

筑底阶段下谁是反弹先锋？ 主力资金抢筹广东板块

主力动态

八月份PMI数据为50.1%，数值低于市场预期，创下八个月以来的新低。然而数据虽然下跌，但比起去年同期跌幅减少一个百分点。市场认为这显示了制造业扩张动力出现了企稳迹象，经济即将触底反弹。如果经济反弹真的来临，那么在股市中又会是哪类股票率先杀出呢？我们认为，谁是反弹先锋还需看主力资金动向。



首先，市场主力有着一般投资者无法触及的市场嗅觉。市场

机会总是第一时间被主力抓到，主力资金的焦点往往就是股票市场的机会所在。

其次，主力一笔交易的力量远胜于小散的千千万万笔。主力资金的热捧，对于股价来说有着强大的推动作用。因此，投资者可以留意主力关注的一类股票。

据资金流显示，主力正在抢

筹广东板块。据其显示，周五，广东板块资金流入超过了7亿！可以看到，主力资金热捧该板块，而这也是该板块周五强势走好的最大动力。可见主力资金的推动，对股票的走势有着无比重要的意义，投资者不可忽视。目前广东板块正受主力关注，投资者可以留意资金流动向，适时布局。

广州万隆

公司研究

翰宇药业：特利加压素加速增长

翰宇药业(300199)是研发驱动型公司，公司主营业务是化学合成多肽药物的研发、生产和销售，主要产品是肽类药物制剂、多肽原料药和客户肽(定制服务)三大系列。公司公告1~6月净利3608~3908万，同比增长20~30%；二季度净利2044~2344元，同比增长18%~35%。预计由于公司上半年研发项目增加，推广的加强，研发投入、销售投入都同步增加，收入和净利增长都处在稳定期，未来随着特利加压素放量，增速有望加快。

特利加压素 业绩最大看点

特利加压素是公司2009年7月获批的首仿品种，适应症为出血性食管静脉曲张。特利加压素半衰期长不需要持续静脉

注射，而且不良反应比其他同类药品少。特利加压素过去没有进入医保，经增补进入2010版10个省市的地方医保，从终端销售的表现来看进入医保后放量明显。由于各个省市的医保是陆续开始执行而且非基药招标也相对滞后，特利加压素进入医保的利好将逐步体现。

公司2011年全年特利加压素销售额约2166万元，同比增长106%，预计公司今年上半年特利加压素销售额约为2400~2500万元之间，超过去年全年的销售额。且该产品的市场占有率已经从2010年87.83%上升到2011年93.74%，公司成为该产品的主导者。2012年公司仍将加大该产品的销售力度，预计该产品今年有望达到6000万元左右的销售额，进一步主导该产品的中国

市场开拓。

“制备伐普肽” 获批准发明专利

在经过2年多的漫长等候之后，翰宇药业于7月31日获得国家知识产权局颁发的发明专利证书——“制备伐普肽”专利。该专利所对应的方法在申报专利时已应用于研究开发。新专利的取得对公司生产经营和业绩影响较小，但有利于进一步发挥公司的自主知识产权优势。这是翰宇药业在年内公布的第九个发明专利获批的公告，是翰宇药业专利战略中的重要一环。公司今后的品种首仿药也会越来越多，专利能形成一定的对自由技术的保护。

合肥工业大学证券与期货研究所 李蓓 王健文

股市直播

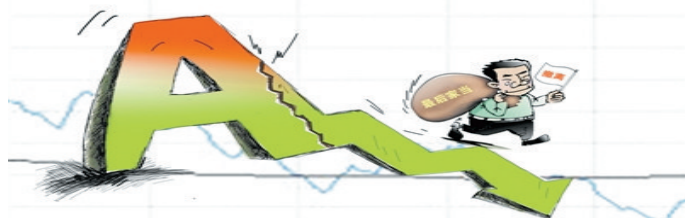
销户、销户，还是销户。当前A股正遭遇着股民“大逃亡”的考验。来自中国证券登记结算公司统计数据显示，今年上半年A股散户新销户数达到22.74万户。进入7月份，销户的趋势更甚，平均每天都有超过1500位股民销户。股民大量销户，在A股过往行情中，即使是熊市，也没有出现过。

不仅仅是销户，从2011年末至今，A股休眠账户也增长了一倍多，超过600万户；相反，活跃账户却从4700万户跌落至3650万户，下降超过1000万户。

来自市场机构的调查也显示，目前，A股投资者账户空仓比例已经超过60%。数据的背后，大量股民选择离开股市，已然是一个不争的事实。

销户，或许仅需几个工作日。但股民走到销户这一步，却是经历了从亏损、割肉、清仓，直至离场这一漫长的“煎熬”过程。

A股活跃账户年内减1000万 信心崩盘股民“大逃亡”



在证券市场人士黄湘源看来，股民销户的最根本原因，是A股市场IPO(新股首次公开发行)不断“竭泽而渔”，一点一点将股民仅存的信心吞噬殆尽。

知名财经评论员皮海洲也提出建议，应叫停新股发行。在他看来，IPO本是一个市场正常的功能之一，但就目前来看，沪深股市新股发行制度不完善、不合理，已沦为赤裸裸的“圈钱”制度。虽然监管部门正努力改革新股发行机制，但在制度真正完善之前，不合理的IPO应该停下脚步，否则仍是对投资者的不公，对市场信心的沉重打击。

救市不等于行政干预。沪深股市并非成熟市场，尚不具备完善的自我调节机制，更需要监管部门倍加呵护。专家建议，当前市场已经发出信心崩盘的信号，岌岌可危。监管部门毋庸讳言救市，应果断出手，维护市场信心。

股民们各种自嘲聊以自慰，但背后是无奈更是绝望。面对不争气的A股市场，一些中小股民的心理承受力确实也已达到了极限。别无选择之下，退出市场似乎成了最好的方式。一位股民在销户后发表微博感慨道：今天终于销户了，从此A股不会再出现我的名字！
蒋娅娅

低位希望之星

关注周末利好情结兑现与否

国元视点

周五两市小幅高开后有所回落，其后在石化石油两大权重股带动下传媒、医疗器械等弱周期品种活跃，股指震荡上扬，截止收盘，沪指报收于2132点，成交未见明显放大。就后市看，接连阴跌使得市场对周末出台政策抱有特殊情结，因此弱市中的周五近期成为赌政策的资金青睐的时间窗口，关注周末消息面有无实质性利好将是反弹延续性的根本因素。

地产股继周四大跌后周五跌势有所趋缓，银行股经过连续反弹后部分大银行已经逼近30日线位置，因此稳住指数的重任回到石化和石油之上，反观非银行金融品种中保险股成为拖累指数表现的元凶。周五的盘面红多绿少，个股具有一定的活跃度，涨幅较大的品种除医疗器械等具有板块性特征的之外其余超跌反弹的

特征较为明显，但遗憾的是市场的成交量仍然萎靡，这也表明市场中部分勇于做多的资金有一定的博周末出台政策的心愿，这种博政策既有博货币政策降准降息，也有博资本市场自身的一些救市政策。多空一念间，绝望的时候往往也是希望孕育之时。

就下周市场而言，月k线连续三月收阴加之本周的周k线十字星意味着反弹脚步的渐行渐近，尽管道路依然曲折，操作中关注周末消息面情况，2100点在周末无利好的情况下不排除仍有跌穿可能，但希望也将慢慢酝酿，对于短期市场走势不妨略乐观一些。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
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
全功能服务专线：2627033
www.gyqz.com.cn

反弹预期渐浓，尚待地产企稳

华安视点

七月未能翻身，8月“开门红”再度引发关注。8月1日反弹之后，地产股在利空传闻之下再度杀出“回马枪”。“万保招金”大幅下挫，反弹情绪暂时受挫。周五住建部辟谣“房地产预售制”之后，地产板块并未出现大幅反弹。倒是油价涨价预期，提振石油化工板块大幅反弹。市场连续下挫之后，本身反弹动能不断累积。虽然中线趋势反转并不具备，但是阶段性反弹已经临近。

7月31日中央政治局定调下半年经济，透露出“稳增长”的思路。整体大前提是坚持调结构和房地产调控不动摇的基础上，进行预调微调。基本上排除了全面大幅政策刺激的可能性。对于

基建相关的周期性板块而言，大幅逆转的条件已经消失。如果美联储QE3在9月份尚不能有眉目，则留给周期股的机会只有短暂的反弹。目前市场反弹的基础看，增量资金并不明显。目前对于16万亿流通市值的A股来说，存量资金不足万亿，很难撬动大市值的家伙。因此，结构性的反弹中，中小市值个股可操作的空间比较大。当然，上交所出台的风险警示股新规征求意见稿虽然没有最终落定，但绩差股无论是短期申报风险还是中期退市风险都在不断积聚。行业前景不佳，主营业务不清晰、缺乏成长性的个股即使有短线机会，也不可久留。中期而言，经济未出现明显回升的情况下，等待大消费个股调整到位时参与，也不失是一种稳健的做法。
华安证券 张灵玉

8月筑底，警惕个股风险

东吴视点

7月底以来“深弱沪强”的周期理论集中的出现在市场之中，局部高估值股票集中风险释放，令本就人气涣散的市场更加雪上加霜，而反过来去思考这种现象，我们可以寻出这样一条思路，现阶段无论是强周期板块最后的风险释放还是高估值股票的理性回归，都是为了更好地去构筑阶段性的底部，这种挤泡沫的阶段尽管难熬，但却给予了我们更多期望。从消息、政策面来看，无论是政治局关于稳增长的确

调，还是证监会对于股民莫要盲目杀跌的“警示”，又或是9月1号证券交易成本的再度下调，都暗示出管理层对于目前市场的一个比较明确的态度，随着十八大的临近，我想这种政策面的不断加码会同步于市场见底的节奏发生有效的共振，那么我们所期待的“底”也就真的不远了。但这种从政策落实到企业经营最终落实到财务账上，需要一个时间周期，而且政策落实的效果也有待观察，所以管理层不能急，那么我们做为普通的投资者就更不能着急了。祝大家规避风险，顺利投资。
东吴证券 赵希冕