

民间高手

技术反弹 断定见底还早

如何看待未来的市场?

一、昨日市场成交量再成地量,两市总成交量还不及原先一个市场的成交量,有道是:天量不见天价,地量也就不见地价。昨天的量也就不能说大盘就此见底。

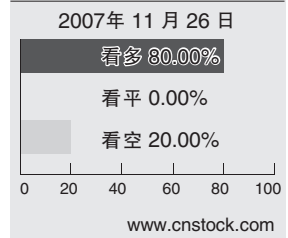
二、昨日中石油的K线图留下了很长的下影线,从技术上讲,在下跌中留下一个长下影线的股票,多数都是不见底信号的,而且反弹两三天后,股价还会回抽下影线的低点,甚至跌破下影线的低点。

三、再看大盘的周K线,我们会看到一幅很奇特的现象,那就是随着大盘的调整,成交量呈梯形缩减,而且看周线的MACD,死叉后才调整三周,应还没有止跌的迹象,至少还有三周的整理才行,而且本周股指有效跌破5169.25点这一重要支撑线,这是牛市启动以来所未出现过的,所以目前还不能断定大盘见底。

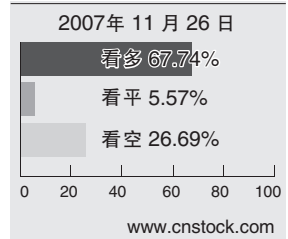
四、昨天大盘的反弹,除了与周边股市反弹有一定关联外,从60分钟的MACD指标看,60分钟MACD指标出现背离,所以技术上也要求大盘反弹。

那么,大盘的反弹高度有多高呢?从技术分析上看,大盘的重压力点在5220点附近,而第一压力位在5150点附近。也就是说,前期缺口要么补掉后再回调,要么就不补,为后市留下想象空间。 赵伟

十佳分析师指数



上证网友指数



市场向理性估值靠近

本周沪深综指继续下跌了5.34%,10月中旬以来的最大调整幅度达到1228点或20%。市场调整的原因很简单,根本因素在于市场过于高估,直接原因在于宏观调控力度加大,加上外围市场也同时进入了调整,使得此次市场调整的杀伤力格外大一些。市场剧烈下跌导致市场估值快速下移,目前A股市场基于2007年和2008年收益的市盈率分别为36倍和26倍,市场正向理性估值的范围迅速靠近。

展望未来市场运行,我们认为,A股市场确实存在调整的较强要求,股市进入宽幅震荡亦在情理中;但是我们不能认同中国股市牛市已经结束的观点。中国股市当前牛市的驱动力依然存在,牛市没有结束。这次调整是牛市运行的一部分,尽管它可能给我们一些投资者带来短期的市值伤害,但长期而言这种调整非常有利于牛市的延续。

投资策略

“冬播”时节 防御之中觅良机

股市流动性近期偏紧,而OFII又高调抛出看空论调,高估值背景下投资者原本就持股心态不稳,导致“黑色星期四”再现。

招商地产、锡业股份、鲁泰A、第一食品、中科英华、中铁二局等股本周四纷纷进入跌停榜,其中不乏蓝筹绩优股,缘起仍然是高估值的烦恼,例如:招商地产、锡业股份虽然绩优兼成长,但前期百元股价显然偏贵,且又属强周期性行业,股价调整是高估值压力下的无奈选择;而类似中科英华、鲁泰A等年内已经历过大比例股本拆细的股票,难免有资金在兑现离场。前者在明年年初可能尚有一次业绩浪的反弹机遇,而对于后者,投资者则需谨慎了。而中铁二局在中铁发行后,其整体上市后的注资预期落空,股价因此逐级回落,这再次告诫投资者,对于方案不明确传闻型注资股,切忌盲目追捧。

涨停股票本周虽然不多,但却很有个性,例如:涨停股票也有“孪生兄弟”,江苏开元、沙隆达A周三股价同时报收涨停,若将股价K线往前搜索,投资者便会发现上周两者更是股价联袂报收四个涨停板,若将股价K线再往前搜索,那就更令人惊愕了:江苏开元和沙隆达A的股价走势自2007年初以来就已类似“孪生K线”,颇有“庄股疑似”之嫌。值得注意的是,周三后沙隆达A便申请停牌自查了。在提倡理性投资的时代,再度演绎庄股K线图吸引眼球,似乎显得不合时宜,投资者对于“孪生股票”的奇迹只能保持谨慎的态度。

调整是牛市运行的一部分,尽管它可能给我们一些投资者带来短期的市值伤害,但长期而言这种调整非常有利于牛市的延续。

维持牛市的核心在于,推动本轮A股持续走牛的动力因没有改变:一是人口红利和城市化的经济推动力,将继续推进中国经济高速增长运行,中国企业利润增长维持高水平;二是人民币升值导致的流动性充裕的根本格局没有改变;三是股权分置改革推动上市公司“责权利”格局新变化,其所带来的革命性影响,已经开始在部分股票的股价上有所体现,但其持续的影响力可能尚未被股市所反映。此外,我们对几个重要公司的长期观察来看,其未来5年的市值增长

空间依然可以看到3到5倍的增长,这是我们得出牛市将持续结论的微观层面重要依据。

目前阶段性的调整或者持续3个月、或者持续半年,即便持续更长时间,也不会改变大牛市的格局,不会改变长期投资者的总体收益。相反,大幅攀升后的股价需要投资者从基本面的情况来重新认识,进而使得股价通过调整回到一个合理的价格水平上,进而在企业价值提升的推动下进入新一轮牛市。所以,这轮调整长期期会带来阵痛,但长期却有利于牛市的延续。

当多年以后回望这次看似可怕的调整时,我们会发现它不过是汹涌牛市中的一朵小浪花。

中证投资 徐辉

整,而近期一轮股指速降后,一些注资股的股价近乎腰斩,其间孕育的价值挖掘良机不言而喻。

目前投资者最担忧的是系统性风险,即牛市是否已告终?OFII唱空A股,称其泡沫为“金砖四国”之最。但数据显示,以2000年股指和汇率为标杆,A股涨幅是“金砖四国”中最小的,而人民币兑美元升幅也仅10%左右,远较巴西市值60%升幅为低。目前A股确实有泡沫,但绝不是所谓泡沫之极。

股指何时止跌?与中石油股价关系甚密。年初中国人寿A股上市初摸高49.50元后回落至31.50元企稳。而中石油A股开盘摸高48.62元,在油价开启出现前,中石油股价已跌近强支撑区,因此股指探底成功为时不远矣。此外,很多有潜质的价值成长股股价调整幅度都已超过30%,岁末都是“冬播”的佳机,因此股指下跌后主动布局的良机愈来愈多。 姜勃

解冻资金回流促使大盘回升

11月26日申购中国中铁的巨额未中签资金3万多元将解冻,近期尚无大盘股发行的消息,下周资金面会较为充裕,如果二级市场成交量,则说明资金开始回流。

企业所得税法实施条例最后一稿已于近日上报国务院。条例对特定地区税收优惠的过渡期做出了明确安排。对国家需要重点扶持的高新技术企业,可按15%征税。对从事码头、机场、铁路、公路、电力、水利等公共基础设施经营的企业采取定期优惠。对种植、养殖、农产品粗加工、农业科技服务等项目的企业采取免税政策。在利好预期之下,相关行业板块将形成市场热点。

国务院国资委副主任李伟本周指出,要尽快研究解决央企所控股的未股改上市公司、有退市风险上市公司以及绩差公司发展中的问题,确保所控股上市公司股改工作的顺利圆满完成,提高央企整体运行质量。央企控股的S股和绩差股有望加快在重组预期下走强。

本周周K线收出带下影线的长阴线,跌至8月底的位置,5000点还会面临考验。本周成交金额比前一周缩减两成。5周均线下穿10周均线后,对周K线形成压制,30周均线支撑在4690点附近。从日K线看,大盘在经历了暴跌、远离短期均线之后,由于超卖有反弹要求,并在临近半年线的位置止跌回稳。下周申购中国中铁的巨额资金解冻,有望产生回流效应,若外围股市也出现好转,则将促成上升走势。 西南证券 张刚

猜想一:下周一A股市场有望上扬 概率:70%

点评:目前A股市场面临着两大做多动能,一是基金发行有序进行;二是汇率持续创新高。而下周一又是一级市场申购资金解冻的日子,其中有一部分资金可能会涌入二级市场,有望形成新的买盘。所以,下周A股市场有望出现一定程度的上扬。

猜想二:人民币资产股牵引大盘走强 概率:65%

点评:本周末,人民币汇率突破7.40的重要心理关口,这意味着人民币升值趋势有提速的可能。而海外市场经验显示,本币升值往往会带来本币资产价格的上涨。所以,人民币升值不仅仅意味着A股市场牛市未终结,也意味着人民币资产股将迎来新的弹性行情。

猜想三:中国石化企稳反弹 概率:60%

点评:从5分钟均线来看,中国石化在34元一线,已形成大量买盘聚集的特征。同时,考虑到石油价格接近100美元/桶

猜想四:中小板块再出强势股 概率:65%

点评:由于中小板块相对合理的估值,以及中小板块的年报高分配预期,近期中小板块反复活跃,不时涌现出短线黑马股。如此的赚钱效应或将推动着资金不断流入中小板块,从而产生强势股。

猜想五:钢铁股表现强势 概率:70%

点评:近期钢铁股走强动力主要来源于两点,一是钢铁股的重组预期强烈;二是建筑用钢材价格涨幅惊人,有望使得四季度的业绩再出惊喜。所以,钢铁股在本周表现强势,下周也有望在不本周的走势。 渤海投资 秦洪

下周猜想

金解冻的日子,其中有一部分资金可能会涌入二级市场,有望形成新的买盘。所以,下周A股市场有望出现一定程度的上扬。

猜想二:人民币资产股牵引大盘走强 概率:65%

点评:本周末,人民币汇率突破7.40的重要心理关口,这意味着人民币升值趋势有提速的可能。而海外市场经验显示,本币升值往往会带来本币资产价格的上涨。所以,人民币升值不仅仅意味着A股市场牛市未终结,也意味着人民币资产股将迎来新的弹性行情。

猜想三:中国石化企稳反弹 概率:60%

点评:从5分钟均线来看,中国石化在34元一线,已形成大量买盘聚集的特征。同时,考虑到石油价格接近100美元/桶

猜想四:中小板块再出强势股 概率:65%

点评:由于中小板块相对合理的估值,以及中小板块的年报高分配预期,近期中小板块反复活跃,不时涌现出短线黑马股。如此的赚钱效应或将推动着资金不断流入中小板块,从而产生强势股。

猜想五:钢铁股表现强势 概率:70%

点评:近期钢铁股走强动力主要来源于两点,一是钢铁股的重组预期强烈;二是建筑用钢材价格涨幅惊人,有望使得四季度的业绩再出惊喜。所以,钢铁股在本周表现强势,下周也有望在不本周的走势。 渤海投资 秦洪

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.