

机构抬轿为“饰窗”

本周是2007年度最后一个交易周,基金净值增长率年度排名进入最后角逐阶段。我们认为,基金在本周的后几天表现可能会以比较温和的形式出现。对于基金来讲,如何将自己的净值维持在一个面临赎回压力最小的状况之下,可能是他们最好的选择。

最近几年,每到岁末,基金通过拉升重仓股提升净值进而提升基金排名已成为一种客观存在。而在目前理财市场竞争加剧、基金公司之间业绩分化加大的背景下,无论是出于持续营销的需要,还是出于吸引投资者的目的,甚至是出于基金经理自抬身价以免于被淘汰等目的,“饰窗行为”即岁末做市值的现象都是无法避免的。临近年底,市场在经历了两个多月的中期调整之后,由于5000点附近A股估值水平获得机构认可,再加上目前基金普遍仓位不高,手中有4000多亿元的资金,机构投资者对增仓股的拉抬将游刃有余。近期,中石化、中联通以及银行股盘中异动。盘口显示部分机构重仓股表现积极。

然而我们认为,这次的机构市值保卫战可能难以演绎成真正的跨年度行情,蓝筹股整体大幅走强还需要等到来年再做观察,仓位较重的投资者暂时可逢高减磅。在年末做市值冲动下基金重仓股带来的只是短线机会,投资者如果以这种心态参与的话一定要坚持短线操作,中长期介入则更需要关注公司的基本面情况。

华泰证券研究所 陈慧琴

谨慎对待做市值行情

关键时刻需要关键人物,中石油无疑就是这样的角色。大盘在冲击前期5200点一线的颈线位时,中石油的定海神针作用显露无遗。那么这场半年线争夺战是否已经结束了呢?

做市值行情启动

本周是2007年的最后一个交易周,从以往的经验来看,基金“饰窗行为”的发生在情理之中。基金做市值的动力在这里我们不去过多讨论,我们需要讨论的是中石油和基金市值之间的关系。作为权重指标的股,在中石油,在基金的资产配置中也有较大的意义,年末的绩效对比必然会起到提升的作用。所以,不论中石油是否跌到了基金认可的长线战略建仓的价值区域,从

短线来看其战略地位的确已经凸现。因此,我们可以对本周的“做市值行情”看得相对乐观一些,短线来看这种动力会比较充足,而且由于新股申购的压力起码在2008年的第一个交易周才会出现,因此资金供应也有一定的保障。

半年线争夺战没有结束

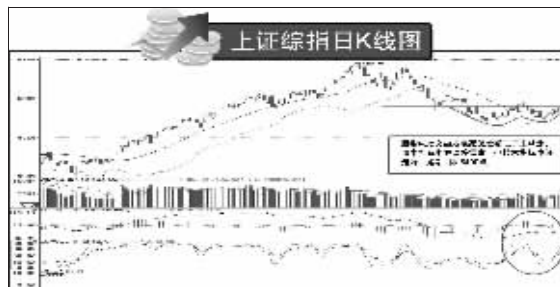
但笔者对于上述做市值行情的乐观仍然维持相对谨慎态度,理由有几个方面:一是基金的态度并不坚决,从近期基金重仓股遭受抛压,特别是银行地产股身上我们还很难得出机构坚定看好后市的态度,换句话说,基金可能出现的“饰窗”动作是短线的;二是大盘股和小盘股的“跷跷板效应”可能出

现,基金重仓股和非核心资产构成对立面的状况有可能出现。这一点我们从周一下午中石油启动之后很多个股却纷纷走低的背离中就可以看出一丝端倪来。如果这种情绪普遍形成的话,大盘遭受的抛压还是会比较明显的。

此外,我们可以观察几个指数的走势。深综指近日累积升幅已经较大,在市场心态较为谨慎的格局下很可能遭受短线获利盘的打压;而上证50指数却依然维持相对弱势的状态,前期高点压力仍然存在。因此,尽管沪综指已经站上了半年线,但并非这一战役就已经宣告结束,大盘很可能在不远的将来对半年线进行重新确认。

海通证券 吴一萍

技术看盘



首席观察

上攻共振格局支持跨年度行情

上周“二次探底”4800点以来,市场经历了众多利空,但大盘依然保持稳步盘升格局,周一更是加速上扬,开始突破“双底”颈线,成交量也相应放大。从盘面热点演变看,市场整体格局已从弱势震荡开始转向持续攻击。当前行情有望持续至明年初。

当前行情具有较好持续性

考虑宏观因素,未来一年的变化将变得较为复杂。在全球经济增速下降的背景下,加上其他调整政策,预期出口增速会持续放缓,看淡出口导向型企业,资产重估的动力也将发生转移,而国内信贷政策的从紧也不利于资产价值重估的深

入。但是,流动性整体上没有发生根本性改变,投资热情与投资信心也持续保持。因此,在指数可见空间有限的背景下,机会并不少。笔者认为,在一定时期内,当中小投资者中间形成良好“赚钱效应”的时候,大盘会更趋稳定。

分析股价运行结构可以明确推论当前行情具有较好持续性,其理由:一是大盘蓝筹股刚刚完成主要杀跌段,近期将渐渐升温,这将决定指数整体波动方向持续向上;二是中低市值成长股,目前大部分品种处于年线附近,即使是强势品种也没有出现大幅偏离,即中小市值品种的整体推动力仍然处于良好状态。因

随着资金回流到权重股上,股指也成功突破二次探底之后形成的双底颈线位置。如无利空的出台,股指将在节前出现持续震荡反弹,但短期股指面临上轨线的压制。预计股指今天将有小幅回探颈线位5209点的趋势来修复指标,但震荡向上的趋势不变,5400点目标有望实现。

万国测评 王荣奎

双底形态逐渐得到认同

周一股指跳空上行,个股活跃度明显增加。上证指数一举突破30日均线的压制,底部逐渐抬高,双底形态逐渐得到认同,近期有望挑战60日均线以及5600点的目标,明年有望向更高的目标挺进。尽管短期可能还有反复,但随着中期均线系统排列转向缠绕以及不久可能转为多头排列,可以持股待升。

申银万国

短期仍将延续反弹走势

周一股指呈现单边上扬的强劲走势,上证指数一举突破5200点大关,其中由于市场对于月底将公布股指期货时间的预期,中石油、中石化,以及证券、参股期货的相

关上市公司均有较好的表现。指标股上涨成为推动当日股指上涨的主要动力,考虑到市场资金面持续紧缩的局面将得到缓解,预计短期股指仍将延续反弹走势。方正证券

反弹高度指向60日线

受周边股市上涨以及中石油等大幅上涨带动,周一两市大盘双双震荡上行,量能也明显放大,显示场外资金入市较为踊跃。随着利空释放年底接近尾声,短期做多力量有望

继续保持强势,大盘反弹高度指向60日线。由于基金等机构投资者年末有做市值冲动,估值优势较为明显的基金重仓股可作为短期重点关注对象。华泰证券

升势将会有所减缓

周一大盘继续呈现强劲升势,而且涨幅扩大,收复5200点整数关口,成交量较比上周三放大四成,成交出现显著回升,升至2100亿元,量价配合理想,场外资金的人

市积极性开始提高。不过,建设银行、万科A、中海油服后续面临限售股解禁,需密切关注。预计周二市场虽会延续升势,但涨幅将会收窄。西南证券

大盘处于多头强势状态

在周一市场出现了震荡上涨的走势,上证综指连涨三天,两市成交量继续放大,个股出现普涨格局,权重大盘股恢复活力,市场处于多头强势状

态,周二指数有望延续这种震荡上涨的格局。主流热点:金融板块前期的连续下跌,加上股指期货推出的预期,成为金融股上涨的催化剂。北京首放

股指有望进一步反弹

周一在周边市场回暖的刺激下,A股市场继续反弹,从成交量的逐步放大看,股指有望进一步反弹,反弹持续力要看主流板块的走强能力,既然

市场选择向好,投资者应该逐渐转向短线看多。技术上,上证指数已经冲过5200点,成交量也达到标准,但5300点一带存在技术压力。上海金汇

强势攻击需要震荡确认

形态上看,股指在连续三根阳线后再度呈现加速攻击的态势。成交量明显放大,市场量价配合的态势十分理想。目前沪综指不仅成功攻克多条短期均线的压制,更是将前

期反弹的5209点高点刷新。但在连续4个交易日的上涨后,市场面临获利回吐压力,周二可能会出现高位震荡走势。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 (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 (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 (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 (Report). Lists various stocks and their performance metrics.