

“做市值”冲动 引发翘尾行情

昨日A股市场的最大特征有三个:一是权重股已摆脱了前期不振走势的阴影,渐现强势。二是指数上涨速度较快,但个股行情尚欠火候。以沪市为例,上证指数大涨101.75点,但只有6个股票涨停。三是地产股、银行股等前期受到调控政策影响较大的品种在近两个交易日开始出现回暖走势。

如此走势折射出当前机构资金年底做高市值的冲动。而机构资金做市值的冲动,则主要是受两方面因素的影响:一是时近年底,机构资金拉高市值,对股东、投资者等市场利益方均有一个较好的交代;二是时近年底,市场环境有所宽松,尤其是不利于银行股、地产股的调控政策经过一段时间的消化之后,市场再度相对乐观起来。而且,中国太保、出版传媒、金风科技的新股冻结资料显示,基金仍有4000亿元左右的资金可供调节,引导一轮反弹行情绰绰有余。所以,笔者相对乐观地认为,虽然近两个交易日,上证指数涨幅较大,存在着一定的调整压力,但由于基金有能力也有动力去推动“做市值”行情,那么,大盘行情就有可能进一步向纵深发展,2007年年底可能会出现翘尾行情。

笔者建议投资者重点关注两类个股:一是基金重仓股。二是行业景气依然乐观的品种,如尿素、磷酸二铵等品种价格上涨幅度较大,六国化工、湖北宜化、河池化工等品种可跟踪。 渤海投资 秦洪

持续两根上涨100多点的阳线,使昨日沪市重新收复5000点大关和半年线等多根均线,中国石化、中国石油等大盘股更是大幅拉升。如果说大盘股前期持续打压是为了顺利冬播,那么大盘股开始拉升是否表明冬播已进入尾声?与前一段时间相反,近日大盘股频频异动。人们注意到,权重股前期屡屡杀跌除了有些股本身有回调的要求外,很大程度上是主力为了夯实4800点到5000点一带的底部,并趁机压低指数从冬播的结果。但由于近期基本上利好越来越多,如上市公司股权激励重新开闸、多家基金近

指标股探底成功 新行情值得期待

周四沪指稳稳地站上了5000点的整数关口,使得市场股指形成了双底的技术形态,表明前期底部有效性得到了验证。而在此次反弹中,指标类个股的上涨作用明显,为市场的企稳反弹起到了关键的作用。后市能否就此展开新的向上行情,指标股的表现仍将至关重要。

指标股调整基本到位

回顾本轮从10月中旬下旬开始的下跌行情,股指从最高处6124点下跌到4800点附近止跌,下跌幅度在20%到25%之间。其中领涨的主要是有色、金融和地产类等指标类个股,如果这些个股调整到位,则股指调整也就可以认为基本到位。从这些个股下跌幅度来

看,一些龙头个股的下跌幅度从技术上到了止跌的时候,如地产龙头品种的万科最大跌幅约为34%;金融板块的中国平安、中信证券、兴业银行等个股的最大跌幅也都在30%附近,这种跌幅就是技术上的跌幅0.318的位置。如果确定后市是长期牛市格局,则这些个股的调整就已经到位,并不存在太大的下跌空间了。

良好业绩提供有力支持

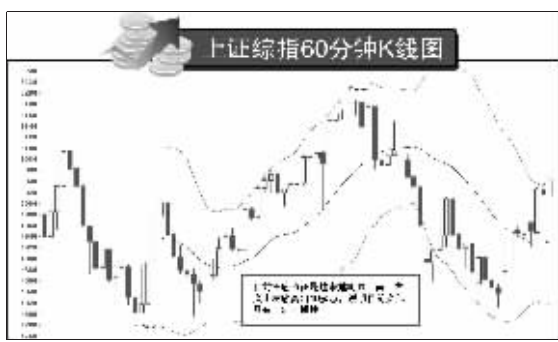
从基本面的情况来看,多数指标股都有良好的业绩支撑,根据动态市盈率计算市场定位也不存在太大的下跌空间。而展望2008年,由于所得税征收的调整,加上经济发展带来的机会,那些属于行业龙头的上市公司

2008年的动态市盈率可能进一步降低,因此股价还有较大的想象空间。按照动态的成长性来看,现在指标类个股的下跌,实际上提供了一个逢低参与的机会。

上涨过程中仍有震荡

虽然市场底部目前能够明确,但并不意味着股指将从此持续单边上涨,其中还将有震荡调整的走势。但必须指出的是,后市向上趋势不变。关键仍在个股的选择上,对于稳健的投资者而言,可以选择目前处于底部的指标股;而对于那些投机能力较强的投资者而言,则可以关注“5·30”后下跌的中低价品种,尤其是那些股价还在年线附近的个股。 国盛证券 王剑

技术看盘



首席观察

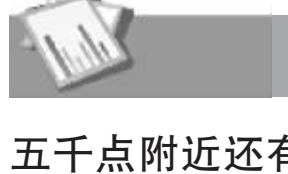
“冬播”获益规律没有改变

持续两根上涨100多点的阳线,使昨日沪市重新收复5000点大关和半年线等多根均线,中国石化、中国石油等大盘股更是大幅拉升。如果说大盘股前期持续打压是为了顺利冬播,那么大盘股开始拉升是否表明冬播已进入尾声?与前一段时间相反,近日大盘股频频异动。人们注意到,权重股前期屡屡杀跌除了有些股本身有回调的要求外,很大程度上是主力为了夯实4800点到5000点一带的底部,并趁机压低指数从冬播的结果。但由于近期基本上利好越来越多,如上市公司股权激励重新开闸、多家基金近

年底的2675点到今年最高6124点。从盈利最差的看,早期有1993年底的833点到次年最高1052点,1994年底的647点到次年最高926点,1997年底的1194点到次年最高1422点。近期的有2001年底的1645点到次年最高1748点,2004年底的1266点到次年最高1328点。而其中2001年、2004年的微利现象都发生在大盘转为熊市后,也就是说,即使在熊市,冬播获益的规律也没有改变过。既然大家承认目前依然在牛市,那我们自然有理由相信,近期的冬播来年必有丰厚收益。 世基投资 王利敏

从盈利最大的看,早期有1990年底收盘的127点到次年最高292点,1991年底的292点到次年最高1429点,1992年底的780点到次年最高1558点。近期有2005年底的1161点到次年最高2698点,2006

沪市连续两个交易日上涨100多点,可能意味着4800~4900点之间的阶段性底部获得市场更多资金认可。从大盘60分钟指标看,短线指标出现钝化,加上短线两个交易日累计反弹200多点,消耗多方能量比较大,因此周五市场可能出现强势震荡,阻力位60日均线5060点附近。 万国测评 王荣奎



机构论市

五千点附近还有反复

周四上证指数接近30日均线,市场信心有所恢复。不过目前的股指尚未有效摆脱近两个月以来的下降通道,大盘走势仍有反复。前期4800

短期反弹目标为5200点

近期老基金陆续宣布打开申购,这显示监管层对股市调控的态度开始转变,是一个较为清晰的政策信号,是近期市场做多信心的来源。此外,前期领涨大盘的以中石油、万

点附近的低点经过两次考验显示其良好的支撑作用,随着时间的推移,阶段性底部将逐渐得到认同,周五股指可能冲高回落。 申银万国

市场信心有所恢复

地产股的大幅反弹成为引领周四大盘反弹的重要力量,上证指数也重回5000点上方。消费、钢铁以及金融地产类个股的再度活跃表明目

前投资信心再度增强,随着场外资金的回补,短期市场有望延续反弹趋势,具有估值优势的公司仍有望得到主流资金关照。 华泰证券

行情升势将会减缓

周四大盘继续呈现较大幅度回升,收复5000点整数关口,成交量较周三略有放大。在一级市场申购机会缺失的情况下,场外资金入市仍十分谨慎。目前看,场外资金的

积极性有所提高。前期的领涨品种银行和房地产板块转为领涨,暗示此波升势为超跌反弹。预计周五市场会延续升势,但涨幅将会收窄。 西南证券

权重股带动股指继续上扬

短期来看,大盘经过前期的震荡调整后,最近两天在石化、地产等权重板块的带动下呈现反弹态势,个股活跃度有所提升,随着成交量的逐步放大,股指有望继

续展开反弹行情,后市仍将存在着丰富的个股机会。操作上可以关注一些行业景气度不断提升的板块,例如电力、钢铁、机械板块等。 万国测评

短线维持区间震荡格局

周四两市大盘维持震荡上行行情,成交量同比基本持平,市场多头人气有所恢复。我们预计股指短线仍将维持4800~5200点区间震荡格局。从银行、地产、石油化工三

大权重股的走势看,目前仍属超跌反弹性质,在经过短暂反弹后,三大板块对股指的拖累仍难避免。因此,操作上仍需要逢高减仓仓位。 上海金汇

强势逼空特征明显

周四股指承接前日的气势再度跳空高开,在回补缺口后,股指一路震荡走高,最终以5043.54收盘,涨幅高达2.06%。从形态上看,连续两根阳线一举击穿多条均线的压制,强势逼空特征明显。

成交量上也十分理想,预计后市股指有望惯性冲高。虽然股指在周二并没有刷新前期的低点,但目前来看,双底形态已经确立,对跨年度的行情也更具了想象空间。 武汉新兰德

十佳分析师指数



上证网友指数

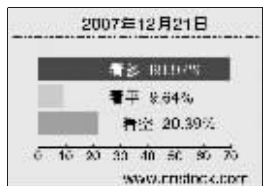


Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report). Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report). Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report). Lists various stocks and their performance metrics.