

民间高手

年线失守后咋办

如果不相信5日平均线的作用,短线操作就会有风险,当星期三收盘正好跌破5日平均线的时候,星期四的走势就非常关键了,如果继续收阴线,就会出现向下破位的走势,结果星期四在向上回抽了5日平均线之后,继续下跌,就决定了昨天的大跌走势,而市场上认为的下跌支撑,最终被空方一击而破。

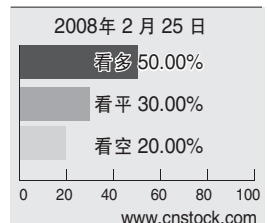
市场是有规律的,当跌到一定的时候就会上涨,在没有成交量的市场中,见到重要的阻力位置必须退出,至少不能忽视KDJ的J在100以上的风险,由于没有成交量的配合,只要出现利空,稍微一放量就会出现杀跌,这就是市场的规律。

从技术上分析,击破年线后的支撑应该是2月1日的收盘位置,即4320点,昨天大盘已经跌到了4333点,一个非常吉利的数字,在这个位置附近,短线介入应该风险不大,在反弹时注意5日平均线的压力,不能突破时根据情况再退出来,想稳健投资的朋友可以在大盘突破5日平均线的时候再入场。

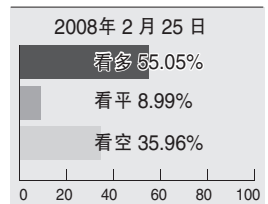
板块方面,笔者认为钢铁和有色只是反弹而已,只有农业和医药板块调整结束后重新走强,才有机会短线操作,至于调整结束的标志,请注意MACD的反向上或者跌到重要的操盘线位置。

寂寞先生

十佳分析师指数



上证网友指数



今年仓位控制最重要

本周市场先是遭遇大小非解禁“高峰”,后是再融资计划密集发行,再加上周边市场的起伏不定,终于出现了较大下挫,沪指综累计下跌2.82%。从各方面的情况来看,市场在向更加恶劣的状况演进,产生激烈往下调整的因素来自很多方面:一是再融资揭开了A股高估值的本来面目;二是顺差增速出现拐点,市场资金供应同步出现拐点;第三就是周边市场环境进一步与A股形成共振,这次下跌与全球几乎是同步下跌。此外,地产拐点确认预示地产股调整将很漫长。在这样一个环境下,投资者首先要控制好仓位,这是保住牛市利润,顺利度过2008年的关键。

调整可能比想象的要曲折

大盘在第一次跌破年线之后有一个反弹,但反弹一直不是很强。本周沪指指又一次跌破年线,我认为,这意味着新的调整可能又开始了,估计这种状态要维持一段时间。实际上上次下跌就引发了一次较大的恐慌,这一次可能再度引发市场恐慌。目前有很多因素让市场调整更加深刻:

首先,A股高估值引发的弊端正在显现,最近的再融资就是其中一个。如果你估值不高,再融资是不会有这么大的杀伤力的;其次,资金供应上,值得关注的是最近外贸顺差增速在去年10月开始往下走,出现拐点,最近一个月只有200亿美元,这个事情值得深入思考。从以往来看,外贸顺差增速拐点往往对应资金供应拐点,进而对市场运行的拐点;第三,以前A股市场的调整是滞后于国际市场的,而这次调整几乎是同时的,全球股市大周期见底的可能在加大,中国股市可能受其影响出现时间较长的阶段性调整。

房价拐点基本确认已形成

地产板块是本周的跌地板块。去年12月份我就提到房地产业可能出现拐点,当时判断的依据就是地价,但从这几个月的房价来看,基本确认拐点已经形成。

以我们研究香港的结果来看,拐点形成以后,房地产股往往会呈现60%-70%的调整。地产股估值一般以预测净资产值为主,牛市中分析师往往会按照未来房价每年上涨10%为参数,来计算地产股的预测净资产值;当房价调整以后,分析

师会将这个参数调为未来五年不增长,那么预测净资产值将下降20%-30%;而拐点确认形成以后,分析师会进一步按房价每年下跌5%-10%来估算,净资产值将又下降20%-30%;两者预测净资产值调整将达到50%多;此外,牛市本身又有20%的溢价,熊市存在20%的折价。因此目前来看,地产股下跌余地比较大。

目前房地产行业已经调整了约40%,但从行业周期来看,房地产股调整可能还有较长时间。一般来讲,一次完整的产业调整会包括以下几个程序:首先是地王频现(繁荣的象征);然后是地价暴跌(往往是调整的开始);第三是房价、成交量大幅下跌;四是警戒的发展商降价销售,一段时间后,其他发展商跟进;第五,二手房市场大幅下跌;第六,由于销售量大幅下跌,半年后研究人员发现,竣工销售比大幅提升,以往供不应求的判断改变为供过于求,主流观点开始看空房价;第七,房价进一步下跌,空置率开始攀升;第八,为了生存部分发展商进一步加大降价销售,这时候降价比例可不是5%,而是20%到30%;第九,一年后,“地王”开始成为预售楼盘,市场售价大幅下跌,“地王”成为“债王”。这时候,房地产股票价格初步见底。

仓位控制甚至重于选股

中国平安和浦发银行增发相继遭到投资者用脚投票,都出现了放量下跌。事实上,再融资是上市公司的权利,但目前整个市场估值已经很高了,因此再融资的压力就很大了。理性的市场,融资不是什么大事情。

一般而言,正常融资的情况下,上市公司或大股东一般会选择估值较高的时候融资(卖股票),而投资者一般买股票应该在较低价格来进行。但疯狂的牛市把股价推到高位水平上,这时候投资者和上市公司大股东就处在不对等的位置上,因为很多投资者都是在股价较高的情况下买的股票,而上市公司方面则倾向于股价高位的时候融资。在这种股价高估情况下进行的再融资,原有投资者的利益自然受到一定损害。当然,反过来我们也可以看出,是上市公司再融资行为揭开了A股高估的真面目。所以,目前情况下,对于有再融资倾向的上市公司,投资者确实要考虑回避;当然,在有些企业因为再融资计划而股价大幅下跌时,投资者仔细鉴别一下上市公司的基本面,进而作出取舍。

那么,在目前的市场环境下,投资者应如何操作呢?我认为,首先要控制好仓位,现在的市场,控制仓位比买什么股票更重要。今年我提出的年度策略题目就是“半仓布局,长期投资”。今年最重要的就是仓位控制,价值投资很重要的内容就是防范风险。从全年投资的角度看,我认为绝大多数情况下保持半仓是一个较好的选择。在市场出现群体性恐慌的时候,投资者可以考虑将仓位加大到九成或满仓,而在市场气氛逐渐平复时再将仓位调整到半仓。所以,今年操作的重点是:半仓操作。在市场恐慌中买进,在市场平时时卖出。今年1月21日是一次典型的恐慌,下一次的恐慌可能很快就会出现。

中证投资 徐辉

资金面紧张 调整将延续

本周大盘呈现冲高受阻后下滑走势,既受到上市公司巨额再融资的影响,又受到境外股市大跌的拖累,股指相继失守4600点、4500点、4400点。

截至2月20日,今年已有44家公司提出再融资预案,融资额达到2599.28亿。新股发行方面,2月26日中国铁建将发行28亿股。2月27日招商银行额度高达千亿元的股改限售股解冻。下周的资金面不容乐观,不利于二级市场出现回升行情。

本周周K线收出带上影线的长阴线,脱离了之前的横盘形态,初显破位下跌趋势,将考验4196点附近的60日均线支撑,此位置也是60日均线所在。周K线已经下滑至5周线之下,5日均线在4500点附近形成中期阻力

位。日均成交金额比前一周放大五成以上,显示市场出现恐慌性抛售。

从日K线看,大盘自2006年以来第二次收于年线位置之下。此前是2008年2月1日,但很快便因为新基金的发行激发了市场人气,次日便高开高走。2月22日再度跌破年线位置,使得技术形态全面转淡。各主要均线在日K线上方形成压力,而原本处于粘合状态的均线又将恢复空头发散,显示新一轮跌势的开始。后势如果基本面无利好措施,则市场有望重演2月4日的一幕,否则在下周资金面紧张的情况下,股指仍会继续跌势。而属于中小市值的非周期性行业即便逆势走强,对股指的作用也十分微弱。

西南证券 张刚



下周猜想

猜想一:A股市场或将企稳回升 概率:60%

点评:虽然本周末A股市场由于权重股再融资等压力持续走低,但从目前情况来看,经过周五的急跌市场已进

一步释放了风险。而且成交量也未明显萎缩,表明市场承接盘有力,故下周一A股市场或将企稳回升。

猜想二:新能源股迎来投资机会 概率:65%

点评:近期新能源股的投资机会逐渐得到市场的重新认识,故该类个股在近期或将反复活跃。其中多晶硅

业务的川投能源、通威股份以及风电设备业务的长电风电、华仪电气等品种可低吸持有。

猜想三:钢铁股或将反弹 概率:70%

点评:虽然面临着铁矿石价格上涨65%的压力,但钢材价格也在近期持续飙升,这不仅覆盖了铁矿石上涨所带来的成本压

力,而且还可以提升产品的盈利能力。故钢铁板块成为机构资金重点关注的对象,从而使得钢铁板块在近期有望反弹逞强。

猜想四:煤炭板块有望脱颖而出 概率:65%

点评:从相关资料看,近期煤炭价格依然居高不下。此外,越南等传统煤炭出口国削减煤炭出口计划也会进一步刺激国

际煤炭价格的上涨。所以,煤炭股所处的行业周期仍将相对乐观,不排除煤炭股在近期再度强势的可能。

猜想五:化工板块再出强势股 概率:70%

点评:近期化工板块反复活跃,一方面是受到机构投资者从权重股退出寻找新投资机会的刺激,另一方面则是因为化

工板块的行业景气度预期相对强烈。因此,化工股在短期内仍将震荡走强。

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.