

编者按：大盘低开震荡，小幅下挫。八十四期投资示范组合成绩分歧，进取型成绩为4.18%，稳健型成绩为-6.74%，平衡型成绩为4.18%。平衡型、进取型调整仓位，稳健型持股不动，后市如何，请继续关注。

大盘及热点板块分析

低开震荡，
小幅下挫

盘面特征：周四深沪大盘低开震荡，小幅下挫。今日前期部分强势的军工、汽车股获利回吐，加上万科增发112亿元的消息对市场产生了一定影响，导致大盘窄幅震荡。大盘先抑后扬，显示下有支撑；沪指上行至接近3000点阻力区域便冲高回落，表明上有阻挡。整体看，医药、传媒整体走强，部分通讯、农业、旅游股也涨幅较大，市场热点略显散乱。两市总成交2300余亿，基本持平。个股涨跌比2:1，约40只个股涨停，无个股跌停。

技术解盘：指数窄幅震荡，虽收于5日线下但90日线有较强支撑，3000-3100点区域仍存较大阻力。阻力位在2990---3070点区域附近，支撑位在2930---2950点区域附近。操作上，建议轻指数重个股，注意节奏和仓位，适当减持涨幅过大的品种，而适当关注补涨股。

(策略研究员 罗进)

潜力股答疑

中国重汽
(000951)：充
分受益重卡
行业复苏

刘先生问中国重汽(000951)可以介入吗？

答：公司主营载重汽车、专用汽车、重型专用车底盘、汽车配件制造和销售，是我国重卡行业龙头企业。上半年市场占有率由08年上半年的13.8%提高到15.4%，产品的市场竞争力较强。而下半年重卡行业复苏迹象明显，公司将充分受益。二级市场上，该股企稳反弹，值得关注。

(策略研究员 罗进 8月27日回答)
(咨询执业证书编号：S1000209040180)

潜力股追踪

■上海机场(600009)：放量走强

上海机场(600009)：止损位在250日均线处。冲高回落，可等。(策略研究员陈炜 8月26日回答)

中粮屯河(600737)：止损位在90日均线处。冲高回落，可等。(策略研究员 罗进 8月25日回答)

一汽富维(600742)：止损位在60日均线处。反弹，可等。(策略研究员 罗进 8月24日回答)

青岛软控(002073)：止损位在90日均线处。反弹，可等。(策略研究员 陈坚 8月21日回答)

岳阳纸业(600963)：冲高回落，明日出局，不再跟踪。(策略研究员 罗进 8月27日回答)

国电电力(600795)：震荡，出局，明日不再跟踪。(策略研究员 罗进 8月27日回答)

火箭股份(600879)：止损位在前期低点处。放量上攻，可等。(策略研究员 陈炜 8月17日回答)

康美药业(600518)：止损位在复权90日均线处。震荡，可等。(策略研究员 罗进 8月14日回答)

青岛啤酒(600600)：止损位在60日均线处。企稳，可等。(策略研究员 罗进 8月13日回答)

(追踪人：策略研究员罗进)

投资组合示范（八十四期）¹

品种代码	品种简称	资产配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
600177	雅戈尔	0	出口可望转暖，12.46 元买入，周四卖出。	$5.06\% \times 30\% = 1.52\%$	分歧加大，控制仓位。
600592	龙溪股份	0	下半年出口订单有望恢复，7.66 元买入，周四卖出。	$8.88\% \times 30\% = 2.66\%$	
现金		100%			
总计		100%		4.18%	
（策略研究员：王素明）（咨询执业证书编号：S1000206120088）					

品种代码	品种简称	资产配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
601006	大秦铁路	50%	补涨。11.90 介入。	$-10.50\% \times 0.5 = -5.25\%$	本组合主要掌握大盘节奏，根据市场变化动态调整
601006	大秦铁路	30%	11.21 补仓	$-4.99\% \times 0.3 = -1.49\%$	
现金		20%			
总计		100%		-6.74%	
（策略研究员：郭双元）（咨询执业证书编号：S1000107010766）					

¹本示范仅是策略研究员根据市场情况进行的模拟跟踪市场组合，不代表本公司的观点，也不代表实际操作。投资者据此入市，风险自担。

投资组合示范（八十四期）²

进取型

品种代码	品种简称	资金配置策略	组合策略	累计收益	组合评价
002018	华星化工	20%	回稳，11.08 元介入， 11.38 元卖出	$2.71\% \times 0.2 = 0.54\%$	
600089	特变电工	30%	走稳，19.25 元介入	$6.49\% \times 0.3 = 1.95\%$	
600236	桂冠电力	30%	探底回升，7.10 元介入	$5.63\% \times 0.3 = 1.69\%$	
现金		40%			
总计		100%		4.18%	
（策略研究员：罗进）					

²本示范仅是策略研究员根据市场情况进行的模拟跟踪市场组合，不代表本公司的观点，也不代表实际操作。投资者据此入市，风险自担。

组合规则

- 组合品种不能同时超过 5 只，在股票、权证、B 股、债券四大品种内选择，不能选择初次上市、恢复上市、复牌、已经涨跌停的证券。
- 不计算手续费。
- 以开盘价买和最高价卖计算收益。指令提前一天下达。
- 组合期间调整不少于 3 次，一买一卖为一次。
- 组合收益每日自己跟踪计算收益，并提出具体策略理由。
- 收益计算是按初始开盘买入价和当日该股最高价来算。
- 总收益是：个股投资比例和收益的乘积的总和。
- 评价是组合建立和结束时的自我评价。
- 评价基准是上证指数同期的表现，计算方式一样。

权证直击

窄幅震荡，
略有偏弱

周四深沪权证市场随大盘窄幅震荡，略有偏弱。两市仅中兴（031006）和葛洲（580025）飘红，分别涨1.10%和0.31%，其它品种全部收阴。两市总共成交约230亿元，大幅萎缩。操作上，谨慎参与，关注大盘及正股表现。

（策略研究员 罗进）

最新研究报告

公司研究-华菱钢铁（000932）：期待盈利快速回升-华菱钢铁中报点评（增持）
刘晓

公司公布中报：实现营业收入199.4亿，同比下滑 27.1%；实现归属于母公司净利润为-5.2 亿，或每股-0.19元，与我们此前的预测相符，同比下滑165.1%。

与市场成见不同，在公司各钢材产品中，公司主营优势产品中厚板、无缝钢管上半年毛利率同比下滑幅度最低，无缝钢管甚至实现同比毛利率提升3.98点。公司盈利的大幅下滑主要是由于冷、热薄板、镀锌卷等非优势产品的影响。

我们对公司下半年及2010年的业绩持乐观判断，预计下半年实现净利润8.2亿，同比增长447%；2010年实现净利润12.7亿，同比增长322%。我们的乐观预期是基于：

1. 公司中短期将受益于板材、管线价格的上涨与出口的恢复。我们预计下半年公司中厚板、薄板产品将恢复盈利，无缝钢管产品的盈利空间将进一步扩大，带动公司全年业绩扭亏为盈。

2. 公司中长期将受益于已排产至2011年的持续产能新建和产品结构的升级调整，在Arcelor Mittal的技术转移支持下，原有中厚板产品优势将进一步扩大，薄板产品在汽车、电工钢等领域将取得突破性进展。

我们对公司 09-10 年EPS预测分别为0.11和0.47元，对应动态PE分别为70.5倍和16.7倍。维持增持评级。

■	
---	--

责任编辑：罗进（咨询执业证书编号：S1000209040180）
