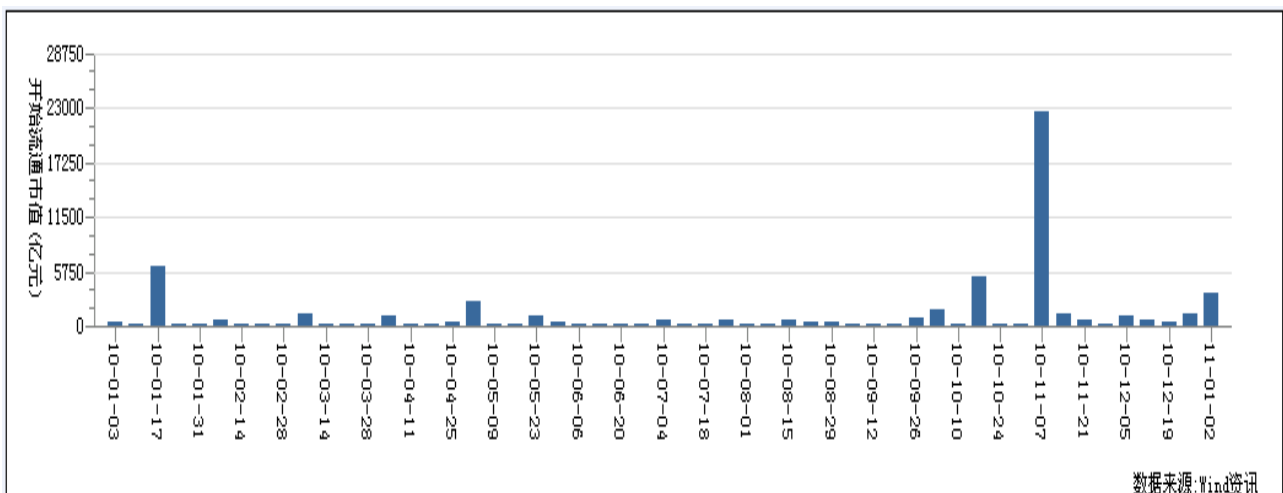
600031.SH	三一重工	1.77	32.54	26.49	-5.90	43.09	-2722
000552.SZ	靖远煤电	0.00	54.57	16.35	-3.20	7.29	-2733
002297.SZ	博云新材	0.19	216.64	26.16	-4.14	60.26	-3843
000810.SZ	华润锦华	0.58	92.81	14.99	-4.46	33.87	-6841
000157.SZ	中联重科	0.76	21.85	10.85	-5.73	37.50	-12482
000501.SZ	鄂武商 A	0.60	41.32	19.45	0.57	23.10	-2722

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 9 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
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
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
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
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
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	通信、供水供气、钢铁、有色金属
上周建议关注板块	酿酒食品、仪电仪表、外贸、汽车
上周组合涨跌幅	1.50%
上周沪深 300 涨跌幅	0.42%
上周组合对比沪深 300 同期表现	1.08%
累计组合涨跌幅	4.09%
累计沪深 300 涨跌幅	-18.62%
组合对比沪深 300 同期表现(累计)	22.71%

注: 组合统计区间: 2009 年 12 月 14-2010 年 9 月 10 日, 上周指 2010 年 9 月 6 日-9 月 10 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
包钢稀土	583,079	479,051	104,028	56.89%
四环生物	166,214	82,713	83,501	38.87%

五矿发展	204,401	133,558	70,843	17.76%
佛塑股份	144,105	74,554	69,551	45.16%
广晟有色	120,462	61,321	59,141	55.69%
鲁抗医药	96,682	40,999	55,684	38.50%
巨化股份	85,885	33,611	52,273	16.17%
海王生物	88,960	37,974	50,986	16.21%
华胜天成	85,146	46,806	38,340	19.14%
西藏城投	134,317	97,138	37,179	99.45%

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
兴业银行	187,876	247,535	-59,659	4.10%
中联重科	98,401	141,947	-43,547	22.53%
招商银行	154,357	187,445	-33,087	2.74%
横店东磁	66,725	99,410	-32,685	32.26%
西山煤电	76,215	102,948	-26,734	8.49%
万科 A	56,525	82,457	-25,932	3.37%
三一重工	40,624	65,525	-24,901	5.13%
保利地产	44,749	67,954	-23,205	3.77%
鲁银投资	22,227	43,922	-21,695	45.65%
艾迪西	41,721	61,827	-20,105	92.36%

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。