

郑重声明：本刊内容仅供参考，据此入市，风险自担。

一、上周股票涨幅回放

股票代码	股票名称	追踪日期	起始价位	当前价位	涨幅 (%)
002391	长青股份	20120801	17.08	19.38	13.47
002568	百润股份	20120803	33.44	36.78	9.99
600329	中新药业	20120802	12.00	12.67	5.58
300026	红日药业	20120803	32.58	34.00	4.36
002443	金洲管道	20120731	6.94	7.18	3.46

二、上周评述

二八格局显现 上周A股市场有涨有跌

二八格局显现，上周（7.30-8.3）A股市场有涨有跌。上证指数收于2132.80点，一周涨0.19%；深圳成指收于9076.62点，一周跌0.12%。本周日均成交金额小幅下降，上海市场从上一周的454.6亿元下降至431.1亿元；深圳市场从上一周的495.6亿元下降至460.6亿元。据今日投资“在线分析师”系统数据显示，当前市场天气为雨天，表明短期大盘趋势处于弱势阶段。

从上周盘面的行业跟踪情况来看。由工信部牵头，发改委、科技部等几大部委正联手研究制定加快医疗器械产业发展的政策措施，联手拟定“产业振兴和技术改造专项”，整个专项扶持资金为15亿元，其中明确提出促进医疗器械领域新产品产业化和新技术应用，重点支持对象包括掌握核心部件和关键技术的医疗设备等。借此，医疗器械板块上周走势强劲，一周涨1.55%，居涨幅榜榜首。近期国际油价连续上涨，如果国际油价保持目前水平，8月9日国内成品油将再次迎来调价窗口，此次调价将结束国内成品油连续下调的局面，迎来8月份的首次上调。受此影响，石油行业走强，一周涨0.88%，位居涨幅榜第三位。证监会有关部门负责人2日表示，9月1日起，将第三次大幅度降低A股交易经手费、过户费和期货交易手续费标准。交易手续费和市场监管费标准今年以来已先后两次较大幅度降低。这三次降费可降低证券、期货市场投资者交易成本达155亿元。上周金融板块走势较强，一周涨0.12%，居涨幅榜第四位。此外，生物制药、自行车和环保行业等板块强于大盘；有色金属、酿酒行业和房地产板块弱于大盘。

从近期机构的观点来看，今日投资“在线分析师”系统对研究机构出的上周投资策略进行了统计。统计结

果显示，目前有 24 家机构对上周市场进行了预期，其中，3 家机构持看多的观点，15 家机构对上周行情持谨慎的观点，6 机构持看空的观点。表明机构对大盘走势持谨慎的观点。对于后市走向，分析师表示，7 月全国 100 个城市（新建）住宅平均价格为 8717 元/平方米，环比 6 月上涨 0.33%，自上月止跌后再次环比上涨。投资者担忧管理层可能再度出台针对房地产市场的更为严厉的调控政策，导致两市地产股全线暴跌，拖累两市股指再度下行。另外，中国央行上周四实施 500 亿元 7 天期逆回购操作，上周公开市场到期逆回购资金 1450 亿元，央行全周实现净回笼 860 亿元。而前周央行累计净投放资金 460 亿元，市场资金面的压力开始显现。由于当前两市股指依然没有出现明显的底部信号，投资者仍在期待管理层继续出台强有力的政策来提振市场人气。上周五市场走势较强，预计市场有小幅反弹空间。今日投资“在线分析师”系统数据显示，A 股市场的中期趋势处于看跌过程中，安全持仓线为 30%。

一、财经要闻

新闻 1：央行：下半年继续加强货币政策预调微调。 近日，2012 年中国人民银行分支行行长座谈会在北京召开，对下半年宏观货币政策和金融改革进行部署。会议指出，下半年，要继续加强货币政策预调微调，发挥货币政策的逆周期调节作用，改进和完善信贷政策，大力支持实体经济发展；扩大人民币跨境使用，加快发展银行间债券市场。

今年 4 月，央行曾将银行间即期外汇市场人民币对美元交易价浮动幅度由 0.5% 扩大至 1%，加大人民币汇率双向浮动，使汇率弹性显著增强，逐渐趋于合理均衡水平；并在江苏、山东、福建等七省(市)开展货物贸易外汇管理改革试点，进一步促进贸易投资便利化，推进资本项目有序开放。对下一阶段的金融改革，会议还要求，进一步促进贸易投资便利化，有序推动资本项目可兑换，积极推进国际和港澳台地区金融合作，深度参与全球经济金融治理工作。会议强调，把防范化解金融风险作为当前的一项重要工作来抓，坚决守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。做到早排查、早摸底、早发现、早报告、早处置。

新闻 2：证监会救市新举措：推员工持股计划鼓励回购。 证监会昨日晚间发布《上市公司员工持股计划管理暂行办法》（征求意见稿），对上市公司实施员工持股计划进行了规范。与 2006 年出台的股权激励有关管理办法相比，员工持股计划的股票来源不能来自新发股份，而只能采取向二级市场回购。

上市公司通过员工持股计划，建立员工可享有公司成长和参与经营决策的机制，将员工收入的未来收益和公司股票的未来价值有机地联系在一起。员工持股计划在境外成熟市场是相当普遍的一种制度设计，有利于提升公司生产效率，提高公司综合实力。征求意见稿也对信息披露和内幕交易进行了重点规范，要求增强信息披露内容的针对性和充分性，提高实施员工持股计划的透明度，全面加强内幕信息管理。在 A 股不断下跌的背景下，证监会采取这一举措，稳定市场信心的用意十分明显。

二、大势研判

个股走势活跃 上周五 A 股市场震荡收涨

个股走势活跃，上周五（8月3日）A股市场震荡收涨。上证指数收于2132.80点，涨1.02%；深圳成指收于9076.62点，涨0.90%。两市A股2254只股票上涨，100只股票下跌。成交金额小幅上升，上海市场从上一交易日的417.8亿元上升至437.6亿元；深圳市场从上一交易日的454.5亿元上升至523.1亿元。据今日投资“在线分析师”系统数据显示，当前市场天气为雨天，表明短期大盘趋势处于弱势阶段。

从上周五盘面的行业跟踪情况来看。午后或受益奥运会的刺激，传媒娱乐板块走势强劲，个股全线飘红，收盘大涨3.61%，跃居涨幅榜榜首。近期国际油价连续上涨，如果国际油价保持目前水平，8月9日国内成品油将再次迎来调价窗口，此次调价将结束国内成品油连续下调的局面，迎来8月份的首次上调。受此影响，石油行业上周五走强，收盘涨3.46%，位居涨幅榜第二位。由工信部牵头，发改委、科技部等几大部委正联手研究制定加快医疗器械产业发展的政策措施，联手拟定“产业振兴和技术改造专项”，整个专项扶持资金为15亿元，其中明确提出促进医疗器械领域新产品产业化和新技术应用，重点支持对象包括掌握核心部件和关键技术的医疗设备等。借此，医疗器械板块上周五走势较强，终盘涨3.15%，居涨幅榜前列。此外，纺织行业、化纤行业和环保行业等板块强于大盘。

今日投资统计了9家券商对上周五大盘走势的看法：看多：3名，骑墙：3名，看空3名，上周五看多指数上升至34%。分析师表示，上周四有消息称证监会积极协调有关部门研究降低印花税，这主要体现了监管层不希望市场持续下跌的态度，但是由于印花税可降空间不大，何况下调与否和下调时点均存在不确定性，因此该消息并不会对市场造成太大影响。相比印花税调整，投资者可能更乐于看到新股发行节奏暂停或者减缓，否则市场颓势暂难扭转。从市场层面看，沪指3日走势较强，站上10日线，深圳成指受累地产板块走势低迷，再创新低。地产板块利空基本消化，深圳成指有望企稳反弹，预计短期市场反弹有望延续。同时，“在线分析师”数据显示，A股市场的中期趋势处于看跌过程中，安全持仓线为30%。

三、外围市场分析

美股：上周五（8月3日）美国股市大幅收高，上周美股转涨。美国7月非农就业增加16.3万远好于预期，美国劳工部指出，7月的非农就业环比增16.3万。该数字明显超过接受彭博社和路透社调查的经济学家平均预期的10万。让这一数据的亮度略微打折的是，虽然更多的人放弃了找工作，但7月失业率仍增至8.3%，超过6月的8.2%。不仅如此，5月和6月的就业增量在原先报告的基础上下调了6千。两天前，美联储在会议声明中发出了一个略强的讯号：如果缓慢的经济复苏无法提速，联储可能启动新一轮的支持性政策。ISM制造业数据也好于预期，ISM服务指数超过50意味着美国庞大的服务业环比实现了增长，而低于50意味着萎缩。美国服务业雇用了劳动力总量的90%。提振了市场情绪。

截止上周五收盘，道琼斯工业平均指数上涨 217.29 点，收于 13,096.17 点，涨幅为 1.69%；纳斯达克综合指数上涨 58.13 点，收于 2,967.90 点，涨幅为 2.00%；标准普尔 500 指数上涨 25.99 点，收于 1,390.99 点，涨幅为 1.90%。商品期货方面，上周五纽约商业交易所主力黄金期货价格上涨 1.2%，收于每盎司 1609.30 美元。原油期货价格上涨 4.9%，收于每桶 91.40 美元，创下自 6 月底以来最高的单日百分比涨幅。

港股：上周港股震荡上行，周线形态排列依然平稳。恒指一周累积上涨 391.22 点，涨幅为 2.03%。上周五（8 月 3 日）恒指跟随美股低开，盘中一度跌逾 200 点，尾市受资金涌入拉升，大幅收窄跌幅，250 日均线失而复得。截至收盘，恒指报收 19666.18 点，下跌 24.02 点，跌幅为 0.12%；国企指数报收 9661.0 点，下跌 8.22 点，跌幅为 0.09%；红筹指数报收 3831.3 点，逆市涨 2.12 点，涨幅为 0.06%。大市全天成交 404.30 亿港元，同比上日几近持平。中资金融股尾盘崛起，推动大市回升。

分析师表示，虽然上周五恒指回调，但后市依然乐观，缩量整理仍有延续涨势机会，但恒指持续向上动力有限。这一方面与内地 A 股的持续弱势有关；另一方面，美联储按兵不动以及欧债危机警报仍未解除，令投资者仍然心存忌惮。对于港股后市而言，预计年线处将出现反复争持的格局。预计未来大市将保持在 19000 点至 19900 点区间震荡，短期回落难免，恒指短期或失守 250 日均线支持，先回补最近的一个缺口，支撑位 19590 点。

四、行业扫描

零售行业：防御型资产业绩将跑赢同业

中期业绩报告季节即将来临，到了重新评估上市公司财务表现及前景的时候。在查看各个公司的详细分析之前，观察综合企业的资产组合将对衡量他们的运营表现产生帮助。虽然中资综合企业在过去的几年中总体上集中了他们的运营业务，但是由于各自强项不同，综合企业有着不同的业务组合。没有一种资产组合业绩永远跑赢同业，因个别资产组合在某种宏观环境下表现可跑赢同业/跑输同业。

来自于持续的欧债危机的外部阻力、中国大陆经济增长放缓以及发展中国家复苏疲软导致跟踪的大多数综合企业的运营数据总体出现放缓。事实上，有报道称，今年迄今为止超过 100 家上市公司发布了盈利预警，相当于香港上市公司总数约 10%。尽管出现了大量的盈利预警，但预计综合企业的盈利展望相对稳健，这受益于盈利风险的分散使他们能够在各种业务不同的商业周期内更好的应对经济周期。在疲软的宏观经济背景下，预计具有更多公用事业业务的防御型股票即将报出的中期业绩将优于其同业公司，他们资产组合的细分将是一个很有用的线索。

海通国际分析师曹福达跟踪的两家综合企业涉及大量的公用业务，分别是粤海投资和北京控股，这两家公司是 2012 年上半年覆盖的公司中表现第一和第二好的股票。从盈利组合角度来讲，供水和管道天然气业务分别占据他们盈利总额的 70%左右。

五、强势股点评

春兴精工（002547）：汽车结构件有望维持高增速

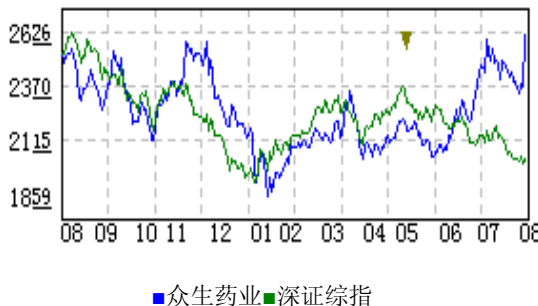
图：相对回报（%）



春兴精工（002547）上周五至收盘涨 7.25%，全日换手率为 5.68%。公司主要产品为各类精密铝合金结构件，是国内领先的专业精密铝合金结构件制造与服务供应商。公司坐拥产业集群+优质客户的资源优势，已成为国内汽车铝合金结构件产品的优秀公司。在宏观经济复苏背景下，中投证券预测公司 2012 年下半年汽车销量增速恢复至 10% 上下，下一个消费高峰将在 2013-2014 年来到，景气将再次回归；此外随着外资零部件厂商在华投资设厂并加大采购力度，行业内一些已经获得优质客户的优秀公司将有望复制已经形成的技术优势，提升自身市场份额。国内铝合金结构件市场规模 3 年 CAGR 将超越 10%，超过 100 亿元。公司当前汽车类产品收入仍然较低，未来几年有望维持高增速。西南证券预计公司 2012-2013 年 EPS 分别为 0.42 元和 0.65 元，对应 PE 分别为 46X 和 30X。公司是国内领先的精密铝合金结构件生产商，当前业绩下滑明显，但考虑到员工技术熟练程度的逐步提高，消费电子业务或成全年亮点，给予公司“中性”评级。

众生药业（002317）：省内销售增速保持高增长

图：相对回报（%）



众生药业（002317）上周五至收盘涨 10.01%，全日换手率为 9.30%。公司主要从事药品的研发、生产和销售。2012 年 8 月 3 日，公司公布 2012 年半年报，实现每股收益 0.47 元。在 4、5 月份非常不利的情况下，母公司中期收入同比增长 19.79%，高于去年同期 18.05% 的同比增速。齐鲁证券表示，从销售地区来看，广东省内同比增长 14%，广东省外增长 18%，广东省外的销售占比已经从 2006 年的 13% 增加至 37%。广东省外主要销售的产品是复方血栓通胶囊，从草根调研终端的情况来看，4、5 月份毒胶囊事件对该产品销售的影响较大，而 6、7 月份已逐步恢复正常。所以预计下半年省外的销售增速将加快。另外，随着广东省基药招标的大幕落下，公司有 35 个品规进入了广东省基层医疗机构招标采购目录，且核心产品的中标价格稳中有升。齐鲁证券预计在公司的精耕细作下，省内销售增速有望继续保持两位数的增长。中信建投预计公司 2012-2014 年每股收益分别为 1.00、1.31 和 1.65 元，考虑可能的的外延式扩张，以及未来盈利能力向好，继续给予“买入”评级。

六、潜力股追踪

永新股份（002014）：推动盈利较快增长

图：相对回报（%）



永新股份（002014）主要从事彩印复合包装产品和真空镀铝膜产品的生产和销售。公司毛利率显著上升，推动盈利较快增长。二季度公司订单缓慢回稳，其中河北子公司销售收入下降 29%，致公司上半年收入同比下降 5%。受益于塑料原料均价同比显著回落逾 20%，公司上半年综合毛利率为 22.72%，同比上升 3.21 个百分点，其中二季度毛利率环比提高 0.03 个百分点至 22.74%。限制性股票激励费用增加导致管理费用率同比上升 1.64 个百分点，期间费用率因此提高 1.65 个百分点至 10.33%。尽管收入增速小幅下跌，但毛利率显著提升和政府补助（约 1058 万元）仍推动净利同比增长 31%。公司刚完成定向增发融资逾 4 亿元，将大幅缓解资金压力。

今日投资《在线分析师》显示：公司 2012-2014 年综合每股盈利预测值分别为 0.77、1.05 和 1.40 元，对应动态市盈率为 20、14 和 11 倍。当前共有 19 位分析师跟踪，其中建议“强力买入”、“买入”的分别为 13、6 人，综合评级系数 1.32。

汉得信息（300170）：不断丰富产品线

图：相对回报（%）



汉得信息（300170）是我国本土领先的 IT 咨询企业，其主营业务由 ERP 服务和 ERP 软件销售两部分组成。国海证券表示，公司本身专注 ERP 细分领域的 IT 咨询业务，上市以后公司进一步丰富了产品线，通过收购夏尔软件切入到 BPO 领域，并且不断加大日本软件外包业务的投入，借以摆脱依靠咨询的单一性。公司的 ERP 咨询业务主要针对的是客户的结构性数据业务，而夏尔的非结构化数据管理业务跟公司的业务形成互补，未来有望凭借自身的客户渠道优势，为客户提供更完善的服务，切入到客户的 BPO 领域，提高服务价值。夏尔的产品优势和公司的渠道优势有望在下半年开始获得协同性。

今日投资《在线分析师》显示：公司 2012-2014 年综合每股盈利预测值分别为 0.81 元、1.10 元、1.45 元，对应动态市盈率为 21 倍、16 倍、12 倍；当前共有 14 位分析师跟踪，其中建议“强烈买入”、“买入”的分别为 8 人、6 人，综合评级系数 1.43。

招商银行 因您而变

一网通证券: info.cmbchina.com

留言信箱: 95555@cmbchina.com

免责条款:

- 1、 市场有风险，请谨慎入市。
- 2、 本资讯产品分析文章，仅供参考，投资者据此入市操作，风险自担。
- 3、 招商银行依照合法合规、恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则向客户提供投资咨询服务，但是由此所产生的投资风险由客户承担。
- 4、 招商银行不负责用户对所提供资料、信息的全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失。