

# 破位反抽 短线行为主导盘面

## 名家视野

大盘近期出现先破位后反抽的走势。沪指上周走势较为犹豫，千八关口薄如纸帛，本周一低开轻松跌破1800点收大阴，周二急挫至1665点有短线资金介入抄底，出现强劲反弹，周三出现回吐。目前底部未明，基本处于短线出逃的博反弹局势。

## 利好效应不理想

上周末公布了一个暂停征收证券交易保证金利息所得税的通知，不公布尚可，公布了反而显得利好政策所剩无多。因为不少投资者资金被套，一些专门打新股的保证金因为多时没有新股而撤离，现在留存的保证金已经不多，政策惠及面

不广；另外，免收的利息税率本来也不高，而在居民存款利息税已免情况下，该税种本来也应免征。利好不多的假设增加了市场的空向思维，沪指1800点一捅即破。

随后有传媒披露，财政部负责人否认了外电揣测的削减增值税至少1500亿元人民币的计划。之前市场将此消息当成迟早要公布的事。实际上，今年的财政压力甚大，年初的雪灾，年中的地震，后期的奥运，花费甚巨。在金融危机发生后，又先后减少印花税、上调部分商品的出口退税率、下调首次购房者的抵押贷款利率。现实的困难在于，货币、财政政策被寄予太大的救市希望，而不断地分散推出利好，累计的数额虽然甚巨，却起不到集中的鼓舞作用。

## 多头力量积聚之中

这种情况恐怕要维持到破1800点之后。虽然没有“平准基金”的形式，但多数人相信，维护大盘稳定的资金已经在前期1800点保护战中投入。现在要求再大规模投入的可能性不大，起码要看到与前个平衡点拉开一段距离。不过，外围股市率先一步跌到位，对于A股市场有帮助。上周以来俄罗斯、日本、韩国、香港股市都经历过爆跌洗礼，恒指的巨跌使得不少股票出现长线投资价值，例如汇丰银行跌至75元，中国石油跌至4.05港元，亚太地区至少有若干股票的股息率已经高于银行存款利率。这些股票的暴跌往往带有“最后一跌”的味道，先见低

之后慢慢爬高，这将有助于A股消除恐慌心理。

至少最近一段时间，外围股市恐慌盘已经释放了不少。对于AB股市场，开始有投资者寻求“抄底”的可能性，一些前期潜伏已久的私募机构，也开始跃跃欲试。最近为了启动内需，公布了远期铁路计划，引起了对于铁路建设相应板块的炒作；而有了稳定的支持“三农”政策，农业板块一直有强势股被挖掘。由于上周五测试了融资融券，引起了券商股的追捧热情，不过市场短期色彩浓厚，外电一则报道，马上又引起券商股的集体回潮。目前有一种把市场手段当作利好的倾向，通过增加换手率、借贷率达到提高市场活跃性的作

用，但这也容易把股市风险带向银行资产风险，争议一直未停止，在不少上市企业陷入衍生品陷阱后，管理层的慎重是应该的。而寄托于消息的炒作，也因消息而波动。

目前三季报已经公布近三成，从中看出上市公司业务收入增长趋缓、净利润增长大幅下滑的趋势，中国经济高速发展的拐点初显。不过从中也看出，平均而言，上市公司的利润尚能保证，今年前三季度归属母公司股东净利润同比增长的公司还有六成。综合市盈率、市净率情况，相信沪指跌至1600~1700区间已经充分反映经济滑坡的实际情况，多头的力量正在积聚之中。

广东科德 王泽辉(古禅)

## 分析师荐股

### 大恒科技

大恒科技(600288)公司是中关村科技园区海淀园的高新技术企业，其光机电一体化项目的智能医疗器械及诊断软件产品拥有垄断地位，平均利润率可达30%以上。另外公司持股20%的诺安基金，预计08年将为公司贡献净利润约4400万元。

二级市场上，该股经过充分的蓄势整理近日底部放量，逆势走出阳线十字星，上攻欲望强烈。

大富投资

### 湖北宜化

湖北宜化(000422)公司主要经营化肥、化工产品的生产与销售，是湖北省重要的支农骨干企业，产品涵盖化肥、化工、热电3大领域10余个品种，具备年产40万吨合成氨、65万吨尿素、3亿度电、6.5万吨季戊四醇的主导产品生产能力。宜化是世界最大的季戊四醇生产经营企业和全国最大的尿素生产企业之一，居全国氮肥行业前列。

二级市场上，该股连续放出大量，大资金的低位进场，后市具备相当的上涨动能。值得高度关注。

中信建投

## 家电业受益“产品下乡”

## 行业瞭望

继去年底起在山东等三省启动“家电下乡”试点，财政部和商务部近日联合下发通知，决定将试点范围进一步扩大至12个地区。根据最新《家电下乡推广工作方案》，家电下乡在各地区实施的时间统一暂定为4年。

新方案推广的家电产品数量增加为四种，在“彩电、电冰箱(含冰柜)、手机”的基础上新增加“洗衣机”。为确保家电下乡产品符合农村消费特点、切实维护农民利益，商务部、财政部将制定相关产品标准，并通过招标方式确定具体补贴产品型号及销售最高限价。两部门还将通过招标方式选

择承担家电下乡任务的销售企业，并向社会公布。

新方案沿用了先前试点的财政补贴政策 and 补贴资金安排。对实施地区农民购买财政补贴家电下乡产品，国家财政比照出口退税率，直接补贴农民消费者。彩电、冰箱(含冰柜)、洗衣机、手机均按产品销售价格的13%给予补贴。

由于招标还没开始，具体的受益企业尚不能确定。不过上次中标的企业如青岛海尔、美菱电器、四川长虹、海信电器、深康佳等料将入选，美的电器此次中标也应无大碍。家电下乡政策的推出，不仅仅意味着国家对家电行业扶持的政策导向，更是行业龙头公司的一次绝佳

发展机遇。随着行业竞争加剧，资源必将向优势企业倾斜和集中，行业整合步伐将有所加快。预料家电行业整合步伐会加快，产品结构升级的趋势会加剧，这不仅对具备规模和成本优势的厂商是较好的机遇，对整体行业效益也大有益处。

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	天河城、珠江新城	市中心、环市路	市中心、交易会	海珠区、琶洲会展
鼎龙国际 五 380	富力君悦 五 时价	花园酒店 五 750	锦洲国际 准四 320	珀丽酒店 四 428
天伦万怡 五 543	丽思卡尔顿 五 时价	亚洲国际 五 650	同人宾馆 准四 290	天一酒店 准四 318
威斯汀 五 时价	皇家国际 四 560	广东国际 五 480	金苑酒店 准四 360	新珠江公寓 准四 308
南洋长胜 准五 特价	凯旋华美达 四 530	白云宾馆 四 398	广东迎宾馆 四 380	软银数码港 准四 280
嘉鸿华美达 准五 580	外商中心 准四 399	文化假日 四 460	广东大厦 四 特价	恒东商务 准四 220
嘉逸国际 准五 650	金桥酒店 四 特价	颐和商务 准四 378	全球通 四 400	华金盾 准四 285
嘉逸豪庭 四 400	春都酒店 准三 230	花样年华 准四 198	帕宁酒店 准四 240	香格里拉 五 时价
华夏国际 准四 380				
凯扬商务 准四 248	岗顶、电脑城	北京路、王府井	沙面、沿江路	白云区、机场、番禺
江河宾馆 准四 298	总统酒店 准四 320	广州大厦 四 特价	白天鹅 五 770	颐和大酒店 准五 特价
汉风国际 准三 258	大华酒店 准四 300	丽都酒店 三 特价	广东胜利 四 380	鸣泉居酒店 准五 450
金来酒店 三 280	远洋大厦 三 268	富豪酒店 准三 238	华夏酒店 四 475	诺富特机场 准五 588
燕岭大厦 准四 278	裕通酒店 准四 368	三寓宾馆 三 258	江湾酒店 四 388	科尔海悦 准五 528
万事达酒店 准四 298	华师粤海 准四 348	丝绸酒店 三 特价	银海佰岭 准四 特价	锦绣香江 准五 350
	润都酒店 准四 300	重庆大厦 二 110	爱群酒店 三 160	丽江明珠 准四 330

北京 上海 深圳 香港 澳门 机票 更多...