

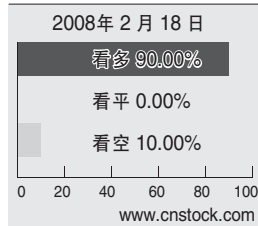
民间高手 下周三有望大涨

股彦云“量在价先”、“地量见地价”。这里涉及到一个概念:“地量”。首先,不能说,成交量创出新低就是“地量”,因为今天创出新低,或许明天还有更新的新低。“地量”是个相对概念,是指在下跌过程中成交量创出一个新低的水平后,随后3个交易日左右没有再创新高,那么我们就可以把那个新低叫做“地量”。2007年11月23日沪市成交量达到6124点调整以来的新低510亿,随后3个交易日,虽然指数还在走低,但成交量却没有创出新低,随后就形成了4778点的波段低点,这就是“地量见地价”的典型实例。

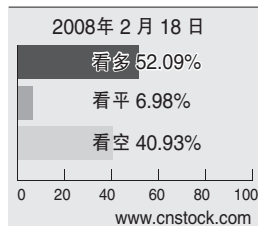
再看看下周的走势,前天成交量创出1月14日调整以来的新低584亿,昨天虽然指数还在下跌,但成交量却已经不再减少,所以我们有理由预期,下周一、二不管指数涨跌,只要沪市成交量不再低于584亿,那么新的升势随后就会展开。另外1月22日是1月14日下跌以来主力资金进场的第一天,从1月22日至2月1日(本轮调整的最低点)共运行了9个交易日,2月1日至下周三运行区间也是9个交易日。结合地量原则和时间对称原则,下周三有望大幅上涨,掀起新的升势。

王国强

十佳分析师指数



上证网友指数



4000大胆 6000谨慎

节后三个交易日,A股几乎是被外围股市牵着鼻子走,A股还能摆脱美股、港股的影响,走出独立行情吗?笔者认为,A股不会独立于美股和港股。如同我们年前所预言,目前港股、尤其是国企指数很可能已经在12000点见底了,因此A股下跌的空间已经不大,很有可能会与国企股同步走高。我们年前在港股市场已经看到,很多国企股的大股东纷纷增持自己的股票。从历史上的相关情况看,这一现象的出现往往预示着市场已见底了。

在政策影响方面,笔者是这样考虑的。整体上看,我们A股市场尚未摆脱政策市的束缚,这有多方面的原因,有好处也有坏处。投资者更多地也应该去适应它。事实上,从2006年、2007年的情况来看,管理层对于指数的态度,更多地体现在对基金发行速度的掌控上。从近期的情况来看,6000点停放基金、

而近期4000点附近重新启动基金发行,这大体上可以看出,管理层倾向于沪综指在4000点到6000点之间运行。事实上,当我们从市场整体市盈率的角度来判断市场高低时,也发现4000点是一个可以接受的点,它所对应的2008年预期市盈率为23.5倍,而6000点对应的则是35倍左右。所以,2008年市场的主要运行区间应该大体上会在这一区间。市场向上和向下突破这一点,都可能构成一个较为清晰的买卖时机:4000点附近可买,6000点附近可抛。

那么,在目前持续弱势的情况下,什么时候市场才能真正发生反转?我认为,市场恢复到原来逐步攀升的过程需要几个条件:第一是上市公司业绩的持续增长。年报前后,部分上市公司可能出现价值再评估,进而带动股价变化。近期市场的恐慌性抛售过程中,投资者较少关注股票价值,而年报

公布和股东大会的召开,会使投资者的关注点回到价值上来;第二,是来自资金方面的推动力量。从市场整体来看,今年市场新开户数量会有一定程度降低,这与市场低迷有关,但市场一旦重新回到4800点,人气将会重新恢复,包括基金发行等都会带来新的资金推动,有利于行情的恢复。

现在市场有很多负面因素:美国次贷、国内宏观调控、雪灾、房地产拐角等都对市场形成很大的压力。人们观点倾向于谨慎和负面。这个时候,从投资行为学来讲,反而是安全的时候,股价下降到目前的位置,投资者会选择以部分资金进行投资,而一旦感觉警报解除,这部分资金会重新进入市场,进而推动市场走高。笔者建议投资者在4000点左右可以大胆投资,而6000点附近应当考虑半仓投资。

中证投资 徐辉

资金流面临解禁压力考验

自2008年1月份以来,大盘连续走低,随着限售股解禁高潮的来临,相关权重股呈现疲态。从1月份的解禁情况来看,多数机构投资者减持,这意味着投资者对市场的信心明显不足。如果说2月份解禁潮仅仅是大幕拉开,那么3月份则是2008年解禁潮中的一个高峰。在相对疲软的市场下,面对解禁高峰涌动,市场资金面临的压力是显而易见的。

事实上,A股上市公司中大部分实施股改的时间是2006年,2008年承诺限售期为24个月的股东所持限售股将开始解禁,同时承诺限售期为12个月的占总股本百分之五的股份,以及2006年、2007年实施首发的战略配售部分和定向增发部分的限售股也将在2008年“出笼”。因此2008年A股市场将面临

更大的解禁和套现压力。2008年全年的解禁股总数达到1353.64亿股,解禁总额约为29805.2亿元。从时间分布看,2008年8月、10月、11月与12月的4个月时间,按照目前的价格计算,当月股改限售股解禁上市流通市值分别高达4351亿元、2064亿元、1821亿元与3082亿元,新增流通市值绝对值不仅超过往年A股市场IPO年度融资额,同时解禁流通市值占当前A股市场总流通市值分别约为4.5%、2.2%、1.9%、与3.2%。如果届时A股市场仍然处于偏弱格局,则很可能对当期市场资金面产生一定压力,并将成为A股市场最直接的冲击来源之一。

由于“大非”和“小非”对于控制权要求的不同,影响其减持的因素不尽相同。事实上“大非”通

常是国有股东持有,在股改的时候,国资委就对上市公司大股东至少拥有多少“大非”的比例作出过明确的要求。因此实际上“大非”的压力并不像想象的那么大。

而“小非”情况就迥然不同,由于这些股东是作为财务投资者进入的,有强烈的卖出意愿。特别是不少个股经历了两年半市行情的炒作后,股价已经远远脱离了基本面的支撑,这样的股权只要有上市的机会,大都会选择卖出。如不少中小板中的民营上市公司。需要引起警惕的则是配售股解禁后对市场的拖累十分明显。如中国石石油上市以后,尽管股价一路走低,但其网下配售部分仍然获利丰厚,结果这部分股票解禁后,依然对股价产生了不小的冲击。

余凯

股指有望逐步震荡回升

本周大盘继续受到境外股市波动的影响,继首个交易日周三出现补跌之后,市场便处于震荡反复的过程中。股指在4500点附近震荡横盘,但成交极度低迷,连续三个交易日的成交量处于1000亿元以下的地量状态,显示市场观望气氛浓厚。

温家宝近日主持召开国务院常务会议,研究部署灾后重建工作。一要以电网恢复重建为重点,抓紧修复基础设施;二要立即启动,组织开展春耕生产;三要进一步加强煤电油运保障工作;四要妥善安排受灾群众生活;五要高度重视长时间低温、雨雪冰冻可能引发的次生灾害。灾后重建题材包括电力设备、农业、能源等板块有望持续走好。

西南证券 张刚



下周猜想

猜想一:下周A股呈现止跌企稳走势 概率:70%

点评:周五盘口显示,权重股的调整空间相对有限,部分金融股更是在午后出现买盘推动反弹的特征。与此同时,基

本面也不时传出相对乐观的信息。如此诸多信息叠加在一起,有利于A股市场在下周初形成止跌企稳的走势。

猜想二:高含权股强势行情延续 概率:65%

点评:近期行情显示,当前市场热钱关注的焦点在于2007年年报的高含权股。而出于资金的深度介入,出于抢权

效应以及资金成本等因素,此类品种在短期内仍将反复震荡,不排除在下周继续逞强的可能性。

猜想三:创投概念股仍有强势股涌现 概率:60%

点评:随着创业板脚步愈发临近,创投概念股行情有望渐入高潮期。而由于行业分析师从创业板投资行业角度出发对

创投概念股予以了高度评价,意味着创投概念股或将得到机构资金的青睐,如此就有利于创投概念股行情向纵深发展。

猜想四:造纸板块面临新机遇 概率:70%

点评:由于人民币升值将降低造纸业进口纸浆的成本,提升其盈利能力。此外,该板块个股

值洼地效应明显。因此,晨鸣纸业、太阳纸业、华泰股份等造纸股的前景相对乐观,可低吸持有。

猜想五:科技股继续走强 概率:70%

点评:近来科技股面临着多重动机的推动,因此,科技产业股在近期有望反复活跃,尤其是那些有并购信息或者

产能释放明显的个股,如莱宝高科、顺络电子、法拉电子等品种。 渤海投资 秦洪

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