

投资策略

逢低布局 高成长中小盘股

由于大盘蓝筹股在中石油的拖累下表现令市场失望,导致不少机构和游资轻大盘指数重仓股操作,对前期超跌二、三线蓝筹进行逢低布局。而经过较长时间的大幅下跌,中小盘股普遍跌幅达30%~50%,一批有成长性的个股跌出了投资价值。在中小盘成长股重返估值洼地、开始具备相应估值优势的背景下,机构资金必然开始重新关注具备成长性并且价格合理的中小盘股。

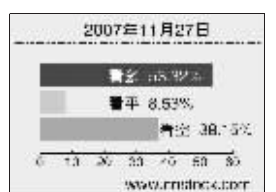
中小盘成长股中有不少为细分行业的龙头企业,具有较强的竞争优势,业绩增长一般都高于整个行业的平均水平,因此能够得到机构的认可。根据基金第三季度报表显示,中小盘成长股良好的成长性已经引起主流机构的关注。三季度基金持有的中小板上市公司的家数高达113家,基金持股量超过1000万股的有31家,单个公司持股量超过1000万股的有17家。增持比例较大的有巨轮股份和景兴纸业等,隐形增持较大的公司有莱宝高科等。而在近期市场低迷之时上市的盈利模式独特、能够迅速进行外延式扩张的公司御银股份、怡亚通和广百股份等也得到机构资金的青睐。

在目前市场震荡之际,投资者应重点关注两类个股:一是优质新股与次新股,重点跟踪回调到位的新股与次新股;二是未来业绩有望持续增长、募集资金项目逐渐投产的个股,投资者可以逢低布局高成长中小盘个股。 华泰证券 陈慧琴

十佳分析师指数



上证网友指数



赚钱效应是心消失?

尽管外围股市企稳反弹;尽管人民币升值加速;尽管3.5万亿元的“摇新”资金解冻,A股也没有受到多少暖意的充盈,成交量略有放大但整体走势仍然疲弱,显示出市场信心还处于较为低迷的状态。

部分资金可能回流二级市场

这一轮从6000点上方以来的下跌对于市场信心的挫伤到近期可以说显现到了一个相对的极点。目前的格局是否意味着牛市的赚钱效应彻底消失了呢?笔者认为没有这么悲观。长线来看,上市公司的业绩增长和人民币升值仍然会吸引足够的资金来营造赚钱效应的氛围,这是长线牛市的基础。短线来看,的确有资金从二级市场

场中抽离速度加快的迹象,不过,这种抽离到一定程度后又可能重新掉转,如果中铁收益率创新高低的话,部分的抽离资金就可能回流到二级市场。因此,笔者认为目前正处在短期内资金流向即将发生转折的临界点上。

核心资产逐步摆脱中石油困扰

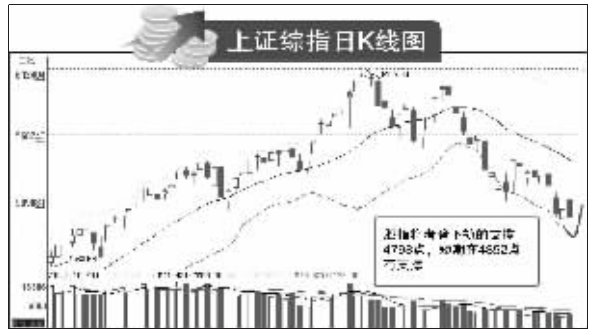
在一轮普跌之后市场结构性矛盾充分显现,部分基金重仓的核心资产已经降低了重心,“中”字头遭遇跟风中石油被动的无奈。但是很多“大块头”仍然掌握着整个上市公司业绩增长的主动权,它们的资产注入进程并不会因为市场暴跌而停止,它们的业绩增长也并不会因为大盘而削弱,这些核心资

产的估值被暂时压制,并不代表就丧失了纠错的机会。相反,尽管大盘缩量下行,部分质地优良的基金重仓股正在逐步摆脱中石油的阴影,这一现象有望在中石油的继续下行过程中逐渐明显。如果基金被动式的赎回减缓,这些核心资产有望成为新的上升动力。

海通证券 吴一萍

不过,目前整个市场仍然惟中石油马首是瞻,市场还缺乏一个有号召力的领头羊个股或者板块出现。股指在中石油的继续下行空间没有被消化之前,短期下行仍然还会持续,但是,行将进入拐点的核心资产以及整个市场的信心有望发生逆转,外围市场的走强有可能成为诱发报复性反弹的导火索。

技术看盘



首席观察

市场将进入温和震荡期

11月19日以来,上证指数明显成为中国石油的影子指数,在单一品种占指数权重达1/4的背景下,要通过观察指数来判断短期大盘趋势,显然是没有意义的。不过,正是这种指数与个股运行间的巨大反差,为一批调整充分的品种构筑新一轮上升行情的平台或底部提供机会。基于指数股开始转向调整或温和回升的趋势,可以肯定,未来一段时间里,大盘整体格局将呈现温和震荡的状态,一批超跌成长股也将不断摆脱指数牵制而步入上升趋势。

从增量资金角度看,最显著的市场现象是,基金认购新基金的热情开始重新

回到正常状态。除新基金发行趋于平静外,临近年末,一批需要年底结算的资金也开始收缩战线或获利回吐。与年初相比,年底的资金增量明显处于收缩状态。与此同时,近三个月的新股扩容消耗了大量增量资金,特别是一批短线活跃资金也有可能在这批大市值品种的激烈震荡中出现了不小损失。

此外更为明显的是,金融、地产以及有色金属为代表的三大主流群体,经过大规模大幅度上涨后,基于估值压力而出现整体性调整。观察有色金属股的月K线图,可以清晰发现,此次调整是对今年下半年快速飙升

周一股指再度跌破5000点大关,成交量较前一个交易日有所增大。从技术形态上看,股指逼近120天线位置4873点,另外下轨线的支撑是4801点,预计在基本面无实质性改变(如增加市场资金供给)的情况下,股指将继续探底的要求,预计将很快考验4852点与4800点。 万国测评 王荣奎

资金面仍存在一定压力

昨日两市股指大幅高开,而后在中石油等权重股回落的带领下呈现震荡回落格局。当日申购中铁数万亿资金解冻也未对成交量形成有效放大,故近期资金面仍会存在一定压力,市场短期延续震荡调整的概率相对较大,建议投资者仍应注意控制好仓位,保持谨慎的操作策略。 万国测评

股指短线可能继续下探

周一股指大幅跳空高开,由于没有热点和板块力挺,对此股指呈现冲高回落的态势。尾市成交量明显放大,部分恐慌盘开始杀跌。从形态上看,短期股指仍然可能下探半

大盘继续震荡筑底

周一在基本面平静的情势下,股指走呈先涨后跌。按理本周一是多方试图反弹的较好时机,可是尾盘却震荡下行,收于当日的次低点。大盘仍处于弱市之中。上证指数五

信心恢复尚需时间

中国石油等超级权重股的不断下挫,拖累大盘单边回落,上证综指再度跌穿5000点大关。目前来看,外部风险、偏紧的政策面和资金面以及高估的中石油等三个因素将

短期围绕5000点震荡整理

虽然有新股申购资金的解冻以及周边市场上涨等利好刺激,但周一市场并未能出现反弹,反而走出了高开低走的调整走势,5000点整数关口也再度失守。短期中国石油

资金面仍存在一定压力

昨日沪深两市午后在中国石油、工商银行等权重股的带动下股指继续下挫。从盘面看股指目前仍处于缩量反弹的阶段,短线底部仍需要反复探明,投资者应适当降低操作

震荡后仍将进一步探底

由于主流资金依然观望,加上年末负面因素较多,预计后市大盘经过短期震荡后仍将进一步探底。技术上看,指数在半年线附近的暂时企稳无法得到市场场外资金的认

耐心等待新热点出现

昨日沪深两市午后在中国石油、工商银行等权重股的带动下股指继续下挫。从盘面看股指目前仍处于缩量反弹的阶段,短线底部仍需要反复探明,投资者应适当降低操作

股指短线可能继续下探

周一股指大幅跳空高开,由于没有热点和板块力挺,对此股指呈现冲高回落的态势。尾市成交量明显放大,部分恐慌盘开始杀跌。从形态上看,短期股指仍然可能下探半

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报