

春季行情一波三折

昨日深发展的再融资信息一下子击溃了多头的底气。因为深发展的资料显示,2007年该银行的核心资本充足率与资本充足率均达到5.8%,高8%尚有较大的距离,所以,再融资也在情理之中。只不过,由于市场对再融资的抵触情绪,企业正常的再融资往往会被各路资金放大为反弹行情中的“地雷”。

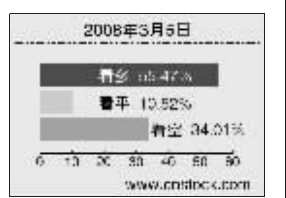
昨日走势再次说明了再融资仍是春季行情的绊脚石,也意味着大盘的反弹走势存在一波三折的可能。因为银行股面临着补充资本充足率的预期,所以,工商银行、建设银行等诸多银行股在未来均有再融资的预期,这就使得金融股的估值预期被打破,从而抑制了大盘的反弹空间。

当然,银行股、券商股等基金重仓股近期的走势不佳反映出当前市场对金融股再融资的不满情绪,但盘口显示,引导市场行情的预期力量主要来自游资、热钱,其投资风格主要偏向主题投资,包括新能源、创投、农业板块等,昨日的磷化工等品种就是如此。

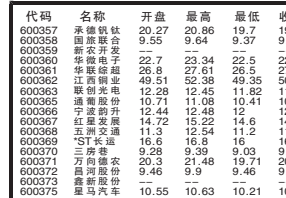
只不过,此类品种缺乏强有力的业绩成长因素之支撑,所以,它们的反复活跃虽然吸引了部分基金等机构的闲余资金青睐,但由于基金契约等因素的限制,此类品种短期内难以受到基金等机构投资者主力队伍的认同,故其上升空间相对有限,也就意味着此类品种对大盘指数的贡献度相对有限。如此看来,大盘短线趋势仍将震荡,充其量维持着4200点至5000点之间的箱体整理走势。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



再度探底可能性增大

在大幅反弹后,大盘再度遭遇金融、地产股的抛压,未来再度探底的可能性增大。

市场调整时间拉长 本轮行情自6124点调整以来,形成三波大的下跌。第一波是从6124点至4778点,调整起因是对前期大盘权重股和蓝筹股的泡沫挤压。第二波调整是从5522点至4195点,调整起因是美国市场次级债危机引发的全球经济放缓。第三轮调整是从4695点至3122点,起因是浦发银行突然曝出的巨额再融资消息,加剧市场扩容恐慌。

从调整幅度来说,大盘跌幅已经远远超过牛市中中期调整20%的调整上限。部分大盘蓝筹股的调整幅度更是超过了50%。对比周边股市,比如日本股市等,其牛市中段的调整幅度均超过市场预期,但并不能就此

认为牛市的结束。自去年10月中旬以来的调整时间已经有四个多月,目前仍然没有结束调整的迹象。近日,深发展A再度出现巨量破位的现象,金融、地产股的“跌跌不休”,一定程度上延长了市场调整的时间。

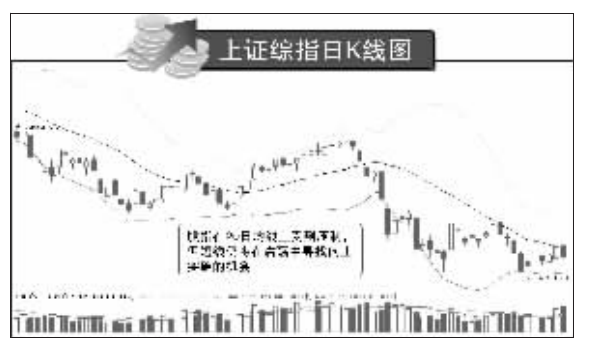
金融股调整过度 本轮调整行情的本质是挤压前期过高的估值泡沫。从目前来看,大盘权重股和部分大盘蓝筹股的估值有了大幅下降,市场的平均动态市盈率水平已经降至23倍,投资价值开始显现。

本轮行情跌幅最大的行业是金融股,这个行业一直是市场的主线。但去年10月以来,由于美国次级债危机,使全球金融股受到重创,国内连续的上调存款准备金率使银根快速紧缩。而平安、浦发的再融资,招商银行和平安的巨量限售股等,这些都造成了金融股的

内外压力。但客观而言,金融股的调整有些过度,特别是在目前银行业高速发展以及两税合一的背景下,目前银行板块的静态市盈率为34.52倍,预计2008年还有50%左右的增速,2008年预计动态市盈率将下降到20倍以内,成为真正的估值洼地。

概念股成潜在做空动力 不过,在金融股估值大幅下降的同时,其他的行业板块似乎从以前的“估值洼地”走向了“估值高地”,比较典型的是创业板,无伦短期的业绩增速有多么快速,其价值都无法用目前的股价来衡量。从板块间资金的移动状态分析,题材股和垃圾股成为宏观大背景下的避风港,估值形成的“剪刀差”将使这类概念股成为下一轮做空的潜在动力。大盘在经受不断的考验后才可能步入低谷。西南证券 罗粟

■技术看盘



■首席观察

行情已经跌出新机会

年初以来的下跌,归根结底是原先行情估值水平过高,在受到内外因素影响后投资者信心和预期受损的原因。行情调整到目前阶段,通过市场估值水平随行情调整下移,以及随年报陆续公布公司业绩水平整体提升的双向运动,使得市场整体上升空间具备了新的投资价值,新的投资机会也在陆续出现:

2.年初以来进行增发的上市公司中已经有超过10%的公司股价出现“破发”; 3.金融、地产、黑色金属等行业对应2008年预期的动态市盈率均已跌破20倍; 4.截止到2月29日,已公布年报上市公司的净利润同比增长率为132.6%,大大超过机构们原先普遍预期的50~60%水平,年报再度超预期增长已初见端倪; 5.进入3月份后,市场对一季度公司业绩增长状况的预期将开始逐渐清晰起来; 6.二月份陆续启动批准

年线对股指形成压力

昨日两市股指呈现冲高回落格局,沪指下探4300整数点。深发展受再融资传闻影响,一度跌停,带领金融板块整体下跌。现在市场对于再融资等扩容消息十分敏感,虽然

权重股的拖累,一些非周期性行业也纷纷逆势走好,显示出资金追捧。周三如果成交继续保持这一高水平,则说明资金继续在调仓并积极吸筹,有望出现回升。

周二大盘由于市场传闻深发展再融资,造成银行板块重挫,中国平安将于3月5日召开股东大会讨论再融资计划,也引发市场的担忧。但周二大盘的放量下跌,主要受到

权重股的拖累,一些非周期性行业也纷纷逆势走好,显示出资金追捧。周三如果成交继续保持这一高水平,则说明资金继续在调仓并积极吸筹,有望出现回升。

短线上涨的概率较大

周二大盘出现震荡回落的格局,两市指数收出大阴线,成交量继续放大,有资金在获利回吐,但涨幅榜上的涨停股数量还是非常多,个股表现活跃。由于目前指数

夯实阶段底部

周二两市市场高开低走,全天呈单边下挫态势,权重股仍是市场领跌品种,中短期均线仍将在震荡中寻找反弹的机会,今日支撑位在4250点。

从技术上看,股指在20日均线附近受到压制,30分钟K线和60分钟K线均触到上轨后回落,预计短线仍将在震荡中寻找反弹的机会,今日支撑位在4250点。

受到港股市场昨日再度下挫的影响,含H股的A股大盘指标股并没有延续周一的反弹,反而拖累指数走弱。总体来讲,近期大盘有望在量能配合下进行震荡筑底,技术指标将对均线系统不断修正,

仍将继续筑底

银行股不具备大幅下跌的空间

银行股板块并不具备大幅下跌的空间,一旦银行股止跌回升,则大盘仍有反弹的潜力,预计前期低点4195点一带仍有较强的技术支撑。

机构论市

行情有望出现回升

周二大盘由于市场传闻深发展再融资,造成银行板块重挫,中国平安将于3月5日召开股东大会讨论再融资计划,也引发市场的担忧。但周二大盘的放量下跌,主要受到

权重股的拖累,一些非周期性行业也纷纷逆势走好,显示出资金追捧。周三如果成交继续保持这一高水平,则说明资金继续在调仓并积极吸筹,有望出现回升。

周二大盘出现震荡回落的格局,两市指数收出大阴线,成交量继续放大,有资金在获利回吐,但涨幅榜上的涨停股数量还是非常多,个股表现活跃。由于目前指数

权重股的拖累,一些非周期性行业也纷纷逆势走好,显示出资金追捧。周三如果成交继续保持这一高水平,则说明资金继续在调仓并积极吸筹,有望出现回升。

仍将震荡筑底

周二两市市场高开低走,全天呈单边下挫态势,权重股仍是市场领跌品种,中短期均线仍将在震荡中寻找反弹的机会,今日支撑位在4250点。

等待消息面明朗

从技术上看,股指上档短期面临年线压力。从基本面看,一边有外围股市近日暴跌的阴影,另一边是政策暖风不断使市场存

在利好预期。预计市场会选择横向震荡来等待消息面的明朗,因此震荡市里的操作仍应奉行轻指数重个股的策略。

在利好预期。预计市场会选择横向震荡来等待消息面的明朗,因此震荡市里的操作仍应奉行轻指数重个股的策略。

在利好预期。预计市场会选择横向震荡来等待消息面的明朗,因此震荡市里的操作仍应奉行轻指数重个股的策略。

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.

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.