

热点前瞻

# 航空板块 高油价时代难长期看好

## 多数券商看淡 罗杰斯坚定持有

昨天在整个大盘和相关概念的带动下,航空板块强势上扬,中间中国航空、东方航空涨停,海南航空、上海航空午后也纷纷上攻触及涨停。尽管燃油附加费上调,海峡两岸周末包机为航空业吹来阵阵暖风,面对日益高企的国际油价,多数券商对下半年航空业的前景并不乐观。

### 燃油附加费难冲抵成本上升

此次燃油附加费的及时上调是为了缓解高企的油价对航空公司的压力,却很难对冲上升的成本。

目前国内飞机数量、航班数量、旅客总周销量最大的是南航,南航董秘谢兵昨天向记者表示,南航因国内航油涨价而带来的全年航油成本增加了20多亿元,国内航线的燃油附加费上调,可以减少行业成本50%-60%。国航董秘黄斌和东

航董秘罗祝平也曾表示,虽然燃油附加费的上调会减少航空公司多支出的部分成本,但不能完全对冲。

兴业证券分析,燃油附加费上调覆盖约53%的燃油上涨,能覆盖本次燃油价格上涨的比例分别为:国航43.3%、南航58.6%、东航47.6%、上航60.2%。银河证券研究所分析,由于燃油涨价,航空公司的国内燃油成本占总成本的比例将上升到50%左右,国内航空业务总成本将上升10%左右。而航空燃油附加费上调,将平均增加国内航空客运收入6%左右,相抵消后国内航空业毛利率从平均17%下降至13%左右,减去平均13%销售费和管理费,航空主业将处于零利润状态,预计只有国航和南航处于3%和1%的微利状态。

“两岸包机”暂缓增利 7月4日,两岸周末包

机顺利起航,但是航空业内却用“杯水车薪”来形容这一利好。因为日前公布的大陆航空公司两岸周末包机分配方案显示,每周国航、东航和南航将各有4班航班,而海航、上航和厦航则仅有2班。

中金公司的研究报告指出,大陆至台湾地区航线将成为大陆航空业市场最大航线之一,估计每年可贡献利润超过50亿元人民币。不过,对于个股受益程度,证券分析师表示,6家航空公司受益各不相同。由于35%的台商集中于长三角地区,因此该地区的航空公司如东航、上航将受益较大。作为厦航的第一大股东,南航也将受益于厦航在两岸周末包机中拥有的地理优势。

### 券商看淡罗杰斯长期看好

对于昨日的率先突起,海通证券南京业务总部首席分析师田华分析,主要还是因为前期航空板块跌幅巨大,且一直没有出现过像样的反弹。在

短时间内大盘做空动能已消耗,暂时不会大跌的情况下,航空板块附带温暖概念得以率先走强,但是考虑到航空板块前几次涨停均出现当天几乎未封住的情况,所以在未来大盘反弹过程中,航空板块保持持续性震荡格局的可能偏大。

分析师们普遍认为,对航空股最大的制约在于:“高油价利空仍未完全释放”,短期的附加费的利好因素可能被长期燃油上升的压力所抵消。

唯一的利好是人民币升值势头不减,继续为航空公司带来巨额的汇兑收益,也为各航空公司一季度的亮丽季报立下功劳,但在扣除汇兑收益后,只有国航和海航两家航空公司盈利。为此,多家券商对航空股纷纷给予“回避”、“观望”等评级。

不过金融大鳄罗杰斯多年来一直看好中国的航空股,其在今年6月底还在公开场合表示,他仍然持有航空股,并长期看好,如股价继续下跌他还会买进。 快报记者 陈刚

资金流向

# 129.9 亿资金进场 蓝筹股出现买入机会

▶当天资金成交前四名依次是:奥运、地产、银行、农林牧渔。▶资金净流入较大的板块:奥运(+138亿)、地产(+118亿)、钢铁(+112亿)、化工化纤(+89亿)。▶资金净流出较大的板块:无。▶后市中期热点板块:地产、银行。▶短期热点板块:奥运、新能源。

两市周一的总成交金额为1251.4亿元,比前一交易日增加约298.2亿元,资金净流入约129.9亿。当天市场蓝筹股成为资金追逐的对象,银行、地产、券商、钢铁资金进场明显,农林牧渔、新能源、旅游、奥运、节能环保、传媒板块继续惯性上扬。成交金额的放大及蓝筹股的止跌反弹意味着指数在2600点~2800点范围的筑底接近尾声,后市的短期反弹压力在2950点~3000点,短期涨幅过大的农林牧渔、旅游、奥运、传媒要注意有回调压力,而在底部启动的银行、地产、券商、钢铁更值得逢低买入。由于上证指数RSI周线底背驰,中期反弹不

可逆转。

银行:当天有约7.8亿资金净流入。由于中报预增且超跌严重,有望中期反弹。净流入较大的个股有:中国平安、招商银行、浦发银行、宁波银行、兴业银行、民生银行。地产:当天有约11.8亿资金净流入。上星期至今累计资金净流入28亿,有中期反弹机会。净流入较大的个股有:金地集团、北京城建、金融街等。钢铁:当天有约11.2亿资金净流入。超跌严重,周一又有巨量资金流入,有望中期反弹。净流入较大的个股有:宝钢股份、鞍钢股份、攀钢钒钒、武钢股份等。新能源:当天有约7.92亿资金净流入。净流入较大的个股有:川投能源、孚日股份、方大A、江苏阳光等。

### 天天出彩

#### 快乐扑克 2008-7-7

当日中奖注数:4789注 当日中奖金额:157716元

#### 体彩5+1 (08052期)

中奖号码:95469+2 奖级 中奖注数 每注金额 特等奖 0注 0元 一等奖 0注 0元

#### 体彩22选5 (08182期)

中奖号码:4 5 13 14 18 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 52注 7394元

#### 体彩排列3 (08182期)

中奖号码:082 奖级 中奖注数 每注金额 排列3直选 6876注 1000元 排列3组选3 0注 320元 排列3组选6 22687注 160元

#### 体彩排列5 (08182期)

中奖号码:08291 奖级 中奖注数 每注金额 排列5直选 10注 10000元

#### 体彩超级大乐透 (35选5加12选2) 第08078期

开奖结果:8 17 20 28 31+7 11 本期中奖情况 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖基本 0注 0元 追加 0注 0元 二等奖基本 9注 672125元 追加 3注 403275元

#### 福彩3D游戏 (2008182期)

中奖号码:865 奖等 江苏中奖注数 每注金额 单选 586注 1000元 组选3 0注 320元 组选6 2109注 160元

#### 福彩15选5 (2008182期)

中奖号码:1 3 5 7 12 奖级 中奖注数 每注金额 特别奖 0注 0元 一等奖 104注 5507元

#### 福彩“东方6+1”(2008049期)

中奖号码:4 8 9 7 7 6 生肖号码:牛 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 0注 0元 二等奖 3注 30064元

#### 福彩“七乐彩”(2008078期)

中奖号码:15 19 20 23 24 26 29 特别号码:16 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 1注 2589186元 二等奖 11注 33625元

#### 足彩“胜负游戏”(08045期)

结果:03331330331133 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 1注 500000元 二等奖 54注 46480元

#### 足彩“胜负游戏”附加玩法 “任选9场”(08045期)

结果:03331330331133 奖级 中奖注数 每注金额 任选9场 294注 18764元

#### 足彩“4场进球游戏”(08077期)

结果:12202021 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 72注 14677元

#### 足彩“6场半场全场胜负游戏”(08067期)

结果:003313333103 奖级 中奖注数 每注金额 一等奖 0注 0元

#### 体彩奥运奖牌连连猜“资格赛”(08069期)

开奖结果:02乒乓球08 射击09 赛艇10击剑11自行车 奖等 级别 中奖注数 每注金额 资格赛 205注 500元

### 板块动向

# 大盘股涨势是否昙花一现

前期权重股轮番砸盘成为盘面的突出特征,而本周第一个交易日,领涨接力棒交入权重股手中,“八二格局”变为全面上涨,券商、钢铁、房地产、银行等前期深跌的行业跻身领涨行列,而农业、通信、新能源等板块则仅小幅收红,板块轮动格局明显。

### 系统性风险正在消除

“二八分化是个好现象,说明在目前点位附近市场齐涨齐跌的系统性风险正在消除。”长城证券策略分析师高凌智对记者表示,板块轮动、行业分化给投资者提供了波段性、结构性的投资机会,这将修正前期即使是成长性较好

的公司也无法脱离下跌“怪圈”的情况。

### 资金不同导致板块轮动

“介入资金不同导致的操作风格不同是大、小盘股轮动的直接诱因。”国泰君安证券策略分析师翟鹏对记者表示,前期在盘面低点,以小股私募为主游资是市场做多主力,“这部分抄底资金在风格上乐于炒作中小盘题材股,因此消息面的任何风吹草动都可能为其提供炒作某一行业的理由”,而周一两市放量大涨,明显是有更大的主力资金进场,开始配入前期大挫的蓝筹股,领涨板块自然随之改变。

而高凌智也表示,7月开始进入中报披露密集期,预计

中报显示上市公司增速可望保持在20%以上,这一水平可以对目前的点位形成支撑,盘面下跌幅度不足恰好为前期题材股炒作提供了基础。

### 大盘股是否昙花一现

轮动过后,大盘股的涨势会否只是昙花一现呢?翟鹏认为,从目前的情况看,大盘股的上涨仍会持续一段时间,因为“以银行为代表的蓝筹股中报业绩并不糟糕”,而从资金面看,主力资金进场后股价应该不会立即快速回落。

但他也同时提到,尽管短期震荡上行的趋势仍在,但昨日的暴涨可能会暂时告一段落,“由于基本面并没有发生大的转变,此次反弹投机性和博弈性的因素

更强。”翟鹏说。

### 谁将扛起领涨大旗

尽管哪个行业能够扛起领涨大旗尚难判断,但上述分析师均认为板块轮动会成为以后一段时间内的主要盘面特征。

“板块轮动往往出现在市场行情较好的情况下,若无突发因素,大盘近期应该不会单边大幅下挫。”高凌智表示,但在盘面震荡格局中,有一个好的资产配置策略比盲目追随热点板块更加重要,建议投资者选择成长性较好、能够防通胀的行业和个股,“通信设备、医药等板块后市有望有较好表现。”他说。

快报记者 马婧妍

**和中移民留学**

13年在华服务经验 2007年度中国诚信企业 2007年度全国十佳品牌留学机构  
行业权威杂志《出国与就业》战略合作伙伴

**移民直通车: 加拿大、美国、澳洲、新加坡**

**2008年7月12日技术移民大讲堂**

——各国移民政策最新解读

时间: 2008年7月12日周六上午10点  
地点: 南京市汉中中路89号金鹰国际商城20层D座  
主讲: 南京和中总经理 蒋秀海  
南京和中移民专家 解雷

南京和中总经理蒋秀海携南京和中精英顾问团队现场主讲,深度剖析各国最新技术移民政策,并根据每位客户的具体情况,为您量身打造个性移民最佳解决方案。

预约专线: 025-84726518  
24小时移民热线: 13913995503

加拿大投资移民 加拿大技术移民  
澳洲投资移民 澳洲技术移民  
新加坡投资移民 美国投资移民

**留学直通车: 澳洲、美国、英国、加拿大、新加坡**

预约专线: 025-84726518  
24小时留学热线: 13913995503

当天参会的客户,可免费获赠最新一期《出国与就业》出国专辑,数量有限,先到先得(本活动最终解释权由和中公司所有)。

**2008年7月26日:留学大讲堂**

时间: 2008年7月26日下午2:00  
地点: 南京市汉中中路89号金鹰国际商城20层D座  
主讲: 南京和中总经理 蒋秀海  
南京和中留学中心 咨询部经理

**专家权威解读最新留学政策 为您量身定做最佳出国留学方案**

如何把握2008年各国留学走势,抓住留学申请最佳时机——  
南京和中留学专家为您现场分析比较最新政策,并就各国留学展开对比,资深顾问一对一VIP服务。名额有限,敬请预约。

**南京和中恭候您的光临!**

**世界各国中学招生同步进行!**

南京和中——移民留学权威机构 出国专线: 025-84726518  
地址: 南京市汉中中路89号金鹰国际商城20层D座 24小时热线: 13913995503

**北京新东方扬州外国语学校欢迎您**

●一流的教育品牌、办学实力,一流的校园设施,教师学生●先进的教育理念:爱、全面发展、快乐、尊重、激励●追求卓越,挑战极限”的新东方精神●素质教育 and 考出好成绩双丰收●语文快速识字,17名外教强化英语口语,数学侧重思维训练●小班化、寄宿制,学得更好、更多、更高效,独立自理交流合作等能力得到加强●电脑、科技、才艺,比一般学校学得多得多●高度重视德育和体育●和谐融洽的师生关系●丰富多彩的活动,快乐的学习和生活●彻底解放家长,利于亲子关系加深,夫妻感情加深,利于家长更专心于事业。●覆盖小学初中高中,适合各年级学生择校。小学是全省晋级最快、得分最高的实验小学之一。初中中考迅速进入扬州市前列,成为扬州最优质初中之一。高中500名在校高中生,特级教师就有5位,全省名师占比最高。2008年高考首战大捷,世界名校录取率目前已占22%。

●适合有一定经济实力、高度重视子女教育的家庭●适合无暇或无力教育好子女的家庭●适合对传统教育不满、渴望现代教育方法的家庭●适合不仅要孩子成才,还要孩子成人,快乐的家庭●适合计划将来让孩子出国深造的家庭。

越来越多的南京和镇江的學生选择就读新东方扬州学校,为方便大家咨询和报名,更大范围选择优秀生源,特于近期(7月7日-11日)在南京和镇江设立招生咨询点。

南京招生点:天丰大酒店 680 房间 电话:025-84737777 转 680,013092038106  
镇江招生点:镇江国际饭店 2112 房间 电话:0511-85021888 转 2112,013056305001  
学校本部招生咨询电话:0514-87907851 87907601

**天元高考复读班招生**

中国十大品牌高考复读教育机构;南京高复双状元来自天元高考复读班;08学业水平测试补习全部合格!

**诚信** 我校复读学生认真刻苦,取得了优异成绩(录取喜报详见报名处),学校设有奖学金、助学金,实行免费试听制,管理严格,可以合同形式履行承诺。

**务实** 本校特设文理尖子班及特长生班(含美术、文艺、体育等),8月中旬开设复习指导课,同步参加南京市新高三9月统考及全部模拟考试,一切从实际出发,目标就是明年高考!热忱欢迎复读学生加盟天元尖子班和特长生班,冲刺国家重点大学!

**卓越** 品牌源自卓越,天元以九年86%以上本科录取率的办学成果超越县中模式,斐声全省高复教育领域! **优秀教师在南京!** 我校与南师大联合办班,由南师、金陵、南外、一中、九中、十三中、重点县中等国家示范名校名师担纲教学,与名校高考班同步教学、同步模考,配备专业班主任,学校地处交通便利的东南大学,文化氛围,全封闭住宿或走读自选,便于学校学生家长三方合力拼搏。

**暑期补习通知 (7月21日开课)**

- 新高一、高二、高三文化单科补习(小班分层次教学)
- 高中美术培训班及专业生文化课培训班
- 学业水平测试补习班;

**复读选学校,天元更可靠!**

校址:东南大学文园接待中心103室(太平北路134号鸣鸣车站旁) 电话:83361940 83363152 13805150727 网址:www.njtyedu.com