

大盘有望摆脱“黑色周四”魔咒

昨日的走势的确让市场参与者感受到大盘调整的寒意,甚至有观点认为已经牛去熊来。上证指数在周二跌穿半年线后,周三盘中反弹又受制于半年线的反压,由于半年线一直是A股市场公认的牛熊分界线标志之一,市场对“熊来了”的观点认同率有所提升。

冬天来了,春天还会远吗?大盘从6124.04点调整以来,已有一月有余的时间,同时,调整幅度也达到20%,已到了中期调整的目标位。而且,虽然目前结构性熊市特征较为突出,但是,2008年的业绩增长预期仍然强烈,一个不可忽视的事实就是所得税率的改革就可以提升上市公司净利润一成以上,如果再考虑到股改后的利润释放动力等因素,2008年上半年公司的业绩增长仍有望达到20%的预期,这样的话,目前2007年沪深300的28倍动态市盈率估值水平仍可支撑起目前A股市场。

更何況,在目前的估值水平下,如果股指期货推出后,向下的做空空间几乎没有多少。故笔者认为,目前A股市场虽然寒意逼人,但离底部区域将是越来越远。有意思的是,盘面中已有多头资金作出反应,这就是券商龙头股昨日已提前反弹,因为券商与牛市行情是密切相关的,所以,券商股的反弹被业内人士视为春天的信号,大盘有望摆脱“黑色周四”的魔咒,有望止跌企稳。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



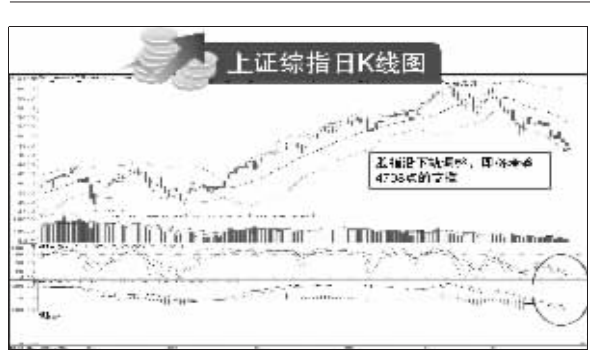
市场出现积极信号

继大盘无量跌破半年线之后,两市昨日出人意料地高开并再次出现深幅回调态势并再创近期新低,市场弱势运行特征由此可见一斑。但正因为如此,市场近日止跌企稳的可能才会更大一些,理由如下:

■技术看盘

调整已从中期形态来看,11月初完成头部形态后,大盘量度跌幅便初步锁定在4800点左右,股指在没有达到量度调整前虽有所反弹,但反弹高点却明显受制于此前头部形态即10月低点的反压,说明市场调整并不充分或回升时机尚不够成熟,再次回落也就难以避免。大盘在昨日下午探过程中,达到量度跌幅,尽管量度调

■首席观察



机构酝酿抄底 密切关注四大板块

周三市场创出本轮调整新低,短期将继续走弱,预计在4500~4700点之间筑底。现在手里掌握大量现金的机构下一步会怎么行动?答案是抄底。关于投资品种,我们有如下选择:

1.金融地产。这是最无分歧的板块,人民币升值因素是其当然的主导因素,只要升值不止,其上升的基本面动力就不应衰竭。当然,这里面有分化,行业龙头仍是我们的第一选择。在经济出现拐点前后,业绩波动最小的是行业龙头,而小公司抵御风险能力较弱,波动性较大。从现在开始,我们应该规避经济波动的风险,从而配置行业龙头。

幅通常并非下调的极限目标,但在这一位置却时常会伴有暂时的回升现象。

市场已发生积极变化

虽说两市持续下调,但市场的确已经出现了较为积极的变化,如昨日逆市上扬的个股数量由此前的482家增加至569家,而日调幅达到或超过5%的则由百余家大幅减少到65家,较大程度说明空方力量正在逐渐减弱,多方力量则相应地不断加强。

值得注意的是,权重股的集体下挫在某种程度上也增添了市场企稳甚至回升的希望;两市B股特别是深市经过周二的大幅回落,后整体出现逆市劲升走势,这对A股的运行格局很可能也具有一定的指示作用。

地量的市场意义不容低估

市场持续缩量态势非常明显,尽管市场参与者的情形不尽相同,但一般来说,不外乎两种情况:一是因看好后市而惜售;二是因深度套牢而难以割舍。不管是哪种情况,近日的持续下调无疑已印证了“地量之后有地价”的股谚,资金入市热情已经有所提高。

总的来看,两市目前调整已基本到位,短线止跌企稳可能大大增加。即便股指惯性下探,大盘周线的低点连线(沪市本周约位于4746点)也会构成支撑,下穿则很可能具有“诱空”之意,而且还可能因此加大市场回升的力度。北京首证

做空的能量在收敛

股指再创近期调整的新低,一些前期的强势品种陆续补跌。中国石油下跌八个交易日,对大盘的负面影响较大。考虑到成交量一再缩减,做空的能量也在收敛,股指在连续

后市仍需继续调整

短期房地产等板块做空动能继续释放,中国石油、中国石化等大盘指标股尚未成功止跌,半年线的突破使得投资者信心再度经受考验,目前市场做多信心依然不足,市场

股指重心继续下移

周三沪深两市股指重心在震荡中继续下移,从整体看,股指维持窄幅震荡整理,成交量持续萎缩,反映出投资者对于目前的市场仍然持谨慎态度。目前操作上应该坚持

市场出现止跌信号

昨日大盘再度以近期新低收盘,但是盘中企稳迹象明显,市场明显出现止跌信号:一方面,近期下跌的主导力量蓝筹股由于短线超跌以及战略价值的存在而出现短期走

继续选择防御性操作策略

我们认为后市指数运行方式有两种可能:1.在4700~5200点区间围绕5000点关口继续横向反复震荡,最终再次向下突破。2.直接迅速冲击4500点一线,而后反

短线技术上严重超跌

周三两市大盘继续下行寻底,盘中反弹明显缺乏量能支撑,一线权重股跌跌不休,对股指形成明显的拖累。短线来看,目前市场在技术上已严重超

短线反弹或将来临

在周二较长实体光脚阴线对多头不利的情况下,周三最大权重股中石油却高开并带动大盘早盘走高。而中石油高开低走的走势可能是刻意打压,短线反弹或将来临。近

机构论市

调整之后,短期可能酝酿技术性反弹。尽管周三股指下跌,但却有六百余只股票上涨,局部行情蠢蠢欲动。目前操作仍以谨慎观望为宜。

申银万国

热点缺乏,场外资金也极为谨慎,后市大盘仍有探底要求。在短期市场并未止跌前仍需保持谨慎,操作上宜采取防御性策略。

华泰证券

价值成长型+估值优势的选股标准,特别关注一些可持续发展能力强、增长确定性高的公司。人民币加速升值概念可长期关注。

万国测评

稳健迹象;另一方面,场外资金对当前市场的认可程度正在提升,短期入场迹象明显。综合来看,下跌动能已经处于匮乏状态,短线反弹将随时展开。

杭州新希望

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Report).