

编者按：大盘低开低走，大幅下挫。八十四期投资示范组合成绩分歧，进取型成绩为 2.71%，稳健型成绩为 0，平衡型成绩为 4.30%。平衡型、稳健型调整仓位，进取型持股不动，后市如何，请继续关注。

大盘及热点板块分析

低开低走，
大幅下挫

盘面特征：周一深沪大盘低开低走，大幅下挫。中冶科工的迅速 IPO 以及 8 月份信贷下滑等利空袭来，沪指无抵抗的相继击穿 2800 点和 2700 点整数关口。两市呈普跌格局，近 300 只个股跌停，虽然创投、军工、农业等题材板块盘中略有表现，但无法持续。两市总成交仅 1960 亿，继续减少一成，市场心态疲弱。

技术解盘：继 90 日均线破位后，沪指再度击穿半年线，深指距半年线也仅一步之遥。一般来说，下跌至下一级别支撑时会产生一定反弹，但目前市场人气涣散，暂无有号召力且持续性的热点形成，如政策面无大动作反弹也不容乐观。阻力位在 2720--2760 点区域附近，支撑位在 2600--2680 点区域附近。操作上，建议控制仓位，多看少动，关注面动向，寻找反弹减仓机会。

(策略研究员 罗进)

潜力股答疑

大秦铁路
(601006)：价
值低估的防
御性品种

刘女士问大秦铁路(601006)可以介入吗？

答：公司是以煤炭运输的公司，是担负我国西煤东运战略任务规模最大的煤炭运输企业。公司业绩稳定，市盈率偏低，是基金青睐的防御性品种。该股今年以来上涨幅度不大，目前随大盘下跌调整，后市一旦大盘企稳，该股将会有表现的机会，是中长线持有的良好品种。

(专家咨询组 陈炜 8 月 31 日回答)

(咨询执业证书编号：00Z740672)

潜力股追踪

■ 火箭股份 (600879)：震荡

精工钢构 (600496)：回落，出局，明日不再跟踪。(策略研究员 罗进 8 月 31 日回答)

上海机场(600009)：止损位在 250 日均线处。冲高回落，可等。(策略研究员 陈炜 8 月 26 日回答)

中粮屯河(600737)：止损位在 90 日均线处。冲高回落，可等。(策略研究员 罗进 8 月 25 日回答)

一汽富维(600742)：回落，出局，明日不再跟踪。(策略研究员 罗进 8 月 31 日回答)

青岛软控 (002073)：止损位在 90 日均线处。反弹，可等。(策略研究员 陈坚 8 月 21 日回答)

火箭股份 (600879)：止损位在前期低点处。放量上攻，可等。(策略研究员 陈炜 8 月 17 日回答)

康美药业 (600518)：止损位在复权 90 日均线处。震荡，可等。(策略研究员 罗进 8 月 14 日回答)

青岛啤酒 (600600)：回落，出局，明日不再跟踪。(策略研究员 罗进 8 月 31 日回答)

(追踪人：策略研究员罗进)

投资组合示范（八十四期）¹

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
600177	雅戈尔	0	出口可望转暖，12.46 元买入，周四卖出。	5.06%*30%=1.52%	分歧加大，控制仓位。
600592	龙溪股份	0	下半年出口订单有望恢复，7.66 元买入，周四卖出。	8.88%*30%=2.66%	
600012	皖通高速	30%	业绩平稳，5.17 元买入。	0.39%*30%=0.12%	
现金		70%			
总计		100%		4.30%	
（策略研究员：王素明）（咨询执业证书编号：S1000206120088）					

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
000422	湖北宜化	50%	调整，14.85 元介入。	0	
现金		50%			
总计		100%		0	
（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（八十四期）²

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
002018	华星化工	20%	回稳，11.08 元介入， 11.38 元卖出	$2.71\% \times 0.2 = 0.54\%$	进取型
600089	特变电工	30%	走稳，19.25 元介入	$5.14\% \times 0.3 = 1.54\%$	
600236	桂冠电力	30%	探底回升，7.10 元介入	$2.11\% \times 0.3 = 0.63\%$	
现金		40%			
总计		100%		3.88%	
（策略研究员：罗进）					

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。

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。

权证直击

正股带动，
全线下挫

周一深沪权证市场受大盘下跌影响，全线下挫。国安（031005）、青啤（580021）和江铜（580026）位列跌幅前三，分别下跌20.23%、10.73%和8.93%。两市总共成交约190亿元，保持在低位。操作上，关注大盘及正股表现，指数及正股连续深跌之后或将其后即伴随一定反弹，但仍建议逢反弹做短线操作考虑。

（策略研究员 罗进）

最新研究报告

公司研究-大
厦股份
（600327）：
调研快报（增
持）（研究所
李珊珊）

无锡作为苏锡常的核心城市，该地区居民消费需求回暖趋势明显，金融危机对公司销售的影响进一步减小。7月份公司百货大楼销售收入同比增长22%左右，若剔除去年同期由于装修改造导致基数较低的因素，百货销售收入同比增长约12%—15%。公司经营状况基本符合预期，预计09年全年百货销售增速约12%左右，毛利率将维持在21%水平。

在政府扩大汽车消费政策推动下，无锡汽车市场回暖趋势在09年下半年仍可持续。而且随着汽车配套服务规模的扩大，汽车业务的毛利率也将有所提升。我们预计公司汽车09年全年销售收入可达到30亿左右，实现净利润1816万元，较去年同期增长97%。2010年由于部分4S店将重新选址搬迁，将对汽车销售造成一定的负面影响，预计2010年汽车销售增速约30%左右。

百货超市业务景气度回升和汽车业务的快速回升成为推动下半年业绩增长的主要动力，我们预计下半年主营业务净利润约1.4亿元左右，EPS为0.25元。国联信托和江苏银行带来约1300万的投资收益将在下半年业绩中体现，考虑到投资收益带来的利润增厚，我们上调下半年EPS至0.29元，09年全年EPS至0.47元。

公司持股公司江苏广播电视信息网络公司和江苏银行筹划将于2010年上市，若此实现，其带来的投资收益将成为公司未来业绩增长的亮点。考虑到公司稳定的业绩增长、较高的分红比率（分红约占当年净利润的40%左右），以及目前估值处于相对低位，我们维持“增持”投资评级。

责任编辑：罗进（咨询执业证书编号：S1000209040180）