

# 三大纠结困扰大盘 防守反击才是投资王道

## 观热点

经历了“五穷”、“六绝”行情之后，市场最终没有迎来“七翻身”，令投资者对A股8月行情感到迷茫。分析认为，8月行情仍不乐观，受到“央票地量发行提升加息预期，市场恐遭大盘股密集发行抽血，上市公司业绩下行预期”等三大纠结影响，市场暂不具备展开行情的条件，在消化利空消息的过程中，指数会表现出探底或筑底的特征。



## 政策面：地量央票提升加息预期

从基本面来看，7月份CPI是目前市场关注的一个重要指标。申万分析师李慧勇预计7月份CPI上涨6.7%，涨幅比上月提高0.3个百分点。而受基数提高影响，工业生产增速略有回落，但仍好于5月份水平，经济震荡向上的格局可能再次得到确认。上周央行发行两期央票共20亿元，再现地量发行，市场将之解读为货币调控政策出台前的“信号灯”。此举在一定程度上将提升市场对于央行可能在8月份再次加息的预期。

## 资金面：市场恐遭大盘股抽血

从本周开始，A股又将开始迎来大盘股相对密集发行的一个时段。8月第一周将有4家主板新股上网发行，加上其他3家中小板和2家创业板，一周9家的新股发行速度也创出5个月新高。一周内竟有4只大盘股网上发行，这种密集的发行频率在今年以来还未出现过，如此密集的新股发行，市场遭遇密集抽血。

与此同时，8月份也是A股大小非解禁的下半年的高峰，在目前实体经济资金普遍紧张的情况下，大小非套现的冲动是如此强烈，尽管其中不乏一些无奈之举。

## 业绩面：销售毛利率明显下滑

目前披露中报的公司多数属于大型企业，但从已披露的数据看，这些公司整体销售毛利率明显下滑，多家上市公司增收不增利。在已公布中报的80多家可比公司中，有19家公司的销售毛利率超过50%，但有42家公司的毛利率同比有不同程度的下降。8月底之前，上市公司中报将公布完毕。虽然目前已公布的中报业绩基本符合预期，但市场预期三季度上市公司的业绩将整体下滑，主流机构可能会下调上市公司的盈利预测。如果三季度业绩出现下行，那么A股市场仍将重新面临估值压力。

## 看后市：8月防守反击是王道

对于后市，广发证券认为，8月市场仍需继续消化经济增速下行、通胀高烧难退的不利影响，尤其是8月将进入上市公司半年报披露高峰，预期整体上市公司利润增速由28%下调至20%左右，利润增速下滑风险将释放。在缺乏趋势性机会的行情环境下，建议采取侧重消费加主题性机会的投资策略，2600点附近可考虑提高仓位配置。

东北证券策略分析师沈正阳也表示，比较看好中小板里关注消费升级概念股，现在权重股估值都比较低，安全边际将是投资大方向。 杨晓春

## 曝传闻

传闻：柳化股份(600423)关注资产整合动向；

传闻：东软载波(300183)中报将大幅超预期，业绩高达0.8元；

传闻：远光软件(002063)随着项目陆续结算，将进入收获期；

传闻：东华科技(002140)今年上半年已签大单，主要为煤化工项目，新签合同额54.6亿元，已远超去年同期，预计下半年公司新签订单量将增多，保障未来收益；

传闻：高德红外(002414)公积金丰厚，中报送股预期强烈；

传闻：澄星股份(600078)6.5万吨/年磷酸钙盐技改工程将于近期完工；

传闻：海南椰岛(600238)大股东近期将再度增持。

## 舜天船舶申购指南

申购代码：002608 申购简称：舜天船舶  
申购时间：8月2日(周二)  
申购价格：22.11元/股 对应市盈率15.68倍  
发行数量：3700万股 网上发行：2960万股

## “十二五”煤化工发展年内择机出台 四行业龙头将率先获益

权威人士日前向记者透露，备受关注的“十二五”煤化工规划，即《煤炭深加工示范示范项目规划》目前正在紧张制订中，完成后将上报国务院，年内择机出台。

按照《规划》提出的原则，未来五年现代煤化工发展将由此前定调的“适度”发展改为“谨慎”发展。一方面，将扩大煤制烯烃、煤制天然气两个示范项目的示范范围，针对能耗和水耗低的技术和项目加大推广力度；另一方面，考虑到煤制油示范

## 掘金农业板块四大子行业

2010年形成的农产品牛市在进入2011年之后依旧牛气冲天，棉花、食用油、猪肉价格先后创出历史新高。但就在产品价格屡创新高高的同时，农产品个股的股价却并未能够“水涨船高”，相反，上半年12.83%的板块整体跌幅却明显跑输大盘。不过业内人士表示，随着秋季季节、消费旺季以及上半年涨价利好逐渐传导至上市公司，在多重因素的叠加之下，农业板块在未来两个月有望迎来一波秋收行情。 杨晓春

### 养殖行业：产品价格维持高位

潜力个股：雏鹰农牧、正邦科技、益生股份

### 饲料行业：景气度即将回升

潜力个股：大北农、海大集团

## 38.7亿资金流入五大行业

两市周一的总成交金额为1388.1亿元，和上周五相比减少260亿元，资金净流入约38.7亿。周一早盘指数继续小幅震荡，各板块资金小幅进出，新能源、煤炭石油、中小板、创业板、房地产排名资金净流入前列，只有少数板块资金流出并且数量很小，指数继续站稳2700点。

相关热点板块及个股如下：

周一资金净流入较大的板块：新能源及材料、煤炭石油、中小板、创业板、房地产。

周一资金净流出较大的板块：酿酒食品、机

## 8月2日 星期二

转增上市日

(600664)哈药股份：2010年年度转增，10转增3。

登记日

(000009)中国宝安：2010年年度分红，10派0.2(含税)，税后10派0.18。

拟披露中报

(600231)凌钢股份、(600227)赤天化、(600173)卧龙地产、(600845)宝信软件、(600824)益民集团、(600750)江中药业、(002050)三花股份、(002489)浙江永强、(600888)新疆众和、(300228)富瑞特装、(002576)通达动力、(300007)汉威电子、(300036)超图软件、(300037)新宙邦、(300050)世纪鼎利、(000960)锡业股份、(000968)煤气化、(601700)风范

## 评新股

申购上限：2.9万股 上限资金：64.119万元  
公司自成立以来，致力于远洋支线机动船舶建造业务和非机动船舶建造业务，已发展成为江苏省省属最大的国有造船企业。

## 挖题材

项目的不成熟，未来可能不再审批新的项目。

分析人士认为，根据《规划》释放的政策信号，未来五年内，以煤制烯烃和煤制天然气为代表的现代煤化工领域一方面会迎来由示范向商业化过渡的黄金时期，另一方面也将因为项目审核标准提高，产业发展同时伴随调整期。行业中诸如中国神华(601088)、中煤能源(601898)、中国化学(601117)、潞安环能(601699)等已经涉水的龙头企业将率先获益。 杨晓春

## 下半年或迎秋收行情



### 种子行业：关注龙头企业

潜力个股：隆平高科、登海种业、敦煌种业

### 水产行业：重回涨价通道

潜力个股：獐子岛、好当家、东方海洋

## 看数据

械、银行。

新能源及材料，净流入较大的个股有：包钢稀土、精功科技、南玻A、中国宝安。

煤炭石油，净流入较大的个股有：阳泉煤业、神火股份、西山煤电、开滦股份、兰花科创、平庄能源。

中小板，净流入较大的个股有：精功科技、新都化工、天齐锂业、华兰生物、超日太阳、科士达、华星化工、威华股份。

广州万隆

## 读备忘

股份、(000888)峨眉山A、(000404)华意压缩、(002515)金字火腿、(000731)四川美丰、(000783)长江证券、(300221)银禧科技、(601000)唐山港、(000655)金岭矿业、(000055)方大集团、(002106)莱宝高科、(600317)营口港、(600066)宇通客车、(600063)皖维高新、(600132)重庆啤酒、(002223)鱼跃医疗、(000801)四川九洲、(600113)浙江东日、(000521)美菱电器、(002572)宁基股份、(300082)奥克股份、(300174)元力股份、(600535)天士力、(600529)山东药玻、(002127)新民科技、(002155)辰州矿业、(002193)山东如意、(002205)国统股份、(600580)卧龙电气、(002315)焦点科技、(002317)众生药业。