

反复振荡将是节前主基调

名家视野

二八分化强烈

受隔夜美股大幅下挫以及原油价格暴涨的拖累，A股市场昨日再度走弱。尽管中石油、工行等权重指标股强势依旧，但大面积的个股下跌使得市场人气迅速降温，上证综指盘中多次考验2200点的支撑力度；而深圳成指也一度逼近7000点整数大关。

值得关注的是，周二成交大幅萎缩，显示经过了短暂的喧嚣后，观望情绪重新占据主流。

经过连续反弹，多空双方在2300点上方出现了明显的分歧。尽管在一系列政策面利好的推动下，市场信心有所恢复，但由于政策作为影响股市的外在因素，并不能改变市场运行的整体趋势，再加上外围市场仍然动荡不安，使得短线获利盘和解套盘的兑现压力有增无减。

事实上，从本轮反弹行情的运行脉络来看，基于政策面导向的板块热点十分鲜明。无论是汇金入场直接

针对前期受到冲击的银行股，还是因单边征收印花税直接利好的券商板块，甚至包括央企增持、回购引发大盘蓝筹股成为各路资金追捧的对象，场内二八分化态势愈发强烈。

值得关注的是，中石油增持6000万股股份，标志着央企增持和回购股份，稳定A股市场的大幕拉开。在这样的背景下，场内外资金集中流向大盘蓝筹股，而非主流品种则成为阶段性的抽血对象。

显然，仅靠大盘蓝筹股的权重效应是难以掩盖市场疲弱的状况。

维持振荡反复格局

一方面利好政策期待与宏观经济忧虑所引发的市场博弈格局使得多空双方处于胶着状态，这也决定了大盘短期难以逾越1800~2300点间的箱体桎梏。客观而言，政策面持续回暖一直是不争的事实，汇金的高调入市、单边征收印花、鼓励央企增持、回购等举措在一定程度上稳定了市场的估值中枢，提振投资者的信心。而随着未来可能出台包括可交换债券、融资融券、股指期货等多项金融

创新，A股市场出现阶段性的回暖仍然是值得期待的。

但另一方面，三大实质性利好措施的影响更多体现为一种短期的利好，对目前A股市场的影响也是暂时和阶段性的。因为这些措施没有直接涉及到当前市场中的焦点问题——大小非减持压力，也不能缓解投资者对宏观经济及上市公司盈利增长的悲观预期。因此，在诸多不确定因素的困扰下，A股市场仍将维持振荡反复的格局，个股板块的表现则会进一步的分化。

智多盈投资 余凯

分析师荐股

啤酒花

啤酒花(600090)是全国最大的啤酒原料供应商之一，公司从德国引进了亚洲仅有的具有世界先进水平的“智能型”酒花颗粒生产线，生产能力跃居世界第二。公司与原新疆啤酒集团强强联合，组建了新疆啤酒股份有限公司，啤酒生产能力达到15万吨，麦芽4万吨，在新疆市场的占有率达60%以上。

二级市场上，该股在单针探底后，依托均线稳步上攻，成交量逐步放出，量价配合完好，上行趋势明显。投资者可积极关注。

大富投资

浦发银行

浦发银行(600000)公司大股东是上海国际集团，实力相当雄厚。近期公司通过受让上海实集团所持股权增持了浦发的股权，金融资源整合已是一触即发。

随着管理层利好政策的出台，该股出现井喷，连续两天涨停板，主力资金大举入场，K线呈明显多头排列。昨日虽受外围影响该股出现深幅调整，但低位惜售迹象明显，后市有望继续振荡走高。

首创证券

行业瞭望哨

原盐供求维持偏紧

国内原盐价格今年整体呈现逐步回升态势。7月初以来原盐价格一路飙升，平均市价较去年中期飙升三倍。前段时间山东、河北、辽宁海盐主产地的含税价格已涨至420-450元/吨。价格上涨的主要原因是华东、华北地区原盐减产。随着下游企业对纯碱等产品需求的持续增长，由于能源成本居高不下，预料年内原

盐价格将维持400元/吨的高位。

目前，国内大部分纯碱用于生产平板玻璃，近年来，市场对平板玻璃的需求增长较快，因此对纯碱的需求量增大。年初以来，雨水偏多导致占我国原盐产量半壁江山的海盐产量减少，市场供给量有所下降。从供给情况看，目前虽然正进入秋盐收获季节，但日照、气温都

不如夏天，产量不会出现大量增加。预料明年上半年以前原盐的供求仍会偏紧。

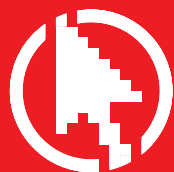
原盐价格的持续高企使得原盐生产企业从中受益明显，而下游制碱企业则面临成本上涨的压力。上市公司中，兰太实业、云南盐化主要从事盐制品的生产销售，有望分享原盐涨价收益。两碱类上市公司则承受供应紧张及成本压力，这些

企业原盐的自给率各有不同，如山东海化原盐自给率在50%以上，双环科技更高些，而三友化工、青岛碱业则相对低些。自给率高的企业不仅原盐的供给比较稳定，而且成本压力相对也小些。

除了原盐自给率不同带来的差异外，各纯碱上市公司由于工艺路线的不同，导致其受原盐成本上升的影响各不相同。从原盐利用

效率方面来看，联碱法工艺由于利用率高，吨碱盐耗较氨碱法低大约20%，在原盐价格持续上涨的现阶段优势进一步显现。原盐价格上涨对原盐自给率较低的三友化工以及青岛碱业的负面影响较大，而自给率分别达到70%和80%的山东海化和双环科技则明显处于有利位置。

广州证券 林穗林



惠旅

专业订酒店

WWW.HUILV.COM

24小时预订热线：

020-83565888
400-716-5888

<<< 就是方便优惠

广州酒店精选

中信、火车站

- 鼎龙国际 五 380
- 天伦万怡 五 543
- 威斯汀 五 时价
- 南洋长胜 准五 特价
- 嘉鸿华美达 准五 490
- 嘉逸国际 准五 650
- 嘉逸豪庭 四 400
- 华夏国际 准四 380
- 凯扬商务 准四 248
- 江河宾馆 准四 298
- 华侨友谊 三 260
- 汉风国际 准三 258
- 金来酒店 三 280
- 燕岭大厦 准四 278

天河城、珠江新城

- 丽思卡尔顿 五 时价
- 皇家国际 四 560
- 凯旋华美达 四 580
- 外商中心 准四 399
- 金桥酒店 四 特价
- 海涛酒店 准三 240
- 春都酒店 准三 230
- 岗顶、电脑城
- 总统酒店 准四 320
- 大华酒店 准四 300
- 远洋大厦 三 268
- 裕通酒店 准四 368
- 华师粤海 准四 348
- 润都酒店 准四 300

市中心、环市路

- 花园酒店 五 750
- 亚洲国际 五 650
- 广东国际 五 480
- 白云宾馆 四 398
- 文化假日 四 460
- 颐和商务 准四 378
- 花样年华 准四 198
- 北京路、王府井
- 广州大厦 四 特价
- 丽都酒店 三 特价
- 富豪酒店 准三 238
- 三寓宾馆 三 258
- 丝绸酒店 三 特价
- 重庆大厦 二 110

市中心、交易会

- 锦洲国际 准四 320
- 同人宾馆 准四 290
- 金苑酒店 准四 360
- 广东迎宾馆 四 380
- 广东大厦 四 特价
- 全球通 四 400
- 帕宁酒店 准四 240
- 沙面、沿江路
- 白天鹅 五 770
- 广东胜利 四 380
- 华夏酒店 四 475
- 江湾酒店 四 388
- 银海佰岭 准四 特价
- 爱群酒店 三 160

海珠区、琶洲会展

- 珀丽酒店 四 448
- 天一酒店 准四 318
- 新珠江公寓 准四 308
- 软银数码港 准四 280
- 恒东商务 准四 230
- 华金盾 准四 285
- 香格里拉 五 时价
- 白云区、机场、番禺
- 颐和大酒店 准五 特价
- 鸣泉居酒店 准五 450
- 诺富特机场 准五 588
- 科尔海悦 准五 528
- 锦绣香江 准五 350
- 丽江明珠 准四 330

北京 上海 深圳 香港 澳门 机票 更多...