

多头资金有能力制造局部牛市

对于昨日A股市场的急挫,业内人士认为主要来自再融资恐慌症的蔓延:

一是因为前期拥有再融资信息的中国平安、浦发银行等品种出现进一步急跌的走势,显示出因再融资信息而持续急跌的走势进一步削弱了持有此类权重股的基金持股底气。

二是因为权重股跳水的阵营有所扩张,从金融股扩散至汽车股、券商股、通讯股,尽管中国联通的再融资信息并未被证实,但该股仍封住跌停,充分显示出主流资金对权重股再融资的风险厌恶情绪。

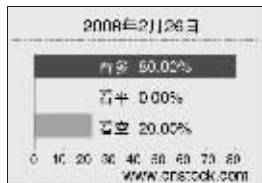
迅速蔓延的再融资恐慌症使得部分业内人士认为:由于上证指数又在年线下运行,利好信息出来后股指再创新高,市场已有“熊”的气息了。

笔者发现,大盘指数的确有当年“熊市”走势的些许痕迹,但是在个股热点的演变上,则有着较大的差异。记得在2001年至2002年的大盘调整过程中,如果大盘一旦出现3%以上的跌幅,那么,大多数个股的股价强势将迅速瓦解。

笔者认为,目前A股市场虽在技术形态中已具备了一定的“熊市”特征,但由于上述热点变化所引发的资金流向显示出市场仍具有较强的投资机会,至少说明市场多头资金仍有能力制造局部牛市的能力,而一旦这种局部牛市得到市场新增资金的认同,便极有可能使大盘重新活跃。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



惯性杀跌孕育反弹机会

尽管上周末管理层再批多只股票型基金的利好因素支持,但大盘还是未能扭转弱势,随着中国石油、中国平安、浦发银行等权重股跳水,市场系统性风险显现。

报复性反弹有望展开

事实上,前期导致市场下跌的一些不利因素正在趋于缓和。外围市场企稳,美联储的注资及美国政府刺激经济的措施,开始稳定了市场信心。其次,一些有利的因素逐渐对市场形成支撑,实际的如人民币升值、实际利率为负的环境,使得流动性依然充裕;而资产注入、产业整合重组以及管理层股权激励的广泛实施,将提升上市公司价值;而受奥运会举行、灾后

重建等重大事件影响,A股市场也将涌现不少的投资机会。

值得关注的是,从最近管理层的举措来看,股票型基金的重新开闸和密集发行显示政策面已经开始转暖。有统计显示,随着南方和建信的两只股票基金进入发行期、浦银和中银的两只股票基金即将发行,新基金发行将迎来一波小高潮。与此同时,国泰、信达、国联安、万家、嘉实等多家基金公司旗下基金获准拆分,准备在近一个月内陆续实施。预计有数百亿元新资金入场,这有利于缓解近期资金的压力。如果市场继续下跌,政策面有继续发行基金、对基金进行窗口指导、暂缓IPO和调整印花税等多项利好政策的预期。一旦管理层出

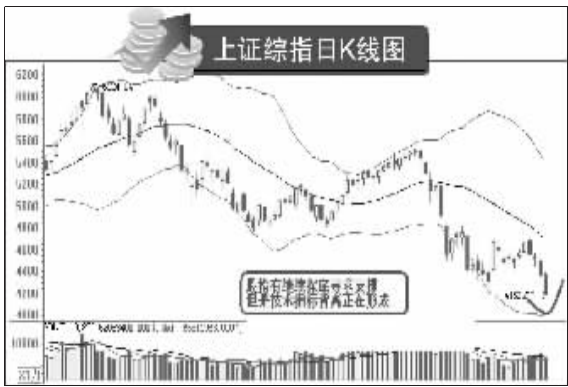
台政策遏制部分上市公司“恶意”圈钱的行为,投资者的信心将会得到实质性的提振。

关注结构性投资机会

未来A股市场的投资机会将更多来自市场内部的结构化调整。一方面,规避有再融资意愿的个股;另一方面,由于通胀背景下企业利润仍处扩张趋势中,而信贷控制压力缓解与消费增长加速使未来经济景气有望好于预期,因此包括农林牧渔和部分消费行业中的优秀公司业绩不断增长,从而带来内生性的投资机会。另外,国家鼓励发展的新能源、环保、新型材料等产业仍然具有较大的发展空间,这类主题性投资的机会将会越发明显。

智多盈投资 余凯

■技术看盘



■首席观察

恐慌出现 年内重要大底有望形成

从目前看,虽然前期低点4195点周一已经击穿,并且创下本轮调整的新低4182.77点,但是我们认为能否有效击穿4000点尚待观察。首先,从大的形态看,本轮调整已经杀跌到2007年5·30和6·20的双头高点即4300点之下。另外,我们看到2007年5·30中期调整探底反弹以来,唯一的上升跳空缺口也即2007年7月20日和7月23日的跳空缺口4062点和4091点的支撑尚未经考验。而本轮大盘自2008年1月14日调整以来,C浪恐慌性杀跌

非常清晰。以波浪理论来测量,自2007年10月16日6124点下跌以来,本轮极致的跌幅可能达到2177点左右,即沪指综跌至3947点。但由于市场累计调整幅度已经不小,后市在下跌4182点继续出现极端下跌的概率不大。其次,管理层在6000点停发股票型基金,而最近连续三周管理层对股票型基金的重新开闸和密集发行,显示管理层态度已经开始倾向于维护市场,在4200点附近重新启动新基金发行,表明4000点附近是管理层比较认可的。从这个角

度看,大盘调整空间有限。再次,从中期调整洗盘的角度讲,周一破掉前期低点的同时也表明中期调整非常充分。我们认为,如果出现政策性利好,市场极可能出现修复性反弹。我们认为,单边市场这种深幅度调整使得市场风险大幅度释放,再加上未来预计有近800亿元新资金入场,在风险释放中孕育着机会。本周三,既是本轮中期调整89天,同时又是招商银行等的限售股解禁日,市场很可能由此形成本轮行情甚至今年内的重要底部。华泰证券 陈慧琴

大盘或将持续探底

受到多重利空压力的冲击,A股市场周一再度遭受重挫。虽然新基金将不断发行,但是与再融资、新股发行、大小非解禁的扩容压力相比只是杯水车薪,近期如果没有实

质性利多政策出台,大盘很难走出短期调整态势。技术上,预计继续下探4000点的可能性很大,建议投资者保持谨慎,控制好仓位。

方正证券

重心仍有下移趋势

周一前期抗跌的中国联通出现跌停,该股的跌停对市场人气影响较大,加上权重股继续大幅杀跌,上证指数盘中创出新低。由于短期均线再度失守,跌势已经再度形成,后

市大盘仍有继续探底要求,股价中枢呈现惯性下移趋势。短期政策面因素对于遏制大盘下跌将起重要作用,在消息面没有明显改观前市场弱势尚难改变。

华泰证券

报复性反弹随时展开

继中国平安和浦发银行巨额融资冲击市场之后,周一中国联通受市场传言影响巨单封于跌停,预计大盘经过近期急挫后,报复性反弹随时展开,建议逢低适当增仓。

大盘1月14日从最高点5522点,回调至2月25日最低点4182点,区间耗时26个交易日,区间跌幅1340点,根据A浪与C浪等长原理,当前C浪调整或已完成。

国海证券

考验4000点支撑

光发行基金是不能解决问题的,管理层还应该从新股发行市场增强信心,投资者最担忧的是扩容预期的不确定性。技术上,上周五及昨天的阴线确定了击破年线的

有效,周二大盘将继续下跌,技术上要考验4000点的支撑。今日应该是近期大盘走势的关键,主要看政策面如何,只有明确扩容预期才能根本扭转弱势格局。

浙商证券

期待超跌反弹出现

周一大盘跌破前期低点的支撑,以中国石油为首的权重股继续下行寻底,强势蓝筹股以及高价股开始补跌,直接拖累股指步步走低。短线来看,利好难以扭转跌势,大盘

走势不容乐观,日K线报以光脚大阴线显示大盘仍有继续调整压力,短线大盘在惯性下挫后,市场期待超跌反弹出现,短线大盘走势非常关键。

九鼎德盛

应关注消息面变化

值得注意的是,近期由于一些大盘股的巨额融资意向,导致市场的持股信心明显不足。虽然近期有一些股票型基金的获准发行,但对于指数的

作用相对较小。就目前的态势来看,在消息面不变的情况下,市场仍有进一步寻求支持的要求,后市应多关注消息面的变化。

汇阳投资

做空动能继续释放

周一大盘出现震荡下跌的格局,两市收出大阴线,做空动能正在释放中,预计周二继续呈下跌格局。主流热点:涨价题材。铁矿石、航运、化工产品等价格出现大幅度

的上涨,相关公司股价连续攀升。数据显示,机构增仓前十名中,主要是这些上市公司股票,短线市场热点就集中在此。

北京首放

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

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

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