

机构资金尾市抢盘: 变盘的信号?

昨日大盘走势主要有两个特征: 一是权重股仍未能摆脱疲软走势。二是市场的热点切换并不成功。

前期跌幅较为惨烈的银行股、地产股昨日止跌企稳,显示做空动能已有所衰竭,这其实是昨日大盘反弹一度反弹的动因。可惜的是,近期一直活跃的酿酒食品股、商业连锁股出现了一波紧似一波的调整,显示市场热点的切换并不成功。

不过,昨日盘面也并非没有亮点——钢铁股在尾盘的异动让多头们为之振奋,尤其是钢铁股龙头品种的宝钢股份、武钢股份在最后一分钟出现持续四位数的买单。由于一般中小投资者乃至热钱、私募等资金也难有如此大的实力,故分析人士将此视为基金等机构资金的抢盘行为。

那么,机构资金尾盘的抢筹,是否意味着大盘面临变盘的信号呢?或者说钢铁股的抢盘,是不是基金等机构资金年底做市值行情的先头部队呢?毕竟地产股、银行股等明年业绩仍然相对乐观的品种在近期跌幅同样惨烈,同样具有做一波反弹行情的可能性,所以,业内人士倾向于认为钢铁股的尾市抢盘信号,极有可能昭示着仓位较轻的基金等机构资金已开始布局年底的做市值行情。

笔者建议投资者可以考虑适当关注前期跌幅较为惨烈的品种,包括地产股和钢铁股,其中四季度产品涨幅最为迅猛的建筑工程用钢材比重较大的钢铁股更值得关注。 渤海投资 秦洪

主力机构制造 “跌出来的机会”

2007年还剩下最后几个交易日,权重股领涨大盘成为了市场关注的焦点。这可能不是简单风格轮动的结果,而是蕴含了明年市场运行格局变化乃至机构新操作策略,因为年末大盘波动特征以及投资者行为,往往折射出市场对明年行情的共同预期。从这个角度出发,我们能否透过权重股走弱现象,看到其中更深的市场信息。

权重股长期“失重” 削弱市场中线力量

回顾本轮大牛市的运行特征,指数上升的波澜壮阔与市场趋势的恒强,主要原因是各行业蓝筹权重股的强势,为大盘上升提供了足够的力度与刚性。虽然本轮牛

市过程中不乏风格轮动与“二八”“八二”之间的转换,但权重股无疑是牛市主要推动力。可以设想,如果权重股长期萎靡不振,将导致大盘指数持久疲弱。个股行情脱离大盘只是短期现象,中期来看,大盘指数的持久低迷,会影响市场中线的乐观预期,进而削弱中线投资力量,这是值得关注的。

“内需增长”主题难以真正撑起一片天

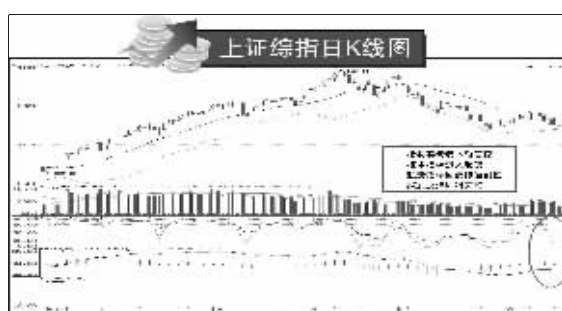
目前“内需增长”在明年推动GDP增长的“三驾马车”中,被寄予了最大的期望,但从投资策略层面看,“内需增长”主题虽然得到基本面支持,但短期内并不能与相关个股由此“一飞冲天”画等号。从市场层面看,

“内需增长”主题下的相关个股缺乏恒强的基础。除了部分成长性明确的消费类中线强势股外,笔者认为,大盘重心下移以及消费类个股局部活跃共存的局面难以维持多少时间,因为在大盘平衡市的共同预期下,“内需增长”只是目前许多消费类个股超跌反弹的借口。

近期金融、地产、石化行业权重股弱于大盘,反映出机构投资者对明年平衡市格局的共同预期。同时,顺应当前宏观调控的市场背景,在5000点“围城”即将破局之际,创造“跌出来的机会”可能正在成为市场新策略。事实上,创造与把握“跌出来的机会”,正是平衡市的重要盈利模式。

上海证券研发中心 屠骏

技术看盘



今日关注

解冻资金仍将隔岸观火

在二级市场遭遇寒流的同时,一级市场IPO申购持续火爆,上周五同时网上发行的三只新股冻结资金达3.4万亿元。这说明目前市场其实并不缺资金,只是由于新股发行方式的原因,导致了市场资金的畸形分布。由于目前二级市场不确定性大增,更导致场外资金入市积极性受挫。

从宏观面看,市场心理遭受双重压力。一是美国次贷危机风险上升。全球投资者都在为未来的经济前景担忧,引发了全球股市本周初的剧烈调整。这对A股投资者存在一定的心理冲击。二是由于宏观调控进一

步强化以及出于补跌的需要,金融和地产板块下跌较猛。虽然消费等非周期性行业的中小盘股逆市有所表现,但中石油的“跌跌不休”,直接导致大盘反弹力量难以有效凝聚,成交量明显减少,市场参与热情再度下降。在整个市场信心缺乏的背景下,周三新股解冻资金大规模回流二级市场的条件并不具备,很可能继续隔岸观火,等待更有利的入市时机。

但是周二金融和地产板块的止跌反弹,显示技术上仍有超跌反弹要求。加上股指期货已经上报的消息,对于大盘权重股有一定的刺激作用。在技术面和基本面因素

的共同作用下,大盘蓝筹股可能出现较有力度的反弹,对指数会起到支持作用。

在错综复杂的宏观背景下,目前市场宏观的调控压力加大与外围市场动荡加剧,导致市场心态不稳;另一方面人民币升值和流动性过剩的牛市根基没有改变。同时,大盘蓝筹股的中期修复还需要时间,而中小盘强势股中,前期走强的商业零售旅游和药业等板块,由于短期累积涨幅较大,而面临获利回吐的压力。因此短线大盘将震荡反复,但下行空间有限,大盘仍会以震荡筑底为主。 上证联 沈钧



短期存在较强反弹动能

临近年末,资金面紧缩的状态在市场中延续,昨日股指在中国石油大幅下挫的股跌下继续调整,不过前期领涨的银行、地产板块已有止跌迹

期待大盘出现新热点

上证指数再度跌近4800点整数关口,虽然近期低价超跌类个股较为活跃,但由于该类板块在整个市场中权重较小,概念类板块尚难成为遏制大盘下跌的中坚力

关注申购资金是否回流

周二大盘虽然延续跌势,但跌幅较周一明显收窄。在周内新股发行处于真空期的情况下,大盘周二跌势减缓,主要是因为银行和房地产板块的

象,考虑到今日新股申购资金解冻的影响,预计短期市场存在较强的反弹动能,建议重点关注医药、旅游、食品饮料、化肥等内需型行业。 方正证券

量。而具有稳定大盘的热点

出现是大盘成功止跌反弹的重要标志,投资者可关注近期钢铁、金融等板块是否有效止跌。

华泰证券

止跌回稳,而成交萎缩,显示

并非主动性买盘所推动,预计周三市场会静观申购资金是否回流,走势将相对平稳。 西南证券

板块轮动现象较为明显

昨日两市大盘低开低走,下午中石油再创新低带动大盘出现杀跌。整体来看,板块轮动现象较为明显,盘面的板块热点转移较快,因此把握领涨板块和热点板块是近期操

大盘下跌动能释放完毕

周二市场出现了小幅震荡走低的格局,成交量出现萎缩,短线下跌动能基本释放完毕,大盘将震荡上涨。主流热点:煤炭股。明年煤电联

作的重点。由于临近年末,个股业绩开始逐步明朗,未来个股的走势也将围绕着年报行情展开,建议投资者积极关注一些业绩超预期股票。 万国测评

股指持续调整空间有限

周二两市大盘在惯性低开,后呈再次探底走势,中国石油创出上市以来的新低,对市场拖累较大。不过近期连续杀跌的金融、地产盘中展开超跌反弹行情,虽反弹力度较为

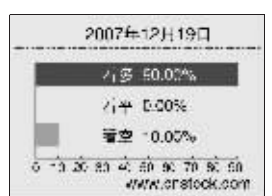
有限,但在一定程度上减缓了市场的调整压力,股指持续调整空间有限。短线来看,股指在运行至前期低点后,下档的支撑有望出现,市场多有望组织抵抗。 九鼎德盛

股指可能击穿前期低点

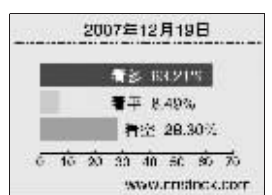
周二股指低开回补缺口,但在回补缺口后,再度呈现震荡走低的态势。从形态上看,股指收出了一根低位阴十字星,显示市场的杀跌动能不足。但我们对后市并不保持乐观的态度。我

们将本轮的下跌定义为回补缺口后的杀跌延续。因此,股指即便要构筑双底,也可能创出一个调整新低,我们应等待股指创出调整新低后再进行阶段性布局。 武汉新兰德

十佳分析师指数



上证网友指数



A large table containing stock market data for various companies, including columns for code, name, opening price, highest price, lowest price, closing price, and change. The table is organized into multiple columns for readability.