

指标出现底背离 强势板块下跌预示下跌行情接近尾声

成交低迷 小盘股依然活跃

► 资金流向

本周两市资金累计录得净流出,市场各行为主体资金进出分别如下:(单位:亿元)

日期	市场	净买入	超级机构	机构	大户	中户	散户
8月27日	A股板块	-50	2.03	-5.95	-12.54	-29.64	-3.98
8月28日	A股板块	40.5	5.54	20.11	3.77	3.03	8
8月29日	A股板块	-8.8	4.2	11.14	-1.33	-13.34	-9.5
8月30日	A股板块	-54.1	4.68	0.83	-10.65	-36.64	-12.42
8月31日	A股板块	8.4	3.4	6.94	0.1	-2.46	0.39
合计		-64	19.85	33.07	-20.65	-79.05	-17.51

本周两市资金累计净流出64亿元,与上周的净流出34.4亿元相比继续增加。本周指数大幅回调,资金小幅流出,分析资金结构,超级机构、机构资金流入,而大户、中户、散户资金流出。

► 公司研究

老板电器:品牌多元化发展的厨卫龙头

老板电器(002508)公司的主营业务是制造、加工、销售吸油烟机、燃气灶、消毒碗柜、电压力煲、电磁炉、电热水壶、电动榨汁机以及其他厨房电器。公司连续几年被评为亚洲品牌500强,是国内规模最大、产品类别最齐全、销售区域最广的厨卫家电龙头企业之一。

中高端的产品定位:公司一直以来强调品牌力量,产品定位于中高端,作为国内厨卫家电领域的高端品牌,公司产品价格高,企业的经营情况也较好,并且雄厚的企业竞

争能力让企业对原材料拥有较强的议价能力。

公司还运用研发能力优势,提高产品性能,让新产品保持较高的市场占有率,从而保持较高的盈利能力。

差异化子品牌运作:公司在坚持中高端品牌的前提下发展低端品牌。公司“老板”品牌立足中高端,“名气”定位低端市场,同时公司与外资品牌合作开拓更高端品牌。其中品牌“名气”,上半年实现收入增长约100%,随着终端网点数的不断扩大,有望获

由于指数长期下跌,导致技术指标出现阶段性底背离,同时强势板块的大幅下跌也是每一波下跌行情接近尾声的征兆,而2050点附近既是长期上升支撑线也是下跌反弹线集中的位置,因此我们认为指数在2050点附近有望得到支持。预计下周在2050点附近开始抵抗性反弹。

本周净流入排名前列的板块是:金融、钢铁、电子信息。

本周净流出排名前列的板块是:有色金属、化工化纤、新能源及材料。

中小板,净流入较大的个股:山宝莫股份、中科金财、长江润发、鸿博股份。

页岩气,净流入较大的个股:山东墨龙、四方达、黄河旋风、吉艾科技、海默科技、豫金钻石、恒泰艾普。 广州万隆

► 华安视点

多空再入弱平衡 下周方向选择

由于反弹第二波缺乏量能支撑,本周空方再度杀戮。除了一次分时图反弹之外,两市股指全周维持单边下挫格局。可以说市场已经到达杀跌的最后阶段:沪深股指均已触及下降趋势线下轨,银行等权重股初步企稳,强势股不分青红皂白大幅补跌。从以往趋势来看,每轮反弹行情均是银行率先企稳,个股再来惨烈一杀之后市场见底,眼下正是投资者最难熬的时刻。8月惨淡收场,沪指月K线4连阴走势为2004年以来所罕见。极弱市本身已经酝酿了很强的反弹动力,下周开始反弹进入时间窗。一旦政策消息面配合,则技术反弹有望出现。而行情的有效性需要等待标志性的带量长阳。

即使反弹也很难有一个趋势性行情的开始,将成为调仓减仓的良机。在反弹过程中,周期性等超跌板块将产生部分技术性修复,而中小盘主题股仍将成为反弹过程中获利法宝。围绕新兴产业相关的概念炒作,是一种无奈更是经济变革中求贤若渴的诉求,活跃资金仍将乐此不疲地挖掘下去。而这种主题型的短炒往往更适合技术派和纪律派投资人。中期而言,稳健型投资人在大部分时间应该将资产配置于稳健型金融理财产品,少部分资金腾挪于A股市场参与波段行情。整体经济弱势未改的背景下,对于年化收益的预期不宜过高。 华安证券 张灵玉

► 基金观点

公募基金挺进ST股 押注重重组赌翻身

尽管前途不明,机构投资者对于ST股青睐的热情却从未退却。8月30日,*ST领先(000669.SZ)发布了2012年半年报,其净利润为-423.64万元,同比下滑105.21%。但是该股却吸引了诸多机构投资者的关注。

其前十大流通股股东中有8只基金。而根据数据显示,截至2012年二季度末,共计26只基金持有*ST领先,合计持股

2397.78万股,占其流通股的31.6%。随着近期多只ST个股连续“摘帽”,该板块愈发吸引了机构投资者的强烈关注。

一位持有*ST领先的基金经理坦言,主要是看好*ST领先的资产重组方案。“主要分两块,资产置换和发行股份购买资产,公司将以全部资产置换中油金鸿天然气输送有限公司(下称中油金鸿)100%的股权。一旦重组成功,这个公司未来盈利将

很快转好,大家赌的就是这个。”

被基金重仓最多持有的第二只ST股是*ST天成(600392),共计15只基金持有。

据了解,被基金重仓持有的ST股,基本上都存在重组的预期,或已公布重组方案,除去上述两只ST股以外,被10只基金同时持有的*ST漳电(000767),也同样存在重组概念。 杨晓春

► 国元视点

地量再现 九月行情几何?

本周五是8月最后一个交易日,月K线四连阴成定局,盘中可以明显看出多空双方都无心恋战,市场极度低迷,成交量萎缩,截至收盘沪市成交仅352.7亿元,深市成交416亿元,再创地量。近阶段,“黑色星期一”屡次出现,对全周走势产生重大影响,而下周一,又将是9月行情的揭幕战,双重因素叠加,多空主力将激烈争夺。

那么回到盘面上看,资金面上很明显的一点是,房地产、金融板块的资金流出量明显减少,最近一周的沉底下跌主要是因为采掘、化工、有色、医药等板块的资金流出大幅增加造成的。那么既然核心板块金融稳住了,九月行情无论如何演绎,我们首先应该发掘出行业基本面和政策基本面对待进一步改善的板块,去找寻弱势市场下的缕缕机会。那么首先我们需要加以关注的仍然是农林牧渔板块,今年以来的全球气候阴晴不定,旱涝灾难在各国各地区频发,导致粮食价格的持续上涨,那么这种传导机制随着年底CPI翘尾因素的来临会显得越来越强烈,那么回到二级市场机会还是很多的,投资者可酌情把握。在新兴行业中从表现来看,比较坚挺的除页岩气相关的油气开发板块外,触摸屏概念股表现的也较为抢眼,我们东吴金股池中精选出的半年报行情股欧菲光近阶段走出独立于大盘的走势,表现十分抢眼。总的来看,九、十月的机会应该要大于风险,投资者在控制好仓位的前提下可酌情把握。 东吴证券 赵希冕

外资悄然“抄底”A股 QFII豪赌14股

► 应时报表

股市风云,变化万千。就在A股迭创新低、股民哀声一片之际,海外资金却在悄然通过各种途径“潜伏”中国股市。对中国经济长远前景的看好,以及政策上宽广的想象空间,让海外投资人难以抗拒“抄底”中国的冲动。最新名单显示,目前共有176家QFII获批,其中今年获批的家数占近十年来获批QFII总家数的23%。以下是精选的QFII概念14金股,供广大投资者参考! 中财

代码	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通股A股比例(%)
002342	巨力索具	4	916.1824	6,871.37	4.41
601886	江河幕墙	2	347.3658	6,249.11	3.16
600720	祁连山	1	360.4497	3,773.91	0.76
300170	汉得信息	1	189.6095	3,272.66	1.87
600101	明星电力	1	299.9895	3,248.89	0.93
002466	天齐锂业	3	76.6985	2,426.74	1.99
300229	拓尔思	1	151.2896	2,087.80	2.21
000516	开元投资	1	414	1,846.44	0.58
002068	黑猫股份	1	219.9701	1,506.80	0.46
002661	克明面业	1	38.5518	1,260.64	1.86
300303	聚飞光电	1	31.9915	776.43	1.56
300194	福安药业	1	16.01	340.05	0.43
300166	东方国信	1	11.765	271.54	0.58
002464	金利科技	1	14.35	228.6	0.39

► 要闻解析

中德同意协商解决光伏产业问题

温家宝周四表示,中国与德国同意通过协商解决光伏产业的有关问题,避免反倾销,进而加强合作,这是解决贸易争端的一个重要途径,是第二轮中德政府

磋商的一个重要成果,对世界也会起到示范作用。

点评:今年7月,包括德国企业在内的一些欧盟企业向欧盟委员会正式提交了对

中国光伏产品反倾销立案调查的申请。根据规定,欧盟须在9月6日前决定是否立案。超日太阳、爱康科技等底部涨停上涨的个股,可短线关注。

8月净投放创新高 9月降准预期仍存

央行开展400亿元逆回购,本周重返净回笼。但8月累计净投放量高达3440亿元,为7月的3倍多,创下14个月来新高。

点评:短期资金压力稍有缓解。9月将有3000亿逆回购陆续到期,公开市场央票和正回购到期量仅560亿,意味着2440

亿资金需要对冲。同时,9月底恰逢季末和国庆中秋长假,银行资金压力有增无减,不排除央行降准。 杨晓春

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务热线:2627033
www.gyzq.com.cn