

国元证券: 技术性反抽之后 仍有下行空间

盘面分析:本周延续弱势,反弹三个交易日后于周四向下破位,上证综指周跌幅超过5%,由于5000点心理关口被击穿,正常的震荡下行打击市场人气的力量被明显放大,周五出现技术性反抽,但两市成交量已缩减至750亿水平,止跌迹象并不明显。从近期一级市场囤积打新资金数据上看,一级市场资金再创新高,显示投资者入市意愿较为清淡,震荡盘弱的局面可能将继续维持。美股、港股连续下跌成为A股市场弱势的助力,看来,在美股真正企稳之前,游资主导的脉冲行情操作价值依然有限。

操作策略:短暂反抽后仍有继续下行空间,继续轻仓持币等待。

市场热点:成交量的低迷很难支持强势的反弹行情,价值类中的钢铁板块有一定的机构活动迹象,题材股中奥运板块明显有资金关注,短线关注上述两类潜在热点的强势机会。

申银万国: 市场存在再度上升的动力

10月份以来A股市场走势与全球市场的联动性明显加强,与8月份时候的表现形成鲜明对比。中国资产不可能持续脱离全球资产运行趋势,其根本在于中国资产繁荣受到全球经济繁荣的深刻影响。所以近期A股市场上表现有其合理性。从趋势上来说,最为关键的问题仍然是全球经济特别是中国经济受到美国经济放缓影响究竟有多大。现在还没有迹象表明,这种趋势会发生逆转。从海外基金经理最新调查显示,新兴市场仍然是其未来12个月最为偏好配置的市场。

从短期市场来说,10月份后A股市场下跌,是内部因素与外部因素重叠影响的结果。但如果作横向比较,A股强劲业绩增长和充裕流动性的优势仍然非常突出;一定程度消化市场所担忧的高估值问题后,市场存在再度上升的动力。中国资产作为新兴市场的代表仍具有相当吸引力,当前消化高估值压力有利于其后期表现。

银河证券: 下周行情值得期待

周五股指围绕5000点震荡,盘中虽然一度跌破4900点,但最终仍被顽强拉起以红盘报收,市场在超3万亿资金申购中铁下周解冻的背景下,开始呈现普遍活跃态势。

在失守5000点大关后,周五市场多空双方重新围绕5000点关口展开了一场争夺,由于缺乏诸如中国石油等航母级权重股的配合,攻下该关口相当吃力,不过这丝毫未能掩饰盘面热闹场面。两市一改往日泥沙俱下局面,收市时大部分个股报出红盘,用微弱的亮点结束了本周交易。从热点来看,由于人民币首度突破7.40关口报出7.3992元,以航空为首的本币升值板块逆势先动,点燃了市场激情。从行业来看,除了航空股之外,飞机船舶制造、军工航天板块也顺势飘红;另外,市场在消化煤炭行业利空政策后,周五则开始回稳盘升。除此之外,中小板个股整体表现明显强于大势,投资者也可从中揣摩出部分资金动向。

华泰证券: 短线仍将反复探底

本周市场往下探底破了5000点,恐慌气氛开始出现。蓝筹股杀跌动力从周期性的有色金属、钢铁、煤炭和石油石化蔓延到非周期性的金融、房地产板块等。虽然大盘周五出现反弹,但两市成交量已缩减至750亿水平,周五是技术性反抽概率较大。

中登公司披露的统计数据显示,A股新开户户数再次回落至13万户,而基金新开户数则依然在低位徘徊。显然,持续的调整已经严重影响到投资者信心。因此,可以预期的是,作为市场风向标的中国石油、金融、地产板块没有有效企稳之前,市场短期压力仍然需要进一步释放,而近期基金赎回潮是否会持续更需要引起警惕。投资者不宜轻易抄底。

市场赚钱效应的消失正在使得市场人气不断衰竭。由于政策的不确定性导致更多投资者保持观望,而成交量的持续萎缩也表明市场心态越来越谨慎。近期市

场仍然将会继续围绕着政策展开博弈,对市场心理压力较大的诸如加息、红筹股回归扩容等依然会制约大盘走势。综合分析,在经过连续大跌之后的反弹,短期弱势格局未有实质性改观。当然,本次的调整应该是为明年行情打基础。近期已有大量个股止跌企稳,并且已经出现不同程度的反弹,但应注意到市场在没有量能配合的情况下,短线仍然还有一个反复探底的过程。真正的大行情要待来年。

兴业证券: 筑底过程比较复杂

近期市场比较关心政策面的动向,比如何时加息、股指期货时间表等等。本周中国石油成为上证综指第一大权重股,未来还有中煤能源、中海集运、太平洋保险等大量国企回归,大盘股的加速扩容必将对目前偏紧的资金面带来更大的压力。最新公布的10月份工业增加值也再次出现了增幅下降的趋势,表明在持续的宏观调控下,经济高速增长的趋势已经开始放缓。由于前期几乎所有的板块都经历了幅度不等的调整,投资者亏损面在扩大,因此对于未来市场走向普遍持谨慎态度。近期开始持续营销的几只基金都未出现火爆销售的局面,根本原因是赚钱效应的消失和预期的改变。虽然大盘的反弹受阻于60日线,市场面临着再度探底的考验。但从中线的角度来看,也不必过分悲观,跨年度行情依然值得期待。目前,沪深300指数2007年动态市盈率约为38倍,2008年预测市盈率在28倍左右,处于相对合理的估值区间。金融、房地产、钢铁等行业2007年业绩大幅增长已成定局;前期中大幅使得部分二线蓝筹股的价值更加突出,商业零售、食品饮料、医药、电子等行业的许多优质品种重新受到机构投资者的关注,只是筑底的过程可能比较复杂。

最近几日两市成交量均维持在千亿附近,周五更是缩至不足千亿,这显示出场外资金并不充裕并且观望气氛比较浓,投资者纷纷捂紧了钱袋。资金面紧张情况与中国中铁的发行不无关系。但阴云终将散去,周一申购资金将集体解冻,同时有“亚洲股神”之称的香港巨富李兆基近日也表示,目前已经属于买入股票的时机。在多重利好因素影响下,下周行情将值得投资者期待。

招商证券: 部分品种建仓时机陆续呈现

今年以来新发偏股基金和大盘走势呈现了一个比较密切的正相关关系,而在目前盈利推动力减弱之时更需关注市场流动性的影响。宏观层面上,央行为对冲顺差而增加货币投放以及升值加速预期下的外资流入是根本趋势,而政策紧缩则始终是次要趋势;微观层面上,城镇居民入市比例由20%向50%加速扩张、基金业超常发展是根本趋势,控制资金流入或分流是次要趋势。预计资金面初步缓

海通证券: 市场进入相对低风险区域

A股市场在经历了近一个月时间的调整走势之后,股指继续回调空间已不大,市场已再次进入相对低风险区域。一方面,股指自10月中旬展开阶段性调整行情以来至上周,上证综指指数、深综指与沪深300指数盘中累计跌幅都已接近20%。作为牛市格局中的阶段性调整,20%的跌幅已经使做空动能有了较充分的释放;另一方面,从对股指重心运行趋势起主导作用的权重板块估值水平看,银行板块、石油与天然气板块最新动态PE

分别约为28倍与33倍,钢铁股最新动态PE仅约为20倍,权重板块继续回调的空间已非常有限。值得提醒的是,由于目前A股市场各板块之间的估值水平落差依然非常明显,部分业绩增长缓慢的投资品种估值水平依然偏高,因此,不排除市场结构性调整行情还将延续。对于投资机会而言,除了关注本轮调整行情被“错杀”的优质公司股票外,建议继续关注以金融股、石油天然气板块等为典型代表的权重股板块。

招商证券: 部分品种建仓时机陆续呈现

今年以来新发偏股基金和大盘走势呈现了一个比较密切的正相关关系,而在目前盈利推动力减弱之时更需关注市场流动性的影响。宏观层面上,央行为对冲顺差而增加货币投放以及升值加速预期下的外资流入是根本趋势,而政策紧缩则始终是次要趋势;微观层面上,城镇居民入市比例由20%向50%加速扩张、基金业超常发展是根本趋势,控制资金流入或分流是次要趋势。预计资金面初步缓

解,将至少起到稳定市场的作用,但能否出现强势的跨年度行情将取决于后续资金供给的增速。考虑40%、25%的盈利增速,2008、2009年的动态估值仅约25、20倍,在2008年前夕这样的估值水平已经非常让人放心。即使短期业绩增长推动力有限,投资者也需要调仓布局。等待加息及房市调控等利空兑现,大盘下跌动能将衰竭。由此,在震荡筑底之时部分品种建仓时机陆续呈现。

广发证券: 继续调整为后市行情奠定基础

指数上涨过程中新基金的发行和市场的走势的确存在互为因果的推动力量;但是在下跌或者调整中,“赚钱效应”,使基金的认购热情下降,老基金的赎回增加,也会出现基民追涨杀跌的现象。越接近年底央行采用行政手段和窗口指导等调控性手段和投资规模的可能性越大。目前仍然处于负利率状态,所以年内还有加息的可能性,对资本市场来说这种预期在“靴子落地”之前都会影响行情和走势。如果说近期的调整是管理层对股指期货所作的前期准备,使得市场处于相对合理的

股指水平内,对一些机构试图通过拉动指标股进而推动指数的行为会加强监管,这也注定了短期内不会出现大幅单边上扬。市场将继续维持调整巩固的格局,在操作策略上,银行板块在人民币升值以及自身成长性的支撑下有望企稳回升,另外军工等概念有望继续升温;总体来说前期一些跌幅较大的优质股票有望反弹,但是投资者需要在保持谨慎的前提下控制仓位,在股指期货推出之前,特别是临近年底市场还是会以调整为主要基调,夯实基础为后续行情奠定基础。

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.