

资金面压力 抑制大盘回升空间

昨日A股市场急挫,出现黑色星期一。之所以如此,一是因为中国平安的再融资,引发了各路资金的权重股的担忧;二是周边市场急泄,使A股大盘暂时失去了方向。

昨日大盘的急跌还与这么一个信息有关,即2007年12月份,外汇占款7年首度负增长。有文章分析称,这或许将影响货币流动性过剩,从而抑制大盘的回升空间。

因此,目前A股市场的资金面临着双重压力:一是再融资、IPO等筹码扩容所带来的资金面压力;二是“流动性过剩”面临考验的压力。而证券市场上升需要两个关键性要素:一是业绩的成长性,二是资金的充沛。这两大关键性因素缺一不可,一旦资金面临考验,大盘走势就会面临考验——前期4800点一线所形成的双重底就面临着考验,不排除受周边市场影响,大盘顺势击穿双底支撑的可能性。

当然,短线走势可以相对谨慎乐观:一是因为短线跌幅过大,短线反弹的资金或将成为形成新的买盘力量;二是因为市场存在着明显的做多板块,主要在于中小市值的年报高分预期股、创投概念股等品种。此类品种虽然市值低,对指数影响有限,但由于它们拥有较强的人气基础,一旦扩散开来,也将形成新的做多动能,比如说创投概念股如果能够扩散到科技股板块,那么,大盘短线反弹的概率就较大。 渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



如何理性应对暴跌

在近期的市场中股指出现了连续的大幅下跌走势,昨日沪综指再度跌破5000点的整数关口,市场还形成了恐慌性的杀跌。在这种大跌的市场中,投资者需要更加冷静的观察态度,才能理性地判断市场趋势,把握市场的方向和未来的主流,力争把损失降到最小,有效回避市场风险。

对于投资者而言,目前最为重要的是分析市场下跌的本质,决定市场的根本因素主要有两点:第一是上市公司的业绩表现,以往一直呈现高速增长的状态,从目前来看,这点并没有根本性的改变,但增幅可能出现下滑,现在不仅仅是关注

2007年的全年业绩,还要关注2008年的业绩变化趋势;第二就是资金供应问题,虽然有关紧缩政策不断,但并没有从根本上扭转资金流动性过剩的问题。这样就可以理解市场的近期调整,主要是受到一些利空因素的干扰,同时部分个股的股价定位偏高带来的调整需求导致的下跌,属于阶段性的调整。

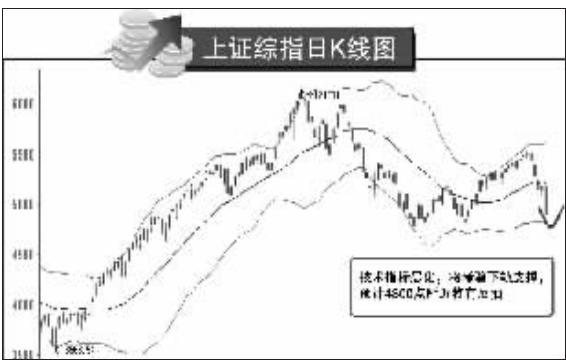
这样就可以得出较为准确的判断,也就是在继续积极看好长期市场的前提下,应关注个股的机会和控制调整的风险。因为整体上市公司业绩是保持增长的,但部分个股的业绩会出现下调,同时资金的分配也会出

现分化,也就是有部分资金集中关注一些群体,但有些个股群体可能受到资金的忽视,其资金的供求会发生根本性的变化。因此,在看待整体市场后市机会的情况下,高度重视市场个股品种的市场风险,精选个股仍是投资成功与否的关键因素。

对于多数投资者而言,重要的是不要盲目地恐慌做空,毕竟在经历了持续的下跌之后,市场的风险已经得到了极大的释放,应牢记“不要在暴跌之后卖出”的股谚,即使要调仓也要等待市场反弹后出现的机会。

国盛证券 王剑

■技术看盘



■首席观察

不要盲目抄底

下跌以预料之外的一步到位的方式展开,而且很轻易就击穿了5000点的整数关口。从表面上看次债加上平安是两个“导火索”,市场心态进入了一个相对恐慌的状态,这种状态出现是以权重蓝筹股特别是金融、地产股的暴跌为体现的,但真正的原因是否就这么直白呢?

前期小盘股的火热反映出一方面市场资金还是比较充裕的,但是另一方面也说明投机的力量可能在瞬间发生摇摆。笔者认为,撇开外围市场的估值参照不谈,在A股本身维持着大盘股和小盘股估值矛盾的格局可能会一直存在,而且很可能形成你上我下的“跷跷板”背离。

短期来看,大盘股暴跌之后的反弹将可能随着外围市场的企稳而迅速展开,尽管力度可能有限;但是,我们很可能同时会看到小盘股特别是获利盘累积较丰厚的个股会集中释放风险。这种“跷跷板”效应的出现不太可能扭转整体的格局,大盘股优秀的年报也不会马上获得机构的认可,只有当季报甚至中报公布出来的大盘蓝筹股业绩超出市场预期之后,机构投资者才有可能重新认可大盘蓝筹股优秀的成长潜力。

因此,笔者认为尽管“跷跷板”效应可能很快出现,但小盘的高估值仍然难以彻底消除,根本原因就在于小盘股的投机风潮不会在找到参照系之前被平抑。

从技术上看,股指跌破中轨支撑,并逐渐接近下轨,将于4796点获得支撑,技术指标MACD彻底转为死叉预示着股指难有强劲反弹,但技术性反抽则有望在4800点附近产生。

万国测评 王荣奎

尽管报复式的反弹可能很快出现,但大盘股在机构不明朗的态度下很难将市场信心提振起来,而且外围市场的下跌还有恐慌的成分延续,反弹高度比较有限,整体上来看其估值优势还是比较明显的,即便是目前利空围绕的金融和地产股,从长线来看仍然是这轮牛市中受益最大的品种,但是短线反弹之后很可能还会被机构抛售,年报行情的展开也会比较缓慢而且温和。总体上来看,短线“跷跷板”效应的出现可能性较大,小盘股风险可能集中释放,而大盘股又可能反弹高度有限,操作上应该快进快出,保持相对谨慎的思路。

海通证券 吴一萍



应谨慎对待盘中反弹

昨日沪深股指单边下跌,大盘尚未出现止跌迹象,后市仍有震荡回落的空间。从市场本身看,目前多方不利,近期技术指标已从高位陆续回调,估计还将延续一段时间的

调整。从运行节奏上看,6124点起下跌5波,4778点开始3波反弹,5522点起的调整可能以5波形式运行。近日谨慎对待盘中的反弹,等待更合适的买点。 申银万国

技术上有反弹要求

受周边股市及市场资金面利空消息的影响,昨日股指在指标股的带动下继续大幅下跌,中石油创出上市以来新低,受中国平安增发消息的影响保险跌幅都超过8个点。

当日大盘跌破5000点心理大关,但成交量没有明显放大,说明投资者趋于理性,在大幅下跌后在技术上有反弹要求,但反弹力度可能有限,现在不必盲目杀跌。方正证券

中线技术形态不容乐观

周一大盘单边下跌,预计短线多空双方将再度在4800点展开争夺,但4800点终究失守的可能性较大,中线技术形态令人忧。前期在4800点附近形成的双底,虽然理论上

具有一定的支撑,但以目前的技术形态上,格局已经发生较实质性的变化,那么4800点失守的可能性加大,建议投资者控制仓位。 国海证券

维持低位震荡格局

周一两市大盘跳空低开低走,市场再现“黑色星期一”,沪指5000点大关被轻松击穿。短线来看,日K线收出一根光头光脚的大阴线,市场杀伤力

较大,目前市场重返前期低点区域,预计股指在惯性下挫考验前期低点后,短线继续反弹空间较为有限,整体上将以维持低位震荡格局。 九鼎盛德

短期面临技术性反弹

周一大盘跌破市场的关键支撑位5000点整数关口,市场形势并不乐观,但是在下跌中大盘也孕育了较为强烈的反弹动能,后市可能随时展开。特

别是个股基本面持续改善,年报披露推迟至本周开始,年报行情有望逐步展开,绩优蓝筹将展开反弹,因此,看好大幅调整后的短期行情。 杭州新希望

持续调整空间较为有限

周一大盘继续大幅下挫,连续跌势对于市场心理挫伤较大,预计短线大盘仍将持续震荡调整。但在经过持续调整之后,短期内市场也有超跌反弹的技术性要求,而且诸多不

利因素也在上周快跌过程中得到了集中性的释放向好。在年报业绩预期仍然向好的情况下,目前行情持续调整的空间将较为有限。 上海金汇

市场孕育反弹动能

从1月14日算起,沪指目前的跌幅已经高达12%。收盘价距离10日、20日均线已经有一定距离,短线股指具备了超跌反弹的动能。从成交量上看,两市在尾市出

现一定的放量,但总的成交量并没有明显放大,市场的恐慌盘并没有大幅涌现。周二市场很可能在早盘惯性下挫后展开一波反弹。 武汉新兰德

Table with 4 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.