

底部已来临 复杂多震荡

国元视点

今日说法

近期市场的大跌，其跌幅可以和两年前的530媲美，自8月4号到8月19日，跌幅最大的高新发展其回调幅度高达35%以上。周四，走势最好的亦是这类型股票，高新发展涨停；前期落后于市场的券商类股票亦出现大面积补涨现象；煤炭、石油受益于外围市场原油暴涨的刺激，成为周四大盘暴涨的主力军，盘江股份、平煤股份等数只煤炭股涨停；农业、医药等板块跟随大盘出现上涨，但涨幅落后大盘。故此，我们根据盘面和时间以及热点变化，个人能够进一步透析反弹展开是个股震荡过程，要注意波段差价，今日依然大震荡。

操作指南

近期告诉把仓位控制在逐渐加仓的位置上，说明短线的昨日大涨验证策略的重要性，故此在昨日大阳线的基础上，可以逐渐参考卖出，利用反弹控制在30%左右---也就是利用反弹卖出20%的仓位。

实战传真(2009—355)

注册执业分析师：

康洪涛

咨询热线：

0551-2207947

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

反弹绝对成立 大震荡也是固底

近期市场的大跌，其跌幅可以和两年前的530媲美，自8月4号到8月19日，跌幅最大的高新发展其回调幅度高达35%以上。周四，走势最好的亦是这类型股票，高新发展涨停；前期落后于市场的券商类股票亦出现大面积补涨现象；煤炭、石油受益于外围市场原油暴涨的刺激，成为周四大盘暴涨的主力军，盘江股份、平煤股份等数只煤炭股涨停；农业、医药等板块跟随大盘出现上涨，但涨幅落后大盘。

连续的暴跌，大盘技术面出现超卖，我们预测这样的市场下，报复性反弹随时来临。但我们仅仅将此认定为技术性的反弹。对此类性质的反弹，我们建议投资者不要追高抢反弹，追高抢反弹收益小于风险。激进的投资者可在低点适当介入超跌优质股。稳健的投资者可等待政策利好出现、市场成交量被有效放大，技术指标完全走好时再行介入。

热点板块方面，我们认为券商类板块安全边际已经很高，我们建议抢反弹的投资者可在短期低点适当介入优质券商股，我们稳健型证券投资组合中新入股票中信证券可供参考；化工化纤行业前期的上涨被本次大盘急跌破坏，市场恢复后，有望重新获得资金追捧，可继续关注。

短线动态模拟组合（第十六期）

启动资金：100万元 启始日期：08月13日（当前为第7个交易日）

目前收益率：2.77% 账户总值：102.77万元 目前仓位：100%

操盘手则：建仓股票超过3%-5%左右就可以随时卖出，而在买入后破3%后立即止损，分每月一期，每期为21个交易日，波段短线为主，现金为王。

【第一期收益+11.47%，大盘同期上涨为+4.96%， 同期参比大盘2.32倍】

【第二期收益+7.58%，大盘同期暴跌为-21.72%， 同期参比大盘37.43倍】

【第三期收益+26.07%，大盘同期下跌为-3.19%， 同期参比大盘30.22倍】

【第四期收益-10.60%，大盘同期下跌为-21.56%， 同期参比大盘2.59倍】

【第五期收益+18.17%，大盘同期下跌为-26.24%， 同期参比大盘44.41倍】

【第六期收益+10.43%，大盘同期下跌为-28.68%， 同期参比大盘39.11倍】

【第七期收益+40.80%，大盘同期上涨为+7.21%， 同期参比大盘33.59倍】

【第八期收益+14.00%，大盘同期上涨为-3.34%， 同期参比大盘17.34倍】

【第九期收益+20.57%，大盘同期上涨为15.48%， 同期参比大盘5.09倍】

【第十期收益-1.80%，大盘同期上涨为-11.67%， 同期参比大盘9.87倍】

【第十一期收益28.33%，大盘同期上涨为16.44%， 同期参比大盘11.89倍】

【第十二期收益9.35%，大盘同期上涨为5.45%， 同期参比大盘3.90倍】

【第十三期收益13.04%，大盘同期上涨为5.21%， 同期参比大盘7.83倍】

【第十四期收益19.21%，大盘同期上涨为12.68%， 同期参比大盘6.53倍】

【第十五期收益4.57%，大盘同期上涨为-3.26%， 同期参比大盘7.83倍】

操作计划：持股，具体操作记录为：

证券代码	证券简称	买入价位	卖出价位	持有股数	止损位	收益率
000833	贵糖股份	9.65		10万股		-0.33%

短线荐股

(600739) 辽宁成大：安全边际引发反弹猜想

2009年下半年，随着库存疫苗消耗完毕，成大生物也将迎来新一轮快速发展的历史性机遇。保守预期，下半年狂犬疫苗销售额将超过200万人份，环比增长50%以上；2009年可实现销售量350万人份，同比增长30%。而海外市场的拓展、乙脑疫苗以及兽用狂犬疫苗的上市销售，也都将支撑成大生物未来3-5年内获得20%的复合增长率。

油页岩项目稳步推进，油厂建设已全方位展开，力争今年10月底前试生产；明年下半年形成300万吨矿石、25万吨页岩油的生产能力，2011年完全达产。远期来看，将形成50-100万吨的页岩油产量，并成为油页岩领域的领军者。中性预期2010-2011年成大弘晟的净利润分别为1亿元和2.3亿元，对公司的贡献为0.39亿元和0.94亿元，业绩占比为2.7%和5.6%。

国泰君安表示，广发证券的业绩将决定辽宁成大的估值安全边际，广发证券的上市预期则决定辽宁成大的估值空间。中性预期广发证券2009-2011年业绩分别为42亿元、47亿元和53亿元，对应辽宁成大业绩为1.40元、1.66元和1.96元，同比增速分别为34%、15%和15%。而分别按照中性和乐观预期，辽宁成大股价所对应的动态PE分别为22倍和18倍，公司的估值仍具备较高的安全边际。他们称，广发上市之后，高ROE、以及小盘股溢价，都使得其估值水平应向借壳上市的中小券商靠拢，这将进一步提升广发三宝的估值预期。给予公司股票目标价48元。

免责声明

在作者知情范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。