

技术调整已经到位 政策信号仍需等待

本周美国次贷危机的阵痛稍有缓解,周边市场相继进入了宽幅震荡格局,可是由于政策仍未明朗,A股市场还存在很多不确定性。那么在市场前途未卜的环境下,短期我们是应该相信技术上的支撑还是更应该相信政策的引导呢?

我们看到,从“1.22”以来,虽然短短几天内,沪深市值蒸发6万亿,但是有关方面尚未有言论出台。用一个词来形容目前的政策环境,那就是不确定性,而股市的风险也正是来源于巨大的不确定性,因此从政策层面出发,我们认为目前不宜轻举妄动。

昨日是自2005年12月底步入牛市后首次跌破年线,历史上几次大牛市过程中,首次触及年线后都有较大幅度的反弹出现。如1996年5月开始的牛市中,沪指在1997年9月首次跌破年线后立刻出现近20%的反弹,而从1999年到2001年的行情里,每次触及年线位置都是一个较好的介入时机。那么从历史的规律和技术角度看,短期内市场可能会出现连续的反弹行情。

在政策的不确定所隐含的风险和技术指标预示的短期机会面前,投资者该如何选择?风险厌恶型的投资者仍以观望为主,待态势明朗后再行介入;而风险偏好型的投资者,不妨效仿游资的策略,坚持两个原则:其一,强者恒强;其二,快速快出。

民族证券 马佳颖

年线面临诸多考验

周三上证指数收于4417.85点,而250日线则位于4384.38点,盘中上证指数最低达到4330点,所以虽然上证指数收在年线之上,但盘中已经击穿年线,未来一段时间内预计市场还将面临诸多压力,股指将围绕年线展开反复争夺。

首先,从资金面看,目前股市资金呈流出状态,对后市构成一定的压力。央行发布的数据显示,在股市楼市行情调整、新股发行减少、多次上调存款利率的累积效应释放和假期效应的共同作用下,2007年12月份中资金融机构新增人民币各项存款945.3亿元,同比多增811.7亿元,再创存款单月增量历史新高。而当月证券公司存放中资金融机构的客户交易结算资金

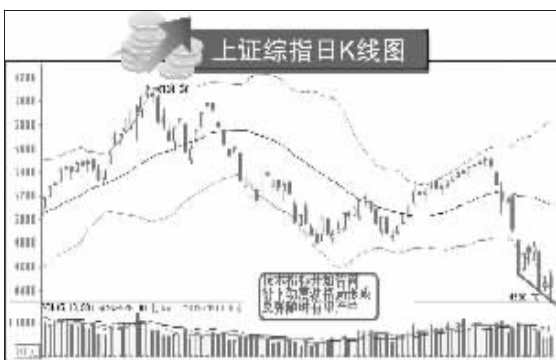
减少1834.3亿元。以上数据显示,当前证券市场流出的资金甚至超越了12月份的新增存款总额,说明当前资金流出较为显著,短期弱势局面难以改观。

其次,在春节前后,非流通股解禁量骤然上升,也是年线争夺战中的另一个不确定性因素。2008年大量的非流通股将获得流通权,加上战略配售股的解禁流通,非流通股流通的压力很大。根据Wind数据,2008年全年沪深两市预计将有1180批次限售股上市流通,涉及上市公司1080多家,预计解禁非流通股共1316亿股。与2007年相比,2008年预计解禁的非流通股数量约为2007年的1.66倍。值得注意的是,2008年2月和3月解禁的市值也均超

1000亿元,而且金融等大盘蓝筹居多的行业非流通股流通规模较大,对指数的影响较大。

第三是技术面。从节前走势看,年线争夺战的焦点还在于短期均线。历史经验证明,我国A股市场的大趋势总是沿着5日均线运行,牛市贴着5日均线上方运行,熊市则贴着5日均线下方运行,有效跌破该均线就标志着趋势的结束,或者是牛市中的中期调整。2007年10月以来的调整大盘在11月便跌破了5日均线,并且月线收于5日均线之下,这是自2005年12月向上突破该均线来第一次,这表明本次调整属于牛市当中的中级调整,除非短期内迅速收复短期均线,否则从技术上看调整还将延续。张恩智

技术看盘



首席观察

机构大肆打压银行股意味着什么?

昨日,在上证综指围绕年线震荡之际,银行股的弱势表现引起了市场的关注。尤其是前期机构增仓的招商银行、华夏银行等跌幅居前。鉴于银行股在市场中所占的巨大权重以及对市场人气的显著影响,未来银行股的表现对于“年线保卫战”具有决定性的影响。

昨日银行、地产股分道扬镳为近期罕见。由此可见,目前银行股或在承受市场中短期价值重估的压力。从银行股的市场表现看,自去年10月中下旬以来已经形成了明显的中期调整走势,流通股的市场分布特征整体上处于趋于分

散状态。但个别竞争力突出的银行股依然被机构不断增持。银行股去年四季度以来弱于市场的表现,已经部分体现了基本面的诸多负面因素。但是,在基本面对市场趋势共振的向下趋势中,我们更应该客观与理性地看到银行股依然存在的显著长期投资价值。2007年银行股大面积业绩预增使动态估值水平处于25倍PE不到的市场低端水平。而且,宏观经济“软着陆”可能性较大,银行业长期增长动因不变。下半年,国内的通胀趋势有望得到缓和,宏观经济实现软着陆的可能性较大,银行业面临的宏

观环境并未出现拐点。税改新政将加速银行股今年净利润增长约15%左右。短期来看,中美利率倒挂趋势的形成,或将阶段性地改变紧缩的货币政策,美联储议会议宣布再次降息,对银行股构成短期正面影响。

基于以上分析,笔者认为银行股已经逐渐接近短期底部,中期将进入股价中枢下移的平衡区域,长期向上趋势不变。在春节假期前夕,由于市场心态谨慎所导致的市场成交量萎缩趋势,制约了银行股的市场表现,银行股或有惯性下探趋势,但银行股跌出来的交易性机会正在临近。上海证券 屠毅

大盘继续震荡筑底

股指由前期的反复震荡下跌步入筑底阶段。从时间周期上观察,周四是自5522点回落以来的第13个交易日,投资者可重点关注第21和第34个交易日的时

窗。尽管阶段性的底部在何处较难精确判断,但在连续下调5波之后,做空的主要能量得到释放,接下来可能步入拉锯整理状态。

申银万国

做空动能得到有效释放

周三市场再度呈现大幅震荡走势,银行、证券、地产等依然延续惯性探底走势,盘中上证指数一度跌破250日线,并引发恐慌性跳水走势。不过

股指在经过前期大幅下挫之后,做空动能得到有效释放,同时还有美联储降息的预期,预计股指短期在年线位置展开反弹的概率较大。方正证券

延续弱势盘整格局

周三大盘未能维持周二的升势,而且再創此波跌势以来的新低,尾盘收于4400点整数关口之上,成交金额比周二放大一成多。当日,大盘的日K线收出带长上下影线的

小阴线,盘中一度跌破年线,目前年线附近显示有一定的支撑力度。各主要均线的空头排列继续发散,显示处于中期弱势格局。

西南证券

年线区域反复震荡

周三两市大盘冲高回落,金融股跌幅居前,沪指盘中一度击穿年线支撑,这是近两年首次跌破此区域。短线来看,美国次贷危机对银行业的

负面影响仍然存在,周边股市动荡不安,投资者持股信心不足,短线大盘在年线区域将反复震荡,市场近期将以低位反复消化整理为主。九鼎德盛

蓝筹股再现中期介入机会

短期大盘的回落使多数个股的调整幅度均超过大盘或者与大盘同步,但从整体情况看,尽管大幅调整,估值水平依然较高,后期仍有向下空间。但是近期的调整也使部分

个股进入中期介入点。通过对沪深300和上证50进行观察,部分权重股的投资价值已经显现出来,建议可逢低为中期行情布局。

杭州新希望

总体态势依然偏弱

周三在美国股市继续上涨以及新股资金解冻的刺激下,沪深两市大盘高开,并一度上冲到5日均线附近,但是随后受金融股大跌影响,大盘指数急转直下,疲弱市道再现。春节

长假即将来临,考虑到节日期间基本面可能存在的 uncertainty,场外资金会采取相应的观望策略,同时由于上档套牢盘压力较重,预计年线附近走势仍将反复。上海金汇

有望产生一波强势反弹

周三,沪指在击穿年线后,抄底资金入场引导股指有所回升。目前股指距离多条均线有较大的偏离,短线有望产生一波强势的反弹。从指标上看,目前KDJ指标中K、D、J

等值均处于低位,一旦小幅反弹都有可能致KDJ低位出现现金叉。所以,多因素都预示股市将出现反弹,操作上可以选择部分近期超跌个股或热点板块介入。武汉新兰德

十佳分析师预测



上证网友指数

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 涨跌, 成交量, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 涨跌, 成交量, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 涨跌, 成交量, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 涨跌, 成交量, 中报