

投资策略

反向操作或可一试

近期市场开始再度活跃,出现一批涨幅巨大的个股。本月以来,新五丰、兴发集团区间涨幅达70%,中小板中的华星化工、双鹭药业、恒宝股份、威尔科技等涨幅在50%左右。但其间也有一些个股股价出现下跌,如金地集团、香江控股等也未能分享到本轮反弹行情的成果。其间股价出现下跌的个股主要以房地产类公司为主。

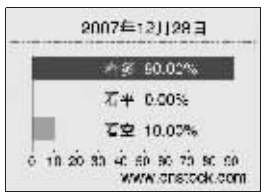
从近期中小板以及传媒等板块的活跃等来看,反向投资策略或许有一定可取之处,即被市场忽略的行业与板块往往会产生投资机会。

10月份以来,有色金属板块被市场抛售,股价也出现大幅下跌,而房地产板块也受到政策面的压力,空方力量也得到充分宣泄。市场是否会再现“人弃我取”的盈利模式有待观察。不过,就上市公司投资价值而言,笔者认为对于业绩优良、风险释放极为充分的板块和个股仍可加以积极关注。

本周四,房地产龙头万科在有限售条件流通股上市的利空消息影响下,股价不跌反涨,房地产板块整体也出现较大幅度反弹。地产股似乎有较大出场的味道。从估值以及发展前景等角度出发,一些前期超跌的个股有望成为下一阶段资金关注的重点。如估值水平趋于合理的有色金属板块等,具有估值优势且基本面较为优良的品种投资者不妨利用市场的调整逐渐获取廉价筹码。

华泰证券研究所 陈金仁

十佳分析师指数



上证网友指数



节日效应有望再现

昨日行情出现了戏剧性的一幕:早盘竭尽全力打压指数的中石油、中石化及金融地产股在做空失效的情况下,中午突然来了个反手做多,最终将沪指推上了5300点上方。由此可见,牛市中的节日效应有望催生一轮跨年行情。

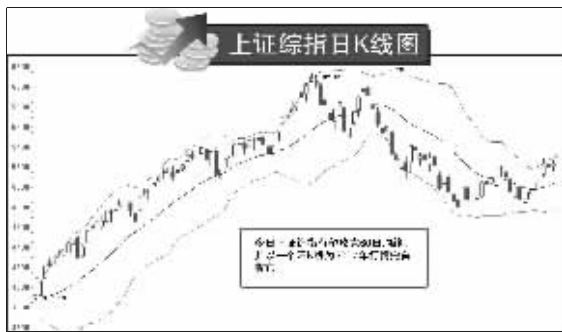
“慢三步”:

大盘在犹豫中前行

本周前四个交易日走势为三阳一阴,大有舞场中“慢三步”的架势,虽然有进有退,但前行的步伐较为稳健。转眼间,沪指从近期低点4812点到昨日最高的5316点,股指已经上涨了500多点。回顾这段走势,最大的特点无疑是市场始终处于犹豫之中。

市场之所以犹豫原因主要有以下几个方面。从技术

技术看盘



首席观察

2008年可能是大牛市中的“小年”

2006和2007两年可谓本轮牛市的“大年”。2006年指数涨幅高达130%,2007年虽然尚未结束,但股指上涨接近翻倍也已毫无悬念。那么,即将来临的2008年,沪深两市会给我们带来惊喜吗?综合考虑各种因素后,笔者认为2008年很可能是牛市中的一个“小年”,将会出现个股分化、股指震荡的格局。

本轮大牛市是建立在人民币升值、股改顺利推进、入市资金明显增多、上市公司业绩大增等因素之上的,A股的整体业绩将在2007年年报中达到一个顶峰。但两年的大涨使得投资者对

面看,投资者对二次探底是否成功心存疑虑:先是对大盘能否收复5000点和半年线无信心,而后随着大盘出现底部红三兵,化解了多重上档压力后,又对能否突破双底颈线位5200点比较担心。从市场面看,中石油是否已经企稳,太保上市会不会走出类似中石油那样拖累大盘的走势,金融地产等权重板块究竟还有多大的下跌空间等等,无疑让相当多的投资者不乐观。

然而就是在这种犹豫之中,近期大盘连连走高,再一次验证了股市谚语:行情在绝望中展开,在犹豫中前行。

“春来早”:

个股激情暗流涌动

近期的行情出现了“看

大盘摇摇欲晃,看个股吓你一跳”的奇观。在众多蓝筹股持续调整的氛围中,许多小市值股票已经出现“春来早”的局面。据统计,已经有近半数A股收复了“5·30”失地。也就是说,就像前期权重股大涨出现指数虚涨一样,本轮调整大盘出现了指数虚跌的现象。所以,依旧看着指数做股票的投资者其实再度陷入了“指数误区”。

本轮大牛市以来,几乎所有的节日都成了持股过节者领取“红包”的大喜日子。此番过节,节日效应看来依然会延续。原因在于:一是目前大盘权重股在持续大幅下跌后已经有了反弹的要求,二是正在热炒小市值个股的游资很可能会制造轧空行情。

世基投资 王利敏

房地产板块逐步企稳

周四上证指数再创近期新高,房地产板块的转强为大盘的持续弹升立下汗马功劳。申万行业指数中房地产行业指数当日以4.38%的升幅名列榜首。该板块近期调

整幅度较大,一旦有个股率先转强,就有希望带动整个板块弹升,该板块短期整理后有继续上升的动力,可适当配置为明年作准备。

申银万国

短期强势格局有望延续

近期政策性利好逐步释放,受此影响通讯板块昨日全线走强,此外临近年底,机构投资者推高股价做市值的意向也逐步在市场中体

现,银行、地产等大盘股出现整体性反弹,预计短期强势格局有望延续到节后,策略上建议持股过节。

方正证券

大盘仍将继续上攻

周四大盘略作下调后便继续走高,收至5300点之上,成交金额比周三放大两成,日成交金额处于2200亿元以上的偏高状态,并创出11月6

日以来单日成交最高水平。成交量的显著放量,预计周五大盘仍将走高,其中非周期性行业的滞涨反而给资金提供了介入时机。

西南证券

成交放大有利行情发展

昨日在银行、地产等主要权重类个股走强的带动下,沪深两市股指再度出现大幅上扬,两市成交金额合计超过2000亿元。整体看,场外资金

仍在不断地进入,市场的做多人气开始恢复,相当多的个股已经有了很大的涨幅,随着成交量的逐步放大,股指有望继续展开反弹行情。

万国测评

个股活跃度明显提升

周四大盘继续震荡走高,市场热点主要集中在3G股、有色金属股等政策支持预期品种。从昨天量能进一步放大的来看,短期指数将继续保持反弹格局。盘面来看,个股涨跌

家数比例约为3:1,个股活跃度明显提升。我们认为短期大盘有机会直接上穿60日均线,因此操作上,投资者不妨重点关注中低价3G概念股、超跌有色金属品种。上海金汇

红盘报收辞旧迎新

周四两市大盘高开一路震荡走高,房地产、3G、旅游酒店等轮番走强,市场普涨格局较为明显。短线来看,权重股报收走强对市场形成明显的支撑,均线系统

呈助涨之势,周五是2007年的最后一个交易日,短线市场有望在权重股的带动下,向60日均线发起总攻,市场有望以红盘辞旧迎新。

九鼎盛德

股指将站上60日均线

从技术上看,沪指曾经在经过两个交易日的整理后,再度向60日均线发起攻击。目前股指依托5日均线震荡走高,多方的攻击步伐相当稳健。周线上看,股指也成功突破10周和20周均线的压制。KDJ

指标呈现低位金叉的态势,显示后市继续攻击的动能充沛。由于周五是2007年最后一个交易日,因此市场很可能继续高歌猛进,股指完美收官。所以,周五股指站上60日均线的可能性很大。武汉新兰德

Table with 4 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌 (Change), 成交量 (Volume), 换手率 (Turnover), 市盈率 (PE), 市净率 (PB), 总市值 (Market Cap), 流通市值 (Circulating Market Cap), 每股收益 (EPS), 每股净资产 (Net Asset Per Share), 净资产收益率 (ROE), 资产负债率 (Debt to Equity Ratio), 机构持仓 (Institutional Holdings), 分析师评级 (Analyst Rating), 更新时间 (Update Time).