

指数熊样难掩个股牛气 大盘继续下探,但七成以上个股出现反弹

在经过上周大幅下跌之后,周一沪深两市大盘再度出现调整的态势,上证综指和深证成指分别报收于2612.54点和7292.95点,跌幅分别为2.27%和0.75%。与此同时,指数熊样难掩个股牛气,昨天上涨的个股超过1000只,而下跌的个股仅为400多只。

昨天市场的最大看点是指数继续疲弱,而多数个股开始反弹。造成指数疲弱的主要原因是权重股仍然没有企稳迹象。从盘面上看,受到兴业银行另一个看点上上市低定价的比价压力,前期连续大幅回落的金融股再度大幅下跌。由于金融股占上证综指的权重超过40%,直接造成上证综指整天的弱势难振。此外,中国石化、宝钢股份等权重股的持续调整也对大盘形成较大的压力。尽管周一盘中汽车股、机械股表现不俗,但对指数拉动作用并不明显。

值得指出的是,新年以来权重股持续调整,工行、中行、国寿、中石化等品种累计跌幅接近30%,这一方面显示出部分基金在赎回压力下平仓的迹象比较突出,另一方面也表明权重指标股短线超跌反弹已经渐行渐近。从兴业银行的首日成交回报中也可以看出,机构专用席位主动买入迹象

明显。市场分析人士认为,一旦像兴业银行这种新蓝筹调整到位后率先走强,有望引发银行股板块出现快速反弹。昨天市场的另一个看点是两市的成交金额迅速萎缩。昨天沪深两市成交分别为555亿元和258亿元,合计成交较高峰期已经减少一半以上。成交金额迅速萎缩一方面表明多数个股的沽压减轻,另一方面也表明,经过上周的大幅杀跌之后,市场人气较有挫伤,做多力量仍有待培育。

对于2月份的行情,光大证券的最新投资策略报告认为,A股32倍的静态估值(2006年)相对合理,而管理层的态度、政策取向,以及市场近期的震荡都表明,无论经济还是股市短期尚不会出现超调。与其他大类资产相比,他们判断A股市场不存在泡沫,但需要等待盈利数据提供继续上涨的助力。 快报记者 许少业



中国石化等权重股的持续调整对大盘形成较大压力 资料图片

半数机构认为转机初步显现

承接上周行情的跌势,周一大盘继续走阴调整,成交金额依然有所萎缩。据东方财富网调查统计显示,在43家机构中接近半数的机构认为市场经过快速大幅度下跌之后,空方能量已经得到较为充分释放,大盘转机可能正在初步显现。

今日看多机构有20家。汇正财经认为受指标股走弱拖累,昨日沪深两市股指继续出现下跌,成交金额也继续萎缩,表明市场交投意愿较前期明显减弱,但昨日市场上涨个股较多,说明大盘正在酝酿

反弹,预计后市大盘在权重指标股企稳后将反弹。

汇阳投资等12家机构看空。机构重仓股不计后果疯狂杀跌,让市场再度陷入单边下跌的局面。调整中两市交投快速萎缩,投资者观望情绪浓厚,短线大盘仍有继续向下寻求支撑的要求。

联合证券等11家机构看平。指标股对指数的拖累相当明显,经过上周末的接连暴跌,大盘需要时日来消化前几天的下跌,后期调整的方式可能会相对缓和,预计震荡整固将是近期行情的主基调。

特约撰稿 方才

机构痴心不改 坚定看好银行股

兴业银行昨日上市并未如预期所料给金融板块带来上冲动力,相反,银行股延续了上周的跌势,昨日继续下跌。但是,在机构看来,银行股的深幅下跌并非因为基本面变化引起,只是短期内随着资金面和政策调控下跌,而这正带来良好的买入机会。

招商银行:看好银行高成长性

招商证券金融行业研究员罗毅表示,本轮银行股大跌主要是因为前期流入的“热钱”急速撤退所导致的,与基本面毫无关系。事实上,来自银行的违规资金前期主要囤积在银行股上,在银监

银行的合理估值为18到27元,只要在18-20元之间,都是好的建仓点位。

国信证券:再下跌,将会出手买入

“银行股前期的确涨幅太高了,调一调也很正常,但如果下周再下调,我肯定会继续买入的。”国信证券受托投资部副总经理张益凡表示,看好银行股,尤其看好中小银行股。他认为,从长期来看,只要中国经济整体没有问题,中小银行将会保持高成长性,张益凡说,深发展、招商、浦发、民生等中小银行的零售业务已经具有特色,如果下跌,无疑会是建仓良机。

平安证券:看好并建议耐心持有

平安证券金融行业研究员邵子钦表示,大家对银行股的良好预期其实并没有改变,只是短期内涨幅过快和政策调控,才使银行股出现深度下跌。但从长期来看,我国银行股的成长性良好,尤其是招商银行等中小银行,未来的成长性具有非常强的确定性,建议投资者耐心持有。对于兴业昨日的低开低走,邵子钦认为,兴业银行的价格在合理区间21.5到24.5元,中轴价23元,虽然低开低走,但兴业银行股价会随着业绩上升逐步走高。 快报记者 屈红燕

中信红利精选基金经理梁丰:部分股票已现买入时机

2月4日中信基金在北京召开了2007年春季理财报告会,中信基金股权投资部总监、中信红利精选基金经理梁丰先生在报告会中指出,当前股市的宽幅震荡可能是一轮正式调整的开始,但他同时也坚信支持股市长线上涨的动力依然没有发生改变,本轮调整只是阶段性调整,并不会改变牛市的整体格局。

在梁丰看来,今年市场的特点将是投资的多元化,其中二三线股票的机会相对较大,

整体上市、收购兼并、奥运和节能环保等主题性投资将是市场的热点,而大盘蓝筹股的机会要等到这些个股充分调整之后才会出现。在行业板块方面,梁丰看好机械制造、钢铁、石化等。对于银行、地产、消费食品等前期基金重仓板块,梁丰依然看好,对其投资的关键只是价格和时机的问题。梁丰认为目前市场仍然具有下跌的动能,但部分股票的调整已经较为充分,达到了买人的要求。 快报记者 王文清

主流机构共识:牛市基调仍将保持

东方证券研究所近日对20家主流机构2007年度投资策略的统计显示,绝大多数机构仍对今年市场保持了牛市看法,但他们同时认为,短期而言,市场的价值回归过程已经基本完成,大体处于合理区域。

20家机构中,有13家机构预期2007年度我国宏观经济增长会有所放缓,但会延续高增长、低波动的态势,主要预测区域集中在9.5%至10%之间;15家机构认为,上市公司的盈利水平在2007年将保持持续回升趋势,并有望快速增长,处于较高的景气区间,主要

预测区域集中在22%至30%。17家机构分析了当前市场的估值水平,均认为当前A股市场的整体估值水平还存在大约30%至40%的提升空间,长期来看,现在的A股市场仅是繁荣初启。但就短期而言,大部分机构均认为,经过2006年下半年尤其是12月以来的大幅拉升,市场的价值回归过程已经基本完成,基本处于合理区域。对于市场未来的走势,有15家机构保持牛市基调。 快报记者 李剑锋

摩根大通中国区总经理龚方雄:股市整体向上格局没有改变

摩根大通中国区董事总经理龚方雄在昨日的记者会上表示,目前内地A股的估值较高,投资者正在消化目前的估值压力,但该轮调整属于正常调整,调整幅度不会太大,波及面不会很广,而且从A股基本面和全球资产配置角度来看,今年A股市场整体向上的格局并没有改变。

“年底A股指数仍然会比现在高,我认为到3500点应该没有太大的问题”,龚方雄昨日表示。他表示,与其他新兴市场相比,目前中国股市的估值偏高,目前A股估值为20多倍,已经超过美国。面对高估值,摩根大通认为短期内投资者应该谨慎投资为主,避风港就是一些周期性较弱、盈利增长保持稳定的消费品类股票,以及一些具有内在增长动力的行业,如机械、装配等。

龚方雄表示,虽然市场需要技术性调整,但是股市分析最重要的着眼点在于其基本层

面分析,从这个角度来看,今年内地A股市场整体向上的格局没有改变,到今年年底投资者可能就差不多会适应中国股市由于高增长、基本面改善而令估值上涨的状况。

对于股市泡沫论,龚方雄表示,不要盲目给股市加上泡沫或者不泡沫的概念,泡沫本身是一个事后的概念,事前是没有办法判断任何资本市场,不管美国市场也好、房地产市场也好,事前都没有办法做一个泡沫的预测,如果谁想做,他自己本身就是非理性,是做不到。龚方雄同时强调,内地监管当局最近出台的一些措施,如调查违规资金入市以及上市公司管理层关联交易等,都将给市场提供一个良好的环境,让市场做出一个正确、理性的估值判断。不过,龚方雄也指出,内地监管当局不应该直接卷入对市场估值的争论,更加不应该干预市场操作,否则将有悖于市场机构。 快报记者 王丽娜

2007年2月5日沪深A股行情

Table with market data including indices (上证综指 2612.54, 深证成指 7292.95), sector performance, and a list of 500 individual stocks with columns for code, name, open, high, low, close, change, volume, and market cap.