

两大背离现象 预示大盘不佳趋势

昨日A股市场有两大特征:一是量能的萎缩,二是热点变化太快。这样的走势特征其实折射出两大背离的现象:

一是成交量与当前资金面相对宽松的背离。节后A股市场的基金发行渐入高潮,资金面渐现宽松态势。但可惜的是,成交量却持续大幅萎缩,如此背离进一步显示出当前主流资金面对诸多不确定性因素而产生的观望心理。

二是A股市场与周边市场的背离现象。近三个交易日,美股持续反弹,港股在周四更是一度暴涨幅度超过4%,理论上A股也应出现大幅弹升行情。但事实上,昨日上证指数只是上涨1.37%,与周边市场一片艳阳天的走势形成背离。

有观点认为,目前不能仅仅通过周边市场的走势来推测A股市场的演变趋势,毕竟上述的背离现象显示出目前A股市场走势不振的主因可能还在于自身,而自身的因素主要在于诸多的不确定性因素,同时也与A股市场本身估值较高有较大关联——毕竟成熟市场从20倍市盈率调整10%就到了18倍市盈率,支撑力度较强;而A股市场尽管从40倍以上的市盈率往下调整20%,也仍然高达30余倍市盈率,所以,支撑力度自然较弱。

因此,越调整,场外资金越不敢盲目入市,从而使得成交量渐趋萎缩。而从以往经验来看,如果缺乏成交量的配合,大盘难有持续的弹升行情。

渤海投资 秦洪

资金只能维持局部行情

虽然成交量的大幅萎缩,对投资者的信心会产生一定影响,但就整个市场而言,个股行情则会保持相当活跃的态势。

指标股低迷是成交萎缩的主因

指标类个股在节后整体表现弱于大盘股指,其成交换手大幅下降,使得成交明显下滑。此外那些活跃的个股也没有显著的放量,这是因为节前下跌使得这些个股多数处于相对较低的位置,上涨并不需要太大的成交支持,因此也没有贡献出太大的成交。

个股活跃度明显提升

虽然就指数的表现来看市场没有太大的动作,但就盘中个股而言仍是可圈可

点,周四两市上涨个股家数占总数的近九成。其中中国通管业、新华医疗、青岛双星、中联重科等还创出了历史的新高,中小市值的题材类个股表现相当的活跃,一批个股的股价走势强于同期大盘股指的表现,说明市场仍有较多的资金。此外前期市场抗跌的创投题材、新能源题材、农业题材个股也呈现蓄势待发的态势,只要股指不出现大的下跌动作,后市个股行情还是相当值得期待的。

低成交预示市场进入新阶段

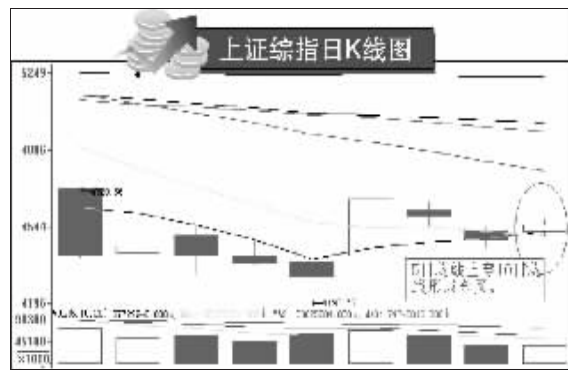
进入今年以来,整个市场的成交金额呈现整体不断萎缩态势,这与去年年初的情况截然相反。由于市场的动荡加剧导致入市

资金没有以往踊跃,同时包括新股发行和“大非”解禁等扩容因素,使得资金面出现了变化,从去年的资金供过于求逐步进入供求整体相对平衡的格局。由于资金供求关系发生变化,使得资金在个股分化上出现失衡,个股走势将出现两极分化的态势。

因此可以肯定的是,成交萎缩预示着市场难以出现全面上涨的行情,但局部的行情还是值得期待的。所以,对于投资者而言,选择个股仍是关键。就当前的具体情况来看,目前至少不宜过分看空,毕竟大盘累计跌幅已经相当大,而上市公司整体业绩提升却是显著的,整个市场的估值已经进入相对合理的区间。

国盛证券 王剑

技术看盘



首席观察

本轮行情与1998行情惊人相似

回顾本轮牛市行情至今,有三个比较大的转折点。第一个是2006年初1100点附近启动牛市上涨行情;第二个是2007年的“5·30”政策引发的快速回调行情;第三个就是2007年10月中旬6124点至今的回调行情。而1998年的行情是自1996年上证指数550余点启动牛市后,在年底12月16日受到政策调控影响,股指从1258点快速下跌至855点。随后开始缓慢爬升,从855点升至1997年的1510点。此后1998年指数一直在1025点至1422点之间反复调整,直到1999年的“5·19”行情才创造新高。

目前市场无论从技术走势还是宏观背景均与1998年行情有较大相似,因此1998年的走势对2008年的走势有相当的启迪作用。试想一下,如果4195点为本轮行情的真实底部,则不排除2008年的行情将在4200-6000点之间做箱形震荡。从短期来看,目前行情正在运行中期调整的底部阶段,无论从回调幅度还是时间周期预测,4100点附近都是一个重要的支撑点,且该位置正好处于年线附近,技术上如果再度大幅下跌,则意味着熊市的来临。而宏观面上,中国经济仍处于上升周期,人民币升值仍

在继续,不支持熊市观点。如果这个观点成立,则4100点将成为年内低点。

根据WIND资讯显示,2008年2月份沪深两市共有115家上市公司的118.18亿股限售股将陆续上市,2月A股市场将迎来一轮限售股解禁的高峰。纵观此前限售股解禁,多数个股解禁前后交易日并没有出现价格的暴涨暴跌,市场心态相对平稳。但在市场转弱的时候,供应的突然放大,对股价影响巨大。不过,随着基金新发,大盘股发行节奏放缓等因素影响下,供求关系将在低位寻求平衡,进而产生止跌反弹行情。西南证券 罗蒙



机构论市

在犹豫中盘升

周四股指缩量反弹,金融服务板块稍有企稳,这有利于逐渐恢复市场人气。上证指数目前对多方有诱惑力的是1月22日留下的跳空缺口,也就是4818点至

4891点是此轮多头的目标。考虑到目前的成交量处于萎缩状态,短期拉升的力度可能有限,股指可能在犹豫和反复之中将底部抬高。

申银万国

延续震荡攀升格局

外围股市出现持续反弹走势,给A股市场提供了良好的市场氛围,由于目前市场整体热点并不突出,主要还是以超跌反弹为主,预期短期股指将

延续震荡攀升的格局。热点方面,随着电信体制改革的推进,预计电信业重组将会进一步明确,通讯与通讯设备类上市公司值得重点关注。方正证券

年线附近仍有反复

周边市场的反弹是周四大盘反弹的主要外在推动力量。从成交量以及市场热点来看,投资者对于市场环境依然持谨慎态度。周边股市的走

势、宏观经济政策的走向等依然影响短期股市,在消息面未明朗前投资者做多依然应该谨慎,预计年线附近或将仍有反复。华泰证券

行情还将反复震荡

周四市场呈现高开、宽幅震荡的格局,两市指数收出阳线,但目前市场缩量严重,极低的成交量将造成大盘在目前位置反复震荡。主流热点:医药板块。北京首放研究

平台显示,部分短线机构在周四显著增仓医药板块。虽然有机构持仓,但暂时仍然应该以短线行为来看待,因此,快进快出短线操作较为合适。北京首放

量能不足制约反弹高度

周四两市大盘呈小幅反弹格局,但板块整体涨幅较为有限。短线看,近两期两市成交量一直维持在千亿元下方,且呈逐级萎缩态势,反映了市场观望气氛仍浓厚,直接制约了

股指反弹的高度。目前消息面较为平静,大盘处于上下两难的格局,短线股指的涨跌主要取决于权重股走势以及周边股市的运行方向。九鼎盛德

年线仍需经受考验

周四个股普遍处于反弹行情中,两市共有十余只个股涨停。整体看,经过前期的暴跌之后,政策面出台发行基金等刺激股市的积极信号对场内人气有一定积极作用,但从

目前的市场表现看,如果政策上没有更加实效的举措引导场外资金大举入市,那么这种清淡的交投状况一时还难以改变,大盘年线仍需经受考验。上海金汇

维持弱势整理格局

周四大盘出现回升,重新收复4500点整数关口,成交额创下2007年11月29日以来的最低水平。从技术上看,大盘的日K线返回短期均线之上,并填补了周三的下跌跳空缺口,5日均线在

4527点形成短期支撑位,并上穿10日均线,短期走势有所转好。不过,各主要均线仍维持空头排列,显示弱势整理格局。成交的持续低迷,也预示后市将继续进行盘整。西南证券

十佳分析师推荐



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. Lists various stocks and their performance metrics.

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

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