

两大主线牵引 大盘震荡盘升

昨日盘面热点虽然较为繁杂,但明显有散而不乱的特征,主要是因为两大主线串起了市场热点。

一是年报业绩。年报行情的展开也意味着高含权的个股将会领涨,因此,高送配概率较高的中小板个股在近期成为市场关注的焦点。

二是机构资金布局来年而主动调仓所造成的强势股。医药板块较为典型,因为医药股在2008年或将获得超预期的业绩增长,不仅仅在于医改将带来极强的业绩增长动能,而且医药行业的洗牌将有利于强势医药类上市公司脱颖而出,从而引发了机构资金积极配置医药股的冲动。

而且,盘口显示,上述两大主线还将得到后续援军的配合,这主要指银行股、地产股。一方面是因为银行股、地产股在来年的业绩增长相对确定,目前正在消化调控政策所带来的股价压力。另一方面则是因为近期人民币汇率再创新高,而银行股、地产股则是典型的人民币资产概念股,所以,随着人民币汇率的新高迭创,这些股票其实也在积累反弹动能。因此,市场上主流资金做多底气将更为充足。

笔者认为,当前A股市场虽然表面看来乍暖还寒,但从华邦制药等为代表的强势股以及中小板指数的强势走势中可以看出,股市的春天已经来临。所以,在实际操作中,投资者的操作思路可相对积极一些,仓位可放至70%以上。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



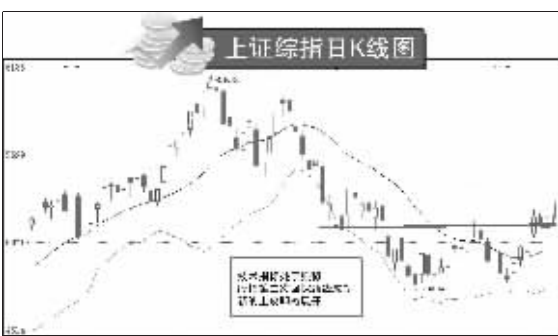
资金回流后跨年

周三大盘震荡上扬,成交量明显放大。由于市场预期2008年发行制度即将变革,巨量“打新”资金回流,将对指数构成较为正面的影响。

“打新”资金有望回流 在即将来临的2008年,市场对于新股发行制度改革有所预期,新的改革将对未来大盘走势构成一定影响。

在旧的发行方式下,新股的无风险高收益吸引了巨量资金打新股,特别是随着大盘蓝筹股上市,新股发行冻结资金迭创新高。根据H股市场的经验,A股未来新股发行将会向市场化方向发展,将会促使一级市场的巨量资金向二级市场流动,对未来一段时间的股指走势有相当正面的作用。

■技术看盘



■首席观察

大盘上升空间再度被打开

本周是2007年最后一个交易周。从市场表现看,基金重仓股出现明显止跌上涨趋势,机构资金回补迹象比较明显。笔者认为,随着大盘对5200点的反复巩固,后期涨升空间再度被打开。

次新股发力

中国石油在本周初的大幅上涨无疑是市场全面回暖的重要标志。笔者曾指出,中国石油下跌不仅拉低了大盘估值水平,同时自身投资价值进一步显现,加之大盘新股发行暂停,基金发售、申购加速放行,这些都给投资者特别是新入场的机构投资者提供了建仓机会。

从资金面看,由于港股直通车、QDII相继遭遇“寒流”,QDII基金业绩受海外市场拖累纷纷跌破净值,年末势必会有大量资金回流A股市场,结合“打新”资金回流趋势,未来一段时间内大盘的资金面将相当充裕。

筑底方式比较复杂

从指数走势方面看,从6124点以来的调整释放了多方面的风险。在市场调整20%后,A股的静态估值已经下降至35~38倍,市场估值已经逐渐进入合理区间。更重要的是年底A股市场

暖的主要做多动力。随着2007年底机构调仓换筹逐渐完成,目标逐渐转移到次新股蓝筹身上。

奥运概念会反复炒作

奥运概念将成为明年市场非常重要的主题投资方向。随着奥运会的临近,商业、餐饮、旅游、传媒、票务等细分领域个股有望受到市场的关注。实际上,西单商场、首旅股份、北京旅游、中青旅、中体产业等相关个股已经率先上涨。如果从个股投资价值角度看,这些个股估值水平并不便宜,但面临奥运会这个千载难逢的历史机遇,奥运题材股所受的短期刺激是非常强大的。所以,市场对该板块的炒作将反复进行,阶段性的机会不小。

资金最困难的时期已经过去,因此目前点位相对安全。

从宏观政策以及行业的发展看,2008年的投资路径已经非常清晰:我们先应该把握消费类板块的投资机会,由于居民收入增长和税收改革,市场中受益最大的是消费板块;同时,我们也应该把握技术创新的投资机会,借上半年设立创业板东风,关注有技术内核的科技股和具备创投价值的概念股。

但是从纯技术的角度看,未来大盘并非一帆风顺,走势可能会比较复杂。从周四起到明年春节前夕,大盘有可能走出比较复杂筑底方式,4800点下方是主流机构认可的安全布局位置。

增量资金撬动三类个股

随着市场转暖,资金流向成为投资者关注的焦点。笔者的观察统计显示,近阶段增量资金去处有三个方向。一是业绩大增个股。如随着磷酸二铵、钾肥、钢材等价格上涨而表现突出的盐湖钾肥、六国化工、八一钢铁等。二是上市不久的新股。这些个股具备筹码容易收集,权重股严重超跌等特点。三是具备高比例分红和转增预期的个股。这些个股中,有上市时间较长具备分红潜力的个股,如华海药业、海正药业等;也有新上市不久具备高比例分红潜力的个股,如华峰氨纶、金螳螂等。

山东神光金融研究所 刘海杰

有望挑战60日均线

周三上证指数在5200点附近震荡巩固,这种走势较为理想,局部行情保持较强的活跃度,题材股、小盘股仍有表现的机会。有色金属板块由于前期下调幅度较深,近期企

节前行情维持乐观氛围

周三股指小幅上涨,成交量相应放大,两市下跌家数不到百分之十,显示出市场信心增强。本月经过持续的政策性利空打压之后,整个市场在5000点附近的基础较为

上行压力有所加大

临近年末,多方似乎无心恋战,周三市场中的强势股更多的是中小板股票,显示大资金已经有休整的要求。不过,虽然大盘股总体偏弱,但市场

稳健逐步攀升,后市仍有不俗的表现。大盘在目前的点位适当整理之后,有继续上涨的动力,近期上证指数有望挑战60日均线。

坚实,随着加息利空影响的最终释放以及节后资金面缓解的乐观预期,预计市场节前将在乐观氛围中度过,节后行情可期。

依然不缺乏活跃板块,如中小板、有色金属板块等。随着上证指数逼近60日线,短期多空双方在压力位附近仍有争夺。

升势将会逐渐趋缓

周三大盘在完成盘中调整后恢复了升势,收复了周二的失地,成交金额比周二略有缩减,沪深两市合计日成交金额处于1800亿元以上的偏

高状态。目前市场成交量维持较高水平,短线将继续盘升走势,预计周四盘中仍将有震荡,部分非周期性行业热点有望持续。

把握热点板块轮动

昨日市场受到银行股调整的影响,股指早盘冲高回落,但是午后指数出现震荡回升。整体看,以银行股为代表的金融股调整对指数的拖累明显,但是也给近日一些跑输大盘的板块带来补涨机

会,例如医药、商业连锁板块,可见把握热点板块轮动是近期操作的重点。随着2008年元旦、春节的临近,节日效应将刺激消费,给相关个股带来新机遇。

市场维持多空均衡局面

周三上证指数继续围绕5200点上下反复整理。我们认为,当前市场暂时维持多空均衡局面,做多、做空的主力机构都不会贸然行动。因此,短期市场仍将保持指数相对稳定、个股活跃的格局。

总体看,目前市场处在新旧格局交替阶段,机构对今年大幅炒过的一线蓝筹品种逐渐抛弃,转而部分业绩成长性比较突出的二三线品种初步布局,以期来年的收益。

短暂无恙后继续上行

周三两市大盘呈强势震荡格局,权重股的强势震荡有利于市场稳定,中国石油在金融股调整之际奋力护盘,大大减缓大盘的向下调整空间。短线来看,目前市场中的个股板

块非常活跃,赚钱效应明显,在2007年的最后两个交易日,市场有望以红盘辞旧迎新。短线大盘在回抽均线的支撑后,有望继续向上拓展空间。

Table with 4 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), 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), 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), 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).