

或有反弹 压力犹存



上证综指一年来走势

综 述

就近期行情而言，上证指数连续调整之后，已临近平台下端，受周边市场强势上行的拉动，有借势反弹的可能。但上档的压力依然明显，调整的压力并未得到充分的释放，因此，对反弹的空间不宜寄望太高。

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
000501.SZ	鄂武商 A	19.97	▲
600335.SH	鼎盛天工	16.85	▲

总 318 期

(2010.09.27—2010.10.01)

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

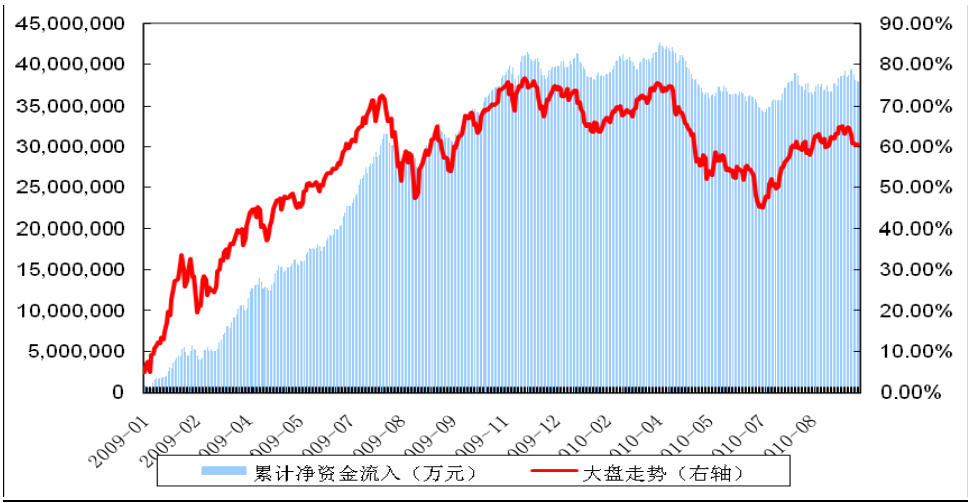
或有反弹 压力犹存

市场运行概况

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(%)
000016.SH	上证 50 指数	1864.41	1857.31	7.10	0.38
399314.SZ	巨潮大盘	2727.32	2725.21	2.11	0.08
399001.SZ	深证成份指数	11210.74	11208.25	2.49	0.02
000300.SH	沪深 300	2857.48	2861.37	-3.89	-0.14
000001.SH	上证综合指数	2591.55	2598.69	-7.14	-0.27
399004.SZ	深证 100R	4077.14	4096.79	-19.65	-0.48
399106.SZ	深证综合指数	1144.55	1157.12	-12.57	-1.09
399101.SZ	中小板综	6544.55	6616.99	-72.44	-1.09
399315.SZ	巨潮中盘	3583.98	3631.77	-47.79	-1.32
399316.SZ	巨潮小盘	3510.67	3562.33	-51.66	-1.45
399006.SZ	创业板指数	934.461	972.229	-37.768	-3.88

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

时值假期，本周市场仅有两个交易日：2010 年 9 月 20 日—9 月 21 日大盘累计净流出约 13 亿元，资金小幅流出，同期沪深 300 指数下跌 0.14%，中小板综指下跌 1.09%，创业板板指数则大跌 3.88%。近 10 日累计资金小幅净流出约 8 亿元，近 20 日累计净流入约 4.5 亿元，从趋势图来看，短期资金明显跟随指数向下而有所流出，虽然中期资金仍继续呈净流入态势但资金量已大幅减少。

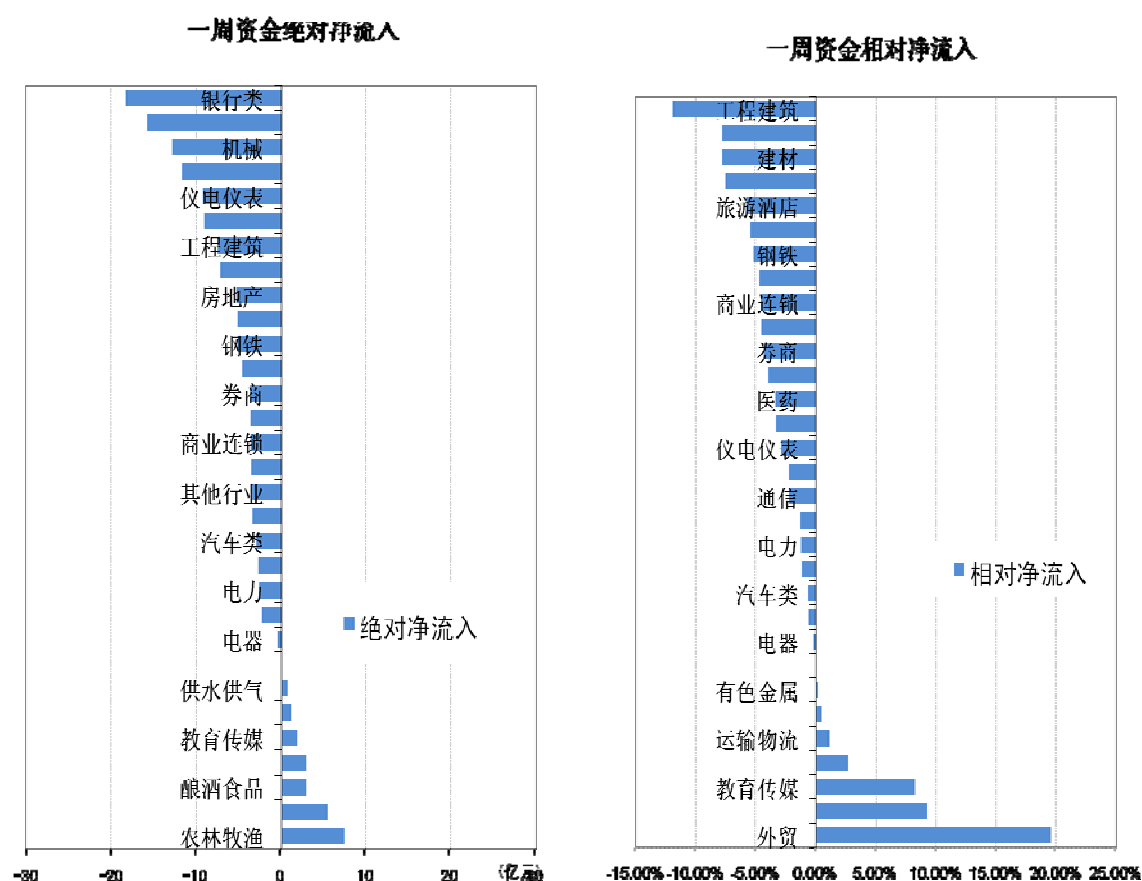
敬请参阅最后一页重要声明

一周板块资金流向：资金流入农林牧渔、外贸及酿酒食品板块

从绝对值来看，资金净流入较多的为农林牧渔（+7.49 亿元）、外贸（+5.5 亿元）以及酿酒食品（+3.00 亿元）板块；化工和银行板块是本周资金净流出较多的板块。从相对值来看，外贸和工程建设板块的资金流向变化最为明显。

从风格投资来看，短期资金仍持续流出大盘但量能方面有所收敛，中小盘资金面则继续承压呈净流出态势。从主题投资来看，航天军工和新上海板块受益重组概念有资金持续流入；承接上周颓势，前一阶段涨幅较大的 QFII 持股、新能源和次新股等概念板块均出现不同程度的资金离场的局面。

行业板块一周资金流向



敬请参阅最后一页重要声明

各行业板块一周资金流向表

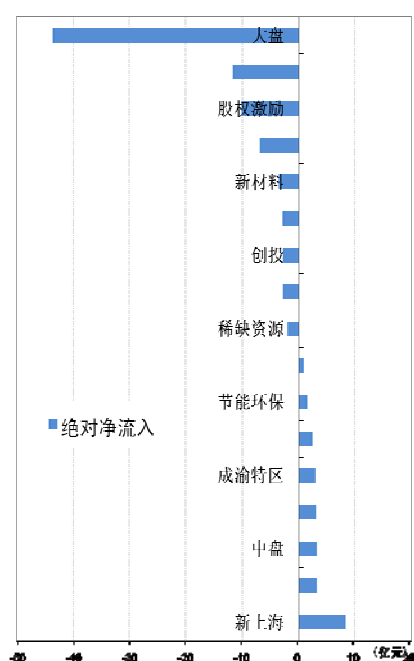
板块	绝对净流入 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	绝对净流入 (亿元)	相对净流入	关注度
外贸	5.50	19.52%		仪电仪表	-9.13	-2.91%	
农林牧渔	7.49	9.26%	▲	化工化纤	-15.77	-3.30%	
教育传媒	1.93	8.26%	▲	医药	-9.01	-3.35%	
酿酒食品	3.00	2.68%	▲	计算机	-3.53	-3.99%	
运输物流	2.97	1.10%		券商	-3.65	-4.35%	
供水供气	0.79	0.44%		机械	-12.79	-4.57%	
有色金属	1.18	0.20%		商业连锁	-3.57	-4.59%	
电力设备	0.00	0.00%		造纸印刷	-2.23	-4.71%	
电器	-0.47	-0.18%		钢铁	-5.10	-5.15%	
其他行业	-3.39	-0.58%		电子信息	-7.14	-5.49%	
汽车类	-2.93	-0.64%		旅游酒店	-3.36	-5.86%	
房地产	-5.28	-1.21%		银行类	-18.20	-7.51%	
电力	-2.61	-1.27%		建材	-5.11	-7.79%	
纺织服装	-3.61	-1.31%		煤炭石油	-11.61	-7.80%	
通信	-4.56	-2.26%		工程建设	-7.49	-11.90%	
交通设施	-2.72	-2.28%					

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。

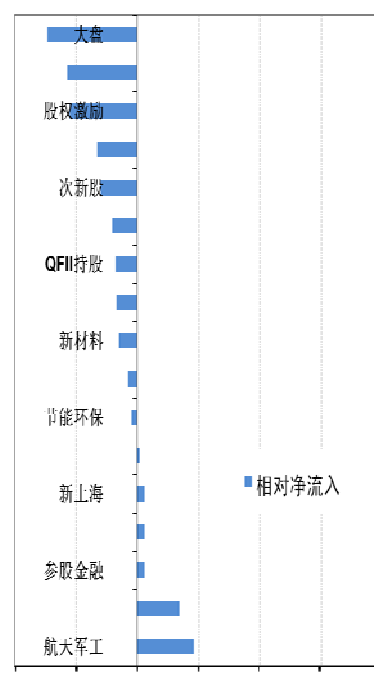
数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

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	绝对净流入 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	绝对净流入 (亿元)	相对净流入	关注度
航天军工	2.53	18.50%		稀缺资源	-1.98	-6.60%	
成渝特区	2.98	13.80%		QFII 持股	-11.65	-7.15%	
参股金融	3.06	2.53%		3G	-2.89	-8.17%	
小盘	-0.91	2.52%		次新股	-6.27	-11.83%	
新上海	8.38	2.27%		创投	-2.81	-13.03%	
中盘	-3.26	0.88%		股权激励	-10.15	-22.01%	
节能环保	1.50	-1.89%		新能源	-6.92	-22.72%	
H 股	-2.78	-2.90%		大盘	-13.67	-29.35%	
新材料	-3.52	-5.92%					

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

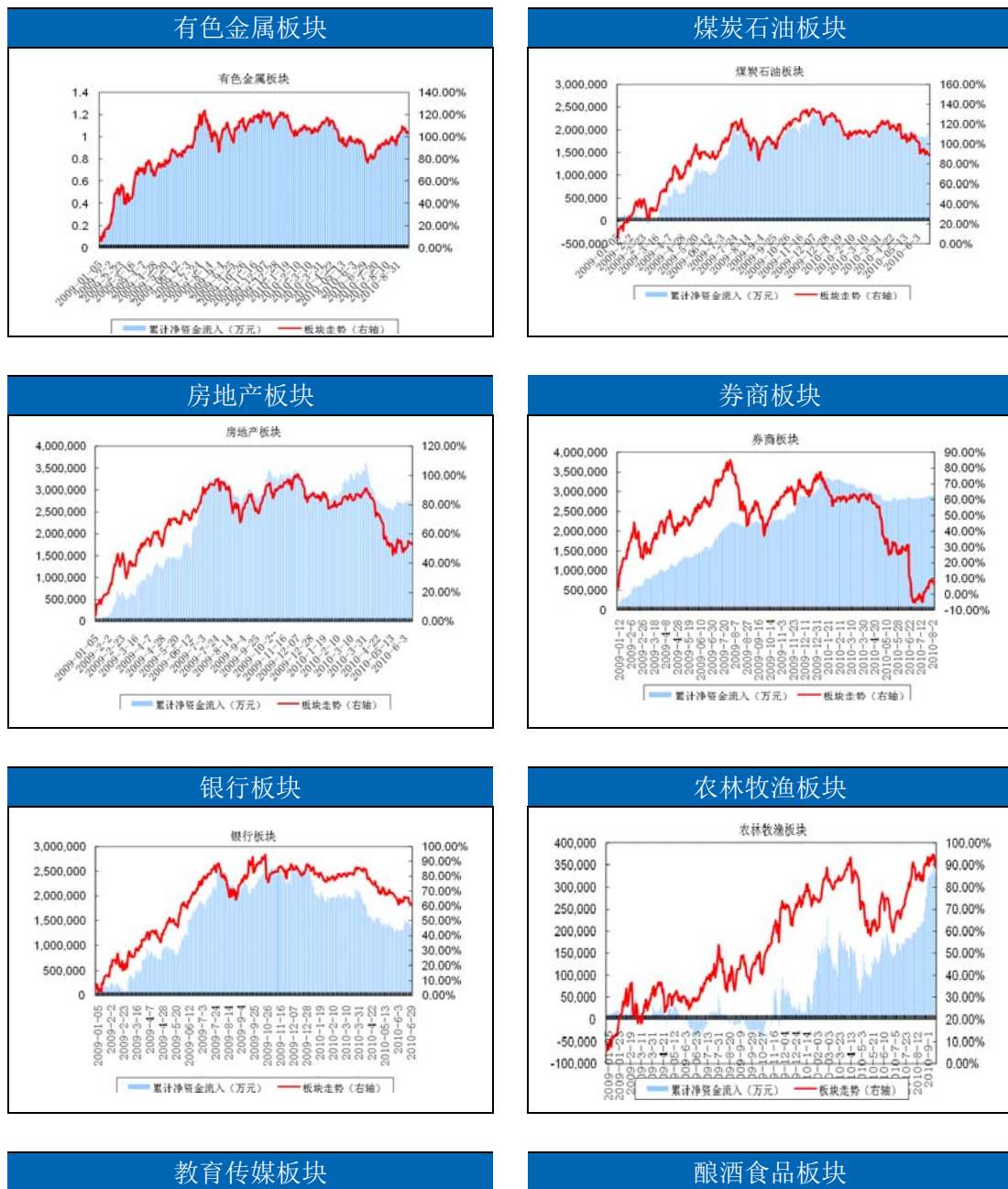
重点关注板块资金流向分析：

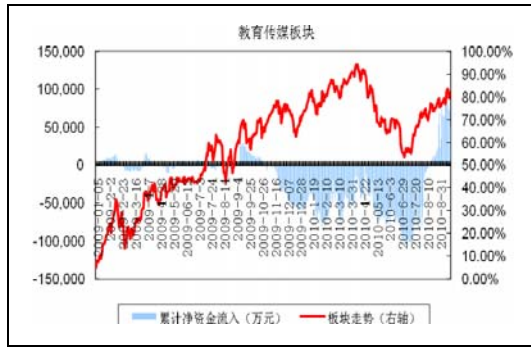
综合各板块本周资金流向来看，农林牧渔和酿酒食品板块资金净流入较为明显，两者皆受惠通胀预期的持续影响，后者或继续受假期行情带动，建议关注；教育传媒类公司受政策支持，该板块有望继续有所表现，可持续追踪；外贸板块虽本周流入明显，但人民币升值预期和中美贸易摩擦有可能令板块面临短期风险，建议观望。

酿酒食品板块）：今年以来，由于市场波动较为剧烈，资金流向也十分反复，出于防御性投资的需要，该板块一直维持了向上走势，从我们持续跟踪的重点板块资金流向中也可以看出，九月以来酿酒食品板块资金净流入明显放大，再加上通胀预期升温，大消费概念在股市上已经成为今年最为明显的投资主线之一，相关股票的估值也已经处于一个相对的高位。所以，当中秋与国庆长假日渐临近，板块的走势在一定程度上也提前透支了这种预期，但是

结合各种因素分析，特别是市场对于今年零售业的高峰期普遍延长了 12—15 天的状况下，在长假到来之际，大消费概念还会继续维持一段时间的强势并出现一定的交易性机会。至少在最近一段时间，这个概念仍会是市场的一个重要热点。特别如茅台价格突破千元，五粮液接近 800 元，一线白酒品牌纷纷提价，二线白酒品牌也行情火热，对板块行情继续构成支持。

重点关注板块资金流向一览





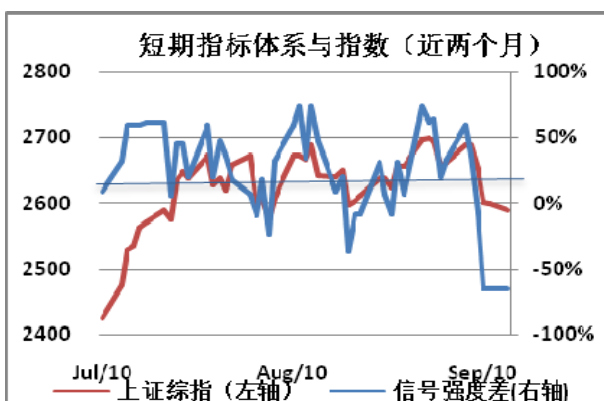
数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所

一周技术指标分析: 面临压力

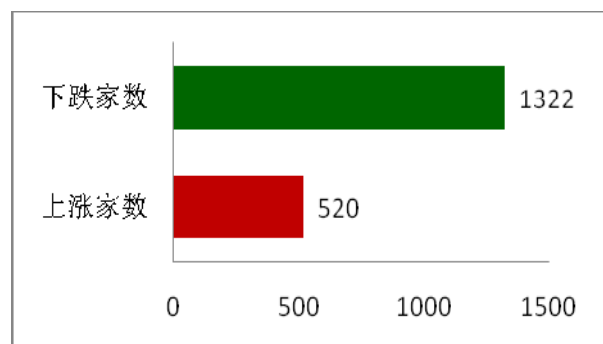
中期的周指标方面, 移动均线继续显示压力下的盘整状态, 值得关注的是随机摆动指标出现卖出信号, 而平滑异同平均线和拐点转向指标则依然处于涨势区间; 短期的日指标方面以空头信号为主, 移动均线出现卖出信号, 动量指标和拐点转向指标延续上周跌势区间状态, 平滑异同平均线暂无信号, 但其下行趋势基本反映了指数近期的回调。同时, 广证大盘短期指标体系曲线在本周延续了上周的空头信号。

技术形态方面, 指数在半年线和 2700 的联合压力下运行到了震荡的下轨, 中期回升趋势受损。

短期指标体系与指数 (近两个月)



本周涨跌家数对比

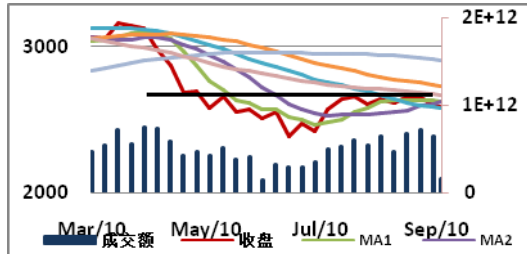


注: 短期大盘指标体系由广证研究所开发, 详见每日《技术领先》产品

广证优选周线指标

周均线 and 成交量 (MA & VOL)

遭遇 2700 平台压力，盘整区间



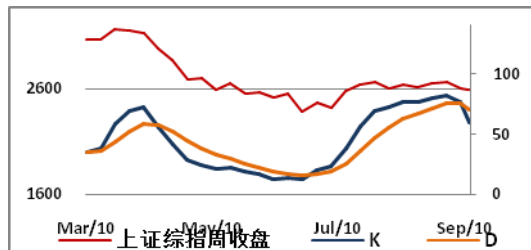
周平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 位于 DEA 之上，涨势区间



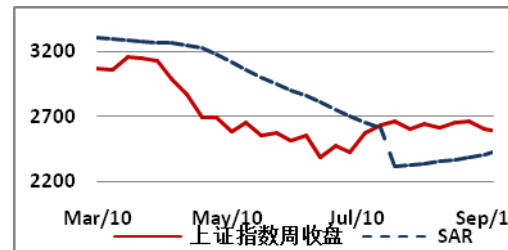
随机摆动指标 (KD)

K 线下穿 D 线，卖出信号



拐点转向指标 (SAR)

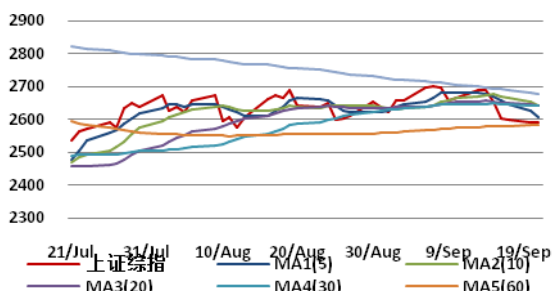
指数位于 SAR 曲线之上，涨势区间



广证优选日线指标

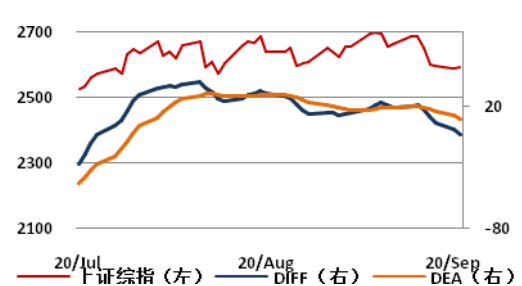
移动均线 (MA)

下穿趋势抬头，卖出信号



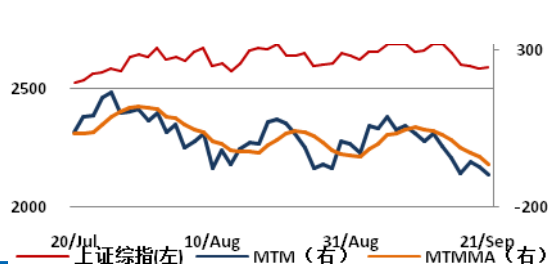
平滑异同平均线 (MACD)

DIFF 下穿 DEA 线，买入信号消失



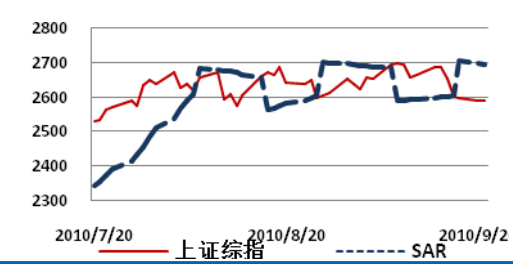
动量指标 (MTM)

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。

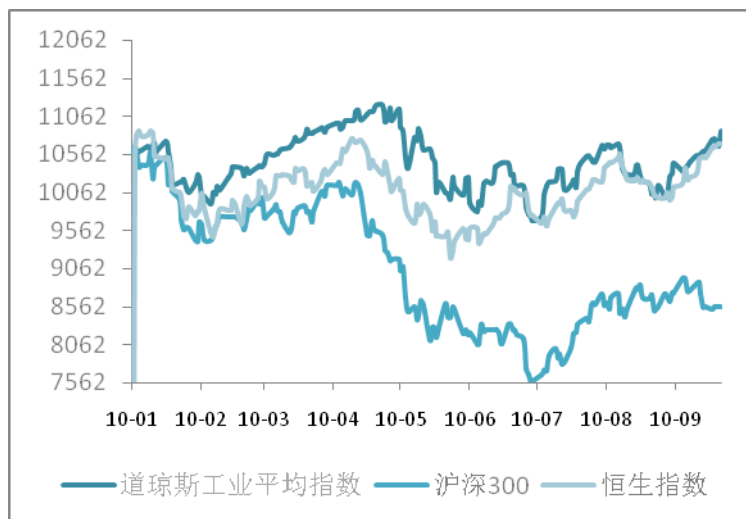
AH 股价格对比（价格比前 20 名）

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	-25.43	12.87	3968.HK	20.00
000898.SZ	鞍钢股份	-24.33	8.24	0347.HK	12.62
600585.SH	海螺水泥	-23.33	22.23	0914.HK	33.60
601318.SH	中国平安	-22.21	50.24	2318.HK	74.85
601328.SH	交通银行	-21.92	5.68	3328.HK	8.43
601628.SH	中国人寿	-21.90	21.16	2628.HK	31.40
601288.SH	农业银行	-21.84	2.59	1288.HK	3.84
601186.SH	中国铁建	-21.60	7.36	1186.HK	10.88
601939.SH	建设银行	-21.48	4.56	0939.HK	6.73
601398.SH	工商银行	-21.35	3.97	1398.HK	5.85
601390.SH	中国中铁	-18.41	4.21	0390.HK	5.98
600016.SH	民生银行	-15.86	5.01	1988.HK	6.90
601088.SH	中国神华	-14.98	22.56	1088.HK	30.75
600808.SH	马钢股份	-12.96	3.53	0323.HK	4.70
601601.SH	中国太保	-12.23	22.04	2601.HK	29.10
601898.SH	中煤能源	-10.80	9.39	1898.HK	12.20
601766.SH	中国南车	-10.34	5.40	1766.HK	6.98
601988.SH	中国银行	-7.97	3.24	3988.HK	4.08
600026.SH	中海发展	-4.79	9.30	1138.HK	11.32
600875.SH	东方电气	-4.13	28.54	1072.HK	34.50

数据来源：Wind 资讯（最新数据）

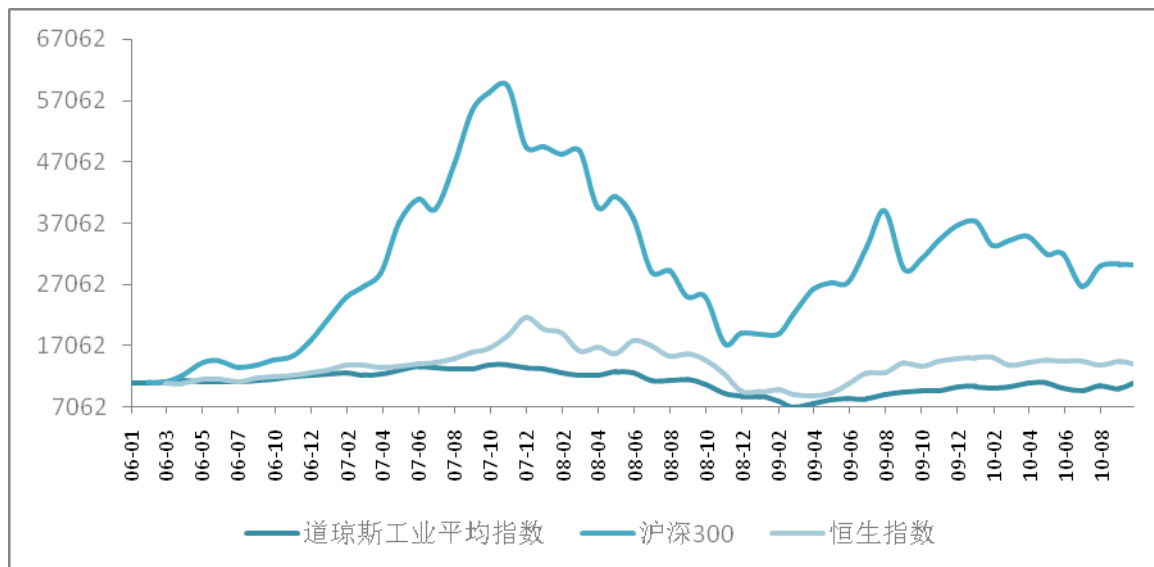
市场的短期表现存在较大的不确定性，但香港市场定价具有一定的标杆作用，鉴于此，稳健的投资者可关注价格倒挂或相近品种的投资机会。

综合分析



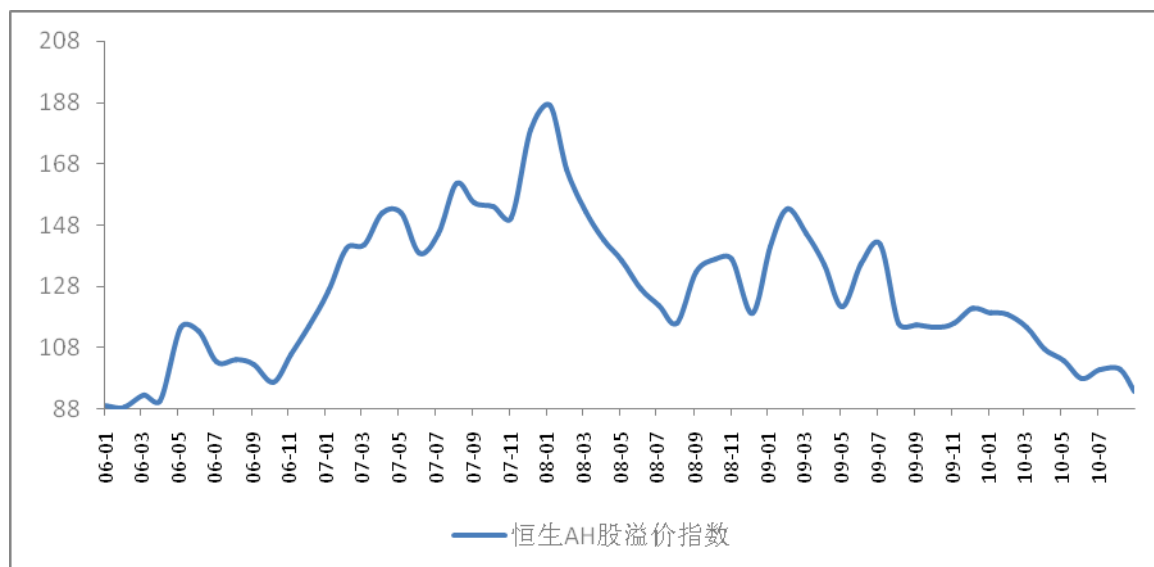
近期不同市场间的背离走势渐显突出。截至 25 日，9 月份道琼斯工业平均指数涨幅达 8.44%，恒生指数涨幅达 8.27%，而沪深 300 指数却下跌 1.57%。如左图所示，自年初以来，其他两个指数的粘合度一直较高，但与沪深 300 指数间的落差不断扩大，沪深 300 指数下跌 20.09%，而道琼斯工业平均指数和恒生指数涨幅分别为 4.14% 和 1.13%。

不过，只是从一个时间周期进行分析，观察到的未必是全貌，如同盲人摸象，局部的认识和全局的认识有时候差异是非常大的。将周期拉长一些，如下图所示，自 2006 年以来，沪深 300 指数的市场表现一直遥遥领先，在 2007 年四季度将差距拉到最大，此后 A 股大幅下行，差距在 2008 年四季度收敛至较低水平，而运行至今，沪深 300 指数的整体表现仍显著地强于道琼斯工业平均指数和恒生指数。即使今年以来差距有所收敛，但并没有根本性改观。



然而，市场现象虽然一目了然，但所反映出来的信息也有局限性。根据 9 月 18 日汤森路透全球资本市场数据显示，道琼斯工业指数动态市盈率 12.73 倍，标准普尔 500 指数 13.28 倍，恒生指数 14.21 倍，而沪深 300 指数是 13.84 倍，以估值的角度看，沪深 300 指数与其他主要股指已经高度粘合。然而，A 股的结构性特征如此之突出，用某个指数已难以概括整个市场的状况，以目前的静态市盈率计，全部 A 股的市盈率是 21.05 倍，其中，沪深 300 市盈率 16.93 倍，中小企业板 51.46 倍，创业板 68.39 倍。显然，客观地表述应该是，A 股权重股板块的整体估值水平领先其他板块国际化了。

自 2006 年以来，恒生 AH 股溢价指数经历大起大落走势后，似有终点又回到起点的意味。2006 年 4 月该指数最低达 85.01，目前运行于 93.73，令溢价指数回归的主要动力来自于金融板块，在 A 股折价超过 20% 的 10 家公司中，有 7 家属金融行业，其中又以银行为主。



现在 A 股市场形成了很特别的格局，就是看起来就很便宜的大盘权重股备受冷落，而看起来很昂贵的中小盘股倍受青睐。到目前为止，中小盘股热度稍稍有所下降，如近两周所提示，短期资金出现较明显的退出，而大盘权重股继续保持低迷，并未显示出接棒的意愿。在一年来大小盘背离日益加剧的过程中，价值坚守者不断减少，而阶段性地看，及早转向的投资者显然获得了先机。当然，用一年的时间周期，还不能判断这种选择所反映出来的，究竟是智慧还是聪明，而且，如果按股市屡试不爽的相反理论来看，当整个市场形成高度共识后，这种颇为严重的失衡局面至少面临修正的可能。强弱转化的时点在哪，这还不能贸然下结论，

对银行为代表的大盘权重股，目前主要有两点看法：一方面是曾经多次谈到的，在经济增长减速、流动性相对不足的环境下，该板块的行情以波段式的可能居大，趋势机会相对较小，这个观点仍然维持；另一方面，不论是哪种投资行为，推动标的股票价格上涨的最直接动力都是资金，只有资金流入高于流出，股价才会上涨，因此，我们将密切关注该板块资金流向的变化。从现在的情况看，结构失衡的状况仍在持续。

就近期行情而言，上证指数连续调整之后，已临近平台下端，受周边市场强势上行的拉动，有借势反弹的可能。但上档的压力依然明显，调整的压力并未得到充分的释放，因此，对反弹的空间不宜寄望太高。

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
600335.SH	鼎盛天工	0.08	-64.86	16.85	-5.02	81.38	3,302	▲
000501.SZ	鄂武商 A	0.60	42.43	19.97	2.41	26.39	1,083	▲
002297.SZ	博云新材	0.19	199.50	24.09	-10.04	47.58	279	
002069.SZ	獐子岛	0.82	89.72	40.97	-2.61	50.18	231	
002400.SZ	省广股份	0.89	65.93	42.66	-6.55	-2.94	56	
600316.SH	洪都航空	0.52	132.52	58.12	-0.27	57.81	-32	
300080.SZ	新大新材	1.13	65.73	45.83	-13.85	9.15	-118	
002329.SZ	皇氏乳业	0.63	86.56	36.90	-6.11	40.42	-120	
600406.SH	国电南瑞	0.70	123.49	60.55	-3.81	49.95	-191	
000810.SZ	华润锦华	0.58	87.18	14.08	-8.75	25.74	-213	
000552.SZ	靖远煤电	0.00	50.23	15.05	-9.34	-1.24	-516	
000669.SZ	领先科技	0.00	-	29.79	11.78	129.51	-675	
002246.SZ	北化股份	0.20	151.99	16.22	-13.63	10.15	-882	
300014.SZ	亿纬锂能	0.44	87.59	26.51	-16.37	24.12	-1233	
600549.SH	厦门钨业	0.48	98.28	30.67	-12.17	59.77	-1,416	
002176.SZ	江特电机	0.00	307.71	25.67	-8.97	50.07	-1903	
002447.SZ	壹桥苗业	0.83	128.29	82.59	-7.17	95.25	-2,336	
000039.SZ	中集集团	0.89	37.15	13.38	-5.11	8.40	-4,260	
000049.SZ	德赛电池	0.54	-111.32	29.00	-10.22	41.26	-4,310	
000780.SZ	平庄能源	0.70	26.39	12.19	-7.72	6.66	-4,636	
002132.SZ	恒星科技	0.44	52.26	18.40	-3.92	53.33	-5,260	
600031.SH	三一重工	1.81	33.26	27.08	-1.06	46.28	-5,613	
600118.SH	中国卫星	0.36	88.04	24.46	-8.70	59.35	-5,917	

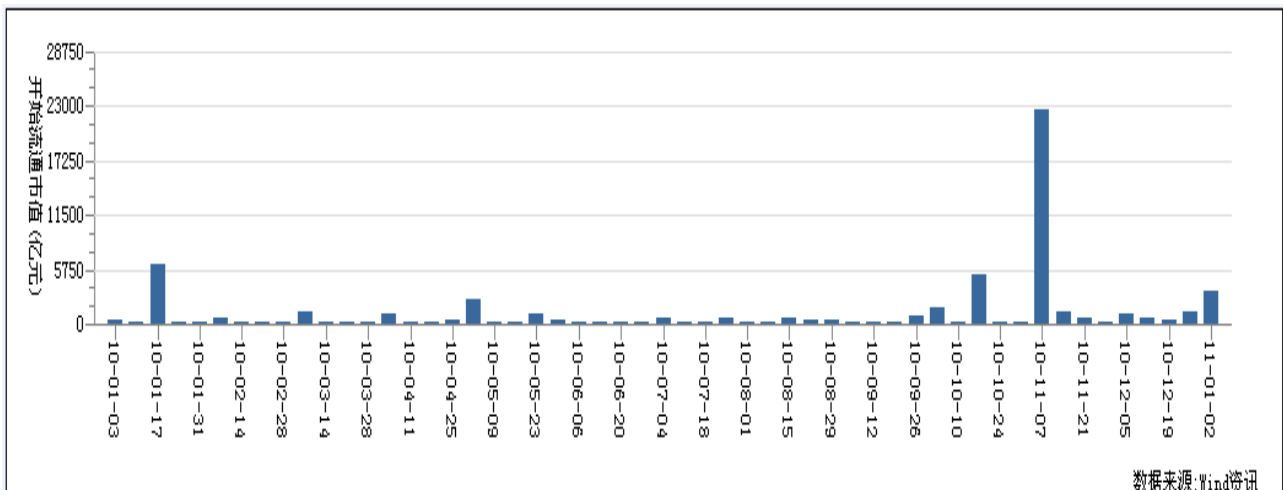
000758.SZ	中色股份	0.24	136.61	18.11	-11.74	17.31	-6,169
601989.SH	中国重工	0.31	37.22	8.34	-8.45	24.22	-8,322
600550.SH	天威保变	0.71	51.87	26.03	-5.00	-0.50	-9,277
002024.SZ	苏宁电器	0.58	37.50	15.49	-0.39	38.30	-11,665
000559.SZ	万向钱潮	0.38	66.79	14.50	-9.94	34.80	-13,718
000157.SZ	中联重科	0.76	21.53	10.69	-3.61	35.47	-18,189

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	农林牧渔、教育传媒、酿酒食品、有色金属
上周建议关注板块	电力、造纸印刷、教育传媒、有色金属
上周组合涨跌幅	-0.26%
上周沪深 300 涨跌幅	-0.14%
上周组合对比沪深 300 同期表现	-0.12%
累计组合涨跌幅	6.10%
累计沪深 300 涨跌幅	-22.56%
组合对比沪深 300 同期表现(累计)	28.66%

注: 组合统计区间: 2009 年 12 月 14-2010 年 9 月 24 日, 上周指 2010 年 9 月 20 日-9 月 24 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
新希望	122,662	8,890	113,772	10.21%
佛山照明	195,699	137,006	58,693	28.50%
白云山 A	113,022	65,329	47,693	39.60%
鹏博士	116,313	70,958	45,355	21.50%

京东方 A	88,781	55,754	33,027	11.54%
旭光股份	56,751	24,955	31,796	58.88%
银星能源	52,851	22,628	30,224	22.92%
金钼股份	98,121	73,377	24,744	16.26%
锡业股份	91,945	67,616	24,330	19.72%
川投能源	91,391	68,220	23,171	21.60%

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
农业银行	67,517	114,659	-47,141	14.28%
兴业银行	54,039	80,735	-26,696	3.60%
招商银行	98,989	125,463	-26,474	2.61%
同方股份	24,560	48,630	-24,070	10.04%
浦发银行	42,857	65,007	-22,151	2.81%
西山煤电	18,106	37,577	-19,471	6.18%
中信证券	53,417	72,881	-19,464	2.19%
佛塑股份	24,815	43,855	-19,040	36.32%
中联重科	41,601	59,790	-18,189	7.16%
中信国安	32,967	51,022	-18,055	9.71%

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。