

财经

一周跟踪 反弹是否结束

缺口过多导致冲高回落

从沪深两市冲高回落的主要原因来看,最为关键的技术影响主要是沪深两市进入本周初反弹后,面临第四个向上跳空缺口,两市均出现跳空后被迅速回补。以引领市场反弹的深圳成指为例,深圳成份指数自低点5577点涨至本周的7585点,最高累积涨幅已超过2000点,而从深圳成指

下牵引加大,目前其12月初的两个缺口均被回补,上海市场缺口产生的时间基本与深圳相同,因此缺口过多是导致A股冲高回落的重要技术因素。从技术指标的角度来看,本周上海市场成交量为4856.91亿元,较上周4209.70亿元明显放大;深圳市场周成交额为2202.85亿元,较上周2076.72亿元也出现放量。配合市场周K线情况,两市技术轨迹为明显的放量周阴线,这说明市场经过连续反弹后,受阻回落。配合年终因素,市场逢高减仓盘坚决且形成技术看跌之势,从短期技术指标来看,目前日线KDJ(9,3,3)、

WR(10,6)等指标均出现高位死叉而下,显示下周初仍有技术性向下压力,而从日线轨迹图形来看,近阶段上海综合指数经过连续反弹、调整,形成了一个较为明显的阶段性喇叭形看跌形态。从技术分析角度来看,这一轨迹形态出现后,市场往往阶段内形成看跌走势,配合周线技术指标的中阴放量,显示下周震荡调整压力仍然较大。总体来看,沪深A股本周的放量中阴线显示阶段性反弹可能告一段落,从短期技术指标及喇叭看跌形态出现的角度来看,下周A股市场总体运行的格局可能是震荡调整的概率更大。 九鼎鼎盛

六大因素影响后市大盘

与上周五连阳不同,本周是三阴两阳,周四、周五大幅跳水,昨日的一根大阴,几乎一举吃掉了上一周的三根阳线,令不少投资者忧心忡忡。笔者认为,反弹正处于临界点,需密切关注。中央经济工作会议确立了“保增长、扩内需、调结构”的方针和审慎灵活的宏观调控政策、积极的财政政策和适度宽松的货币政策以及五大任务,给股市健康稳定发展带来了信心。银监会打破了12年来贷款禁入股市的戒律,允许银行贷款可进入二级市场以购并为目的的股票(股权),这非常有利于抑制大小非减持冲动、促进并购重组新热点、活跃股市。反弹能否延续,要看为抵消经济数据的影响,短期内是否有新的刺激经济和股市的政策出台。由于美股近期一直在8500点上方运行,总跌幅小于40%;港股也在15000点上方运行,总跌幅也小于50%,这对跌幅至今仍达66%的A股市场的反弹创造

了相对有利的环境。只要周边股市不再大幅跳水,A股市场的反弹仍将按波段运行。受益于新经济政策的水泥、铁路、基建、建材、电站等主流热点板块的领头羊尽管经历了暴涨,但迄今未出现头部和跌停出逃的迹象,近期又向迪斯尼、中小板、创投、农业、中小银行、3G、购并重组等热点延伸。反弹能否继续,关键要看市场能否紧紧围绕“弃新从老、弃大从小、弃高从低、弃非从无”的非指数化运行的主线。本轮反弹明显具有自下而上、由低而高的特征,每天涨停或涨幅前列的多为中盘低价股,上涨时为“八二现象”。这种行情最能吸引并惠及中小投资者,最有群众基础。反弹是否结束,要看中小盘低价股行情是否结束。本轮反弹,深成指涨幅达36%,上证指数的涨幅仅26%,这表明大盘权重股的涨幅落后于大盘。本周一、三、基金两次拉动大盘权重股,此后大盘均大幅跳水,这说明本轮反弹中“二八现

象”不得人心。本周四、五,眼看5日、10日、20日均线穿上穿60日均线,大盘往上突破在即,基金不甘坐冷板凳,干脆猛砸大盘权重股,试图让基金重仓股重夺市场的眼球。但砸大盘权重股通常不是反弹的结束,而是下一个波段的开始,下周须看大盘权重股能否稳定。沪市上周共成交4210亿,日均842亿;本周共成交4857亿,日均971.4亿,属温和放大,反弹能否延续要看大盘回升时能否保持攻击力。从6124点下跌以来,今年以来1月份从4778点~5522点的反弹和“4·24”从2990点~3786点的反弹这两次连续四周站稳过5周均线,唯本轮反弹能连续五周站稳5周均线,表明这是今年以来最大级别的反弹。本周末大盘虽收在5周均线下方4点,但反弹是否结束的关键是3天之内5周均线能否收复。华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士李志林(忠言)

下周猜想

猜想一:资金减持将抑制反弹走势?

概率:65% 点评:从盘面看,基建主线渐显疲软,中国中铁、国电南瑞等本周盘中均有大单抛出,与此同时,金融地产股本周也出现重心在震荡中渐次下移的趋势,此类个股的回落显示主流资金的观望心态,历史经验表明,缺乏主流资金参与的市场,很难有大的作为,故A股市场短线运行趋势渐趋悲观。

猜想二:未股改的S股将有机会?

概率:65% 点评:未股改的S股具有稀缺资源的特征,“钉子户”最终的解决方法往往会出乎市场预期,难怪有业内人士戏称“会哭的孩子有奶吃”。部分S股具有较强的产业支撑,有望在股改过程中实现控股股东变更等预期,从而依托现有产业的支撑,拓展股价的想象空间。

猜想三:重组股将继续活跃?

概率:65% 点评:重组题材渐有成为市场新生热点的趋势,一方面是因为近期A股市场持续出现重组公告获批以及同一集团公司控股的上市公司停牌的信息,而且相关个股表现不错,这佐证了当前A股市场资产重组浪潮渐起的观点;另一方面是关于信贷资金进入二级市场为并购服务等信息也强化了这一趋势,看重重组题材股有后来居上的势头。

猜想四:燃油税能否催生强势股?

概率:65% 点评:由于税费改革必然会使得相关行业之间的利润重新分割,这就有望带来一定的投资机会。主要体现在两个方面,一是成品油定价机制将赋予炼油业务相关个股业绩弹性,故中国石化、辽通化工等可跟踪;二是燃油税一旦征收,其他规费将取消,这也会产生新的强势股,相关个股可跟踪。 金百灵投资 秦洪

投行报告

高盛:只有A股值得大量买入

高盛证券在最近的一份报告中指出,考虑到中国政府刺激经济政策的力度较大,中国股市在2009年具备潜在高收益,给予A股市场长期2600点的目标点位。高盛认为,尽管全球股市的表现仍存在不确定性,但是A股市场2009年出现急剧增长的机会却非常确定。相较于其他市场,A股具备更强的能力来抵抗全球股市下跌的趋势。A股市场自高点以来最大跌幅超过70%,尽管估值依然稍高于H股,但是2007年后后期产生的泡沫无疑已经被完全挤出。在中国经济走向减速之时,宏观调控政策也及时转向积极。

值得一提的是,中国刺激经济政策的力度已经超过了世界上其他大部分国家和地区。虽然高盛董事总经理Tim Moe以及高盛证券的亚洲投资策略分析师对全球主要地区股市的前景都持谨慎观点,但是基于政策力度方面的原因,分析师们大多把中国股市作为其唯一的“超配”标的。另一方面,高盛分析师判断美元将重回弱势,并指出这有助于香港等实行美元联系汇率机制的市场。海外投资者可通过ODII或者香港上市的A股跟踪基金等方式来进入A股市场;H股自身具备较好的上涨潜力和投资价值,也是投资策略分析师们“超配”中国股市的真正原因所在。

机构看点

还处在“谨慎中走高”阶段

反弹远未结束,尽管短期市场可能调整,但不再具杀伤力。因为市场市盈率已经难以再度下行到10月份的水平上。理由是,全球性的信贷危机不会在短期内再度发生。但是,制约市场上行的力量依然存在,这主要是来自微观层面的负面消息影响。总之,中期而言,市场处在上有经济面压力,下有估值面支撑的一个大箱体。笔者相信,2000点附近或以下的水平上,市场的风险并不大。而且沪综指运行到2600点以上的水平上,估值阻力将逐步加大,投资者届时方可考虑适度减持。

而从行为心理学的角度来看,目前市场还处在“谨慎中走高”的阶段,距离见顶还有较长时间。市场人士期待的明年二季度见底(摩根大通的观点)的情况,或许难以见到;相反,股指或许在明年二季度见到反弹的一个阶段性高点。这是值得投资者关注的。中短期而言,投资者还是应当对乐观地看待反弹。谨慎中走高的过程,正发生在当下,这个过程或许要持续一两个月,或者更久一点;“乐观中见顶”的情况可能发生在明年四五月份。 中证投资 徐辉

如何参与当下的主题投资

本周川投能源走势令人警醒,彪悍游资难撼“小非”军团万箭齐发,股价顿时被打落山崖。显然在“大小非”股东与基金、游资主力同场角逐的年代,游资擅长的主题投资可能会遭遇更多的“小非”飞刀了。普通投资者该如何规避此类风险呢?首先,参照全国社保基金入市轨迹,根据估值波段操作指数基金是首选,巴菲特给予投资者的唯一具体投资建议也是投资标准普尔500指数;其次,选择大股东增持的优质股票也是一种避

风港,毕竟大股东对自己的公司更了解;最后,估值和行业分析更快捷,海通证券攀上崖顶之际,估值高于行业平均估值一倍以上,“小非”军团倾巢出动之后,您说股价能否站稳山峰呢?那么投资者是否就此永远与主题投资再见呢?关键仍是操作策略,本周航空板块再度出现大幅涨停盛景,涨停诱因——国资委注资主题数周来已高潮,投资者若守株待兔躲潜伏,本周无疑大有斩获,因此主题投资可遵循“地雷战”之战术,摒弃长途奔袭的追涨战术。 姜朝

Table with 10 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评, 代码, 名称, 收盘, 简评, 代码, 名称, 收盘, 简评, 代码, 名称, 收盘, 简评. Contains market analysis and stock data for various companies.