

该跌不跌 大盘回暖趋势确立

昨日大盘能放量上涨颇为不易,因为A股市场在昨日要经受双重考验:一是港股在上周五的急挫所带来的压力;二是存款准备金率大幅上调1个百分点,达到了创纪录的14.5%水平,分析人士认为这拉开了对紧货币政策的序幕,对整个资金面将带来较大的压力,这也是早盘上证指数低开的原因。

但资金面环境其实分为两部分:一是大环境,主要指整个宏观经济的资金面,从紧货币政策主要针对的就是大环境;二是小环境,主要指的是A股市场的资金面。大环境从紧效应必然会传导到小环境,但在短期内,传导效应并不明显,尤其是当前A股市场的资金面相对宽松,基金的持续营销以及封转开等使得基金可调节的头寸在近期再度增加。

巧合的是,昨日A股市场的资金面迎来两大实质性利好:一是QFII额度将从100亿美元拓展到300亿美元,二是时隔近三个月的新基金发行重新开闸。这对于机构资金来说,不仅仅是带来更多的调节头寸,还向市场传递出一个积极的信号:在货币政策从紧的过程中,证券市场的资金面仍有拓展渠道。场外资金感受到这些政策背后所透露出的暖意,从而迅速组织力量“冬播”,于是昨日暖气流压倒了冷气流。

笔者认为,昨日A股市场表现出典型的该跌不跌的特征,而“该跌不跌,当上涨”,表明大盘其实已经确立了回暖趋势,故本周市场将震荡走强。渤海投资 秦洪

近期仍有反弹空间

近期,大盘在4778点附近止跌回升,运行自10月16日6124点下跌以来的反弹行情。大盘蓝筹股出现较大的分化,这是市场基于国家宏观调控政策产生的分歧,未来大盘将何去何从?

止跌迹象明显短期底部确立

本轮牛市行情从2006年启动以来,其波浪上行的趋势非常明显,其中运行的三次中期调整行情,无论从时间跨度,还是调整幅度来看,均处于长期上升通道之内,其调整的极限均为60日均线之上。但是,本轮调整行情的时间跨度和调整幅度均与前几天有着显著的不同。前三次中

期调整的时间跨度均不超过两个月,显然本轮调整时间将超过这个期限,本轮调整幅度达到20%以上,也是历次中期调整幅度之最。但是,没有只跌不涨的股票,从上周开始,大盘已经有明显的止跌迹象。从技术上测算,本轮短期底部引发的反弹行情量度升幅在5200点~5400点附近,目前大盘仍在5200点下方运行,反弹仍有延续的可能。

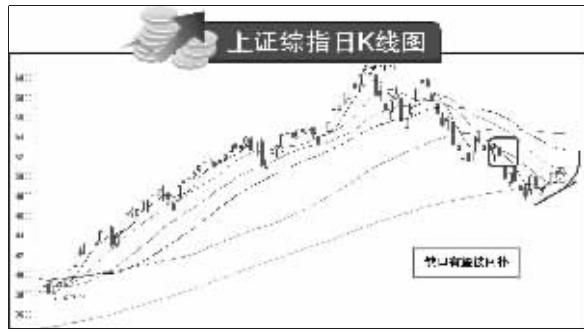
“快牛”转“慢牛”是牛市进入中期的标志

正是因为本轮调整行情超过预期,使部分投资者对牛市行情是否转势产生了争论。我们首先要明白本轮牛市的主线是什么?答案显

然是本币升值,从而促使人民币标价资产的升值。结束了吗?否。不但没有结束,反而在近期有明显的加速。而今年以来,促使居民储蓄存款和固定收益类产品发生放着就亏钱的现象。无论从理财角度,还是资产的保值增值角度,牛市都远远没有结束。但本轮行情的调整性质仍属于中期调整,只不过此次调整标志着未来牛市将从“快牛”变为“慢牛”。本次调整是牛市进入中期发展的一个显著标志。若从中期角度考虑,目前的调整仍然没有完全到位。

西南证券 罗粟

技术看盘



首席观察

成长股逐渐占据主流

周一仅以短时间内的低开应对存款准备金率的大幅度上调,特别是银行股整体调整的压力下,中低市值成长股群体性上攻,已明确暴露出当前市场内在的做多动力与方向。

回顾即将过去的一年,最典型的特征就是前所未有的增量资金对沪深A股展开了第一次大规模冲击,基本上是上半年见高位,经历近半年调整的成长股率先走强。比较成长股与蓝筹股的区别,很明显,成长股的优势在于对指数影响小,给中小投资者提供的机会大,但对机构投资者不利;而蓝筹股则反之。因此,当成长股占据主流的时候,指数的

表现通常是缓慢地震荡盘升且易受指标股的短期波动的冲击,投资心态总是谨慎多疑,目前情况就是这样。而在前两个季度,当蓝筹股占据主流的时候,指数也上冲十分流畅,投资心态也十分自信,但指数大幅上扬带来的负面冲击也是明显的,整体估值迅速走向了过高甚至泡沫。

在成长股渐居主流热点的时候,正确的策略是积极指数,重点在于个股选择,注重个股的趋势观察。成长股的选择,站在中短期角度,如整合重组、通胀题材(农业),甚至像创业板题材、股指期货概念等更有吸引力。张德良

从技术上看,股指在突破5150点的位置之后,将有向上挑战5206点回补缺口的趋势,不过60分钟KDJ处于超买区,日线KDJ钝化,预示着股指今日将冲高回落。但总体看来,在增量资金介入积极的情况下,股指继续向上趋势不变。

万国测评 王荣奎

底部在逐渐抬高

QFII额度的扩大,在较大程度上抵消了存款准备金率上调1个百分点的负面影响,加上上周申购新股的资金解冻,市场的供求状况有所好转,年末为来年布局的信心增

近期股指可看高一线

周一的消息面并非完全利空,新基金在发行停止三个月之后重新开闸,此外外汇管理局也将QFII投资额度扩大到

有望维持震荡反弹格局

存款准备金率上调的消息并未对市场造成重大打击,昨日两市大盘低开后一路震荡上扬,银行、房地产股受到影响,跌幅靠前,大盘在5000点附近买盘强劲,加上QFII

强。近期市场底部在逐渐抬高,成交量在温和放大,大盘消化20日均线压力之后,正在试图向30日均线靠拢,后市仍有震荡反弹的动力。

申银万国

300亿美元,这两条利好对市场信心形成有力支撑,预计近期的反弹行情有望得到延续,股指近期可看高一线。

方正证券

华泰证券

有望继续展开反弹行情

整体来看,场外资金仍在不断地进入,市场的做多人气开始恢复,相当多的个股已经反转向上,随着成交量的逐步放大,股指有望继续展开反弹行情,后市仍将存在着丰富的

个股机会,对于目前市场的表现可保持谨慎乐观的态度,投资者可以把握前期超跌,成长性较好的二三线蓝筹,同时密切关注指标股的走向。

万国测评

市场仍有望进一步走强

央行将调控力度大幅提高,但并没有改变近期大盘的反弹势头,大盘再现利空出尽是利好的有利局面,市场显现出良好的抗风险能力,后市走

强值得期待。从昨天交投情况看,量能得到有效放大,市场信心显然正在进一步恢复,因此,看好短线行情,市场仍有望进一步走强。

杭州新希望

大盘挑战30日线

周一沪深大盘承接上周反弹趋势继续震荡走高。权重股稳定了大盘,而一二线蓝筹股板块的普遍回升带动了整个盘面人气获得一定恢复。上证指

数近期仍有进一步挑战5200点以上机会,但操作上仍要坚持短线思路。技术上,上证指数开始挑战30日均线和5200点短期成交密集带。上海金

放量长阳凸显多方强势

尽管有利空消息的打击,但股指在略微低开后震荡走高,成交量也稳步放大,有力地配合股指的上行。从形态上看,目前沪综指在经过两个交易日的调整后再度发力上行,

显示多方实力雄厚。股指的运行重心稳步推高,短线有挑战30日均线的可能。我们认为股指短线的目标是封闭前期5206点~5154点的跳空缺口。

武汉新兰德

十佳分析师指数



上证网友指数

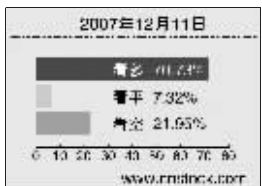


Table with 10 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report).

Table with 10 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report).

Table with 10 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report).

Table with 10 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report), 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌幅 (Change %), 成交量 (Volume), 中报 (Mid-report).