

编者按：大盘高位震荡，略有下跌。八十二期投资示范组合成绩略升。进取型成绩为15.72%，稳健型成绩为11.78%，平衡型成绩为9.53%。进取型、稳健型调整仓位，平衡型仓位未变，后市如何，请继续关注。

大盘及热点板块分析

高位震荡，
略有下跌

盘面特征：周三深沪大盘高位震荡，金融、地产持续走低，有色等资源板块也因前期涨幅较大有所回调。部分交运、航空、酿酒、医药股有所拉抬，部分支撑了指数，两市指数最终收报在五日均线上方。市场个股表现仍相对活跃，涨跌比约为五五开，涨停股约20只，无一个股跌停。权重股走势有所分化导致震荡加剧，市场成交3700亿，略有缩小，显示市场活跃度仍高。

技术解盘：两市指数上升趋势未变，但经过短期连续大幅上涨，前期走势较强的权重板块略显疲态，短期震荡和盘整有利于后市的进一步上行。短期阻力位仍在3480-3520点区域，支撑位在3260--3340点区域。操作上，注意控制仓位，对于前期快速升幅较大的个股可适当减持，观察市场新热点的形成。

(策略研究员 罗进)

潜力股答疑

广东榕泰
(600589):
非公开发行
成功

陈先生问广东榕泰(600589)可以介入吗?

答：该公司为生产销售ML复合新材料、甲醛等化工材料的广东企业龙头，产品主要用于电器开关、卫生洁具和建材等，受益房地产市场的回暖、毛利率趋于上涨。该股日前非公开发行成功，发行结果显示机构较认可公司价值。二级市场上，该股因大盘震荡回调，可适当予以关注。

(策略研究员 罗进 8月5日回答)

(咨询执业证书编号：S1000209040180)

潜力股追踪

■广深铁路(601333)：放量大涨

长安汽车(000625)：止损位在20日均线处。站稳，可等。(专家咨询组 吴孔银 7月30日回答)
华兰生物(002007)：止损位在60日均线处。回稳，可等。(专家咨询组 吴孔银 7月29日回答)
泸州老窖(000568)：止损位在30日均线处。站稳，可等。(策略研究员 吴孔银 7月24日回答)
海通证券(600837)：止损位在30日均线处。站稳，可等。(策略研究员 吴孔银 7月30日回答)
广深铁路(601333)：止损位在10日均线处。放量大涨，可等。(策略研究员 陈炜 8月3日回答)
金瑞科技(600390)：止损位在30日均线处。站稳，可等。(策略研究员 罗进 8月4日回答)

(追踪人：策略研究员罗进)

投资组合示范（八十二期）¹

平衡型

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
600051	宁波联合	0%	业绩平稳，继续停牌。		分歧加大，控制仓位。
600717	天津港	0%	防守品种，13.82 元买入，15.40 元卖出。	11.43%*40%=4.57%	
000655	金岭矿业	0%	25.3 元买入，25.76 元卖出。	1.82%*30%=0.55%	
601111	中国国航	30%	9.12 元买入。	14.69%*30%=4.41%	
现金		70%			
总计		100%		9.53%	
（策略研究员：王素明）（咨询执业证书编号：S1000206120088）					

稳健型

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
600815	厦工股份		放量突破，7.87 介入，8.25 卖出。	4.82%*0.5=2.41%	本组合主要掌握大盘节奏，根据市场变化动态调整
002041	登海种业		放量突破，22.71 介入，26.97 卖出。	18.97%*0.5=9.37%	
600875	东方电气	50%	面临突破，关注。		
现金		50%			
总计		100%		11.78%	
（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（八十二期）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
000799	湘酒鬼		站稳，14.10 元介入，16.28 元卖出	15.46%*0.3=4.63%	本期组合根据市场变化动态调整，争取能跟上市场节奏。
000683	远兴能源		回调，13.93 元介入，14.49 元卖出	4.02%*0.4=1.61%	
600731	湖南海利		回调，7.68 元介入，7.85 元卖出	2.21%*0.3=0.66%	
000822	上东海化		震荡，8.22 元介入，7.90 元卖出	-2.63%*0.3=-0.78%	
600248	延长化建		震荡，12.55 元介入，12.13 元卖出	-3.34%*0.3=-1.0%	
600248	延长化建		回调，11.70 元介入，12.00 元卖出	2.56%*0.3=0.77%	
600814	杭州解百		震荡，7.72 元介入，7.95 元卖出	2.07%*0.3=0.89%	
600459	贵研铂业		回调，33.50 元介入，36.96 元卖出	10.33%*0.3=3.10%	
002045	广州国光	30%	震荡，11.75 元介入	5.96%*0.3=1.79%	
600196	复星医药	30%	震荡，15.68 元介入	7.65%*0.3=2.30%	
600820	隧道股份		震荡，15.30 元介入，16.19 元卖出	5.82%*0.3=1.75%	
600631	百联股份	30%	回调，明日介入		
现金		10%			
总计		100%		15.72%	
（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

震荡走高， 表现分歧

周三深沪权证随大盘震荡而有所分化，江铜、中兴、宝钢、石化认购权证收阴，另8只收红。青啤认购（580021）和国安认购（031005）分别上涨8.65%和4.99%，其中国安认购一度最高升幅达13.62%。石化认购（580019）和宝钢认购（580024）跌幅最大，分别下跌5.16%和5.06%。两市总成交量566.5亿，较前日萎缩2成，但仍处在较高水平。

短期来看，权证市场仍受资金追捧，但需谨防权证品种随大盘及正股剧烈震荡。此外在操作上，适当参与并注意品种间的轮动，注意正股表现。

（策略研究员 罗进）

最新研究报告

公司研究-英力特 (000635)： 聚氯乙烯涨价的最大受益者（增持） （研究所 李辉）

英力特近期股价走势凌厉，我们基于PVC行业的判断认为目前公司股价仍然具有安全边际。

在60—65美元的油价水平，电石法PVC与乙烯法PVC成本平衡。国际PVC价格相当于国内的7200元/吨。目前国内PVC价格（电石法PVC华东地区6600元/吨）相当于国际油价55美元/桶的水平。市场普遍认同国际油价将维持在60—80美元/桶之间，因而我们判断国内PVC价格将上涨到7200元/吨，即我们预期的2010年PVC较低均价水平。而后将随着国际原油价格的上涨而继续上涨。

英力特一体化优势突出，产业链相对较长，原料自给率高，具有明显的成本优势。公司电力自给率接近90%，发电成本不含税在0.19元/度，大大低于行业平均水平。即使考虑运输成本，公司PVC吨成本仍然比东部地区低500元左右。

在上市的氯碱公司中，英力特业绩相对PVC价格弹性最大。配股完成后，每万股电石、PVC和烧碱产能将分别提高至32吨、18.4吨和14吨，以24万吨PVC权益产能计，PVC价格上涨100元/吨，公司EPS增加0.1元。

<p>考虑隐含配股权，公司目前股价相当于20.55元，2010年PE为19倍。PVC价格涨幅很可能超出我们预期，公司还有资产注入预期，我们给予公司增持评级。8月5日为配股权登记日，建议投资者参与公司配股。</p>
■

责任编辑：罗进（咨询执业证书编号：S1000209040180）