

多空角逐 天平偏向多方

从昨日盘面来看,A股市场急跌的动力主要来源于以银行股、地产股为代表的市场前期主流品种,而此类个股下跌的缘由主要有两个,一是CPI超出预期,意味着实际负利率有进一步拓展的趋势,因此,提升了市场对加息的预期,这压抑着对利率较为敏感的房地产股的走势。二是昨日有关部门关于第二套房贷的统一界定,意味着房地产调控政策有望向纵深发展,这出乎市场预期,无疑进一步加剧了市场对房地产股的分歧。

不过,从近期盘面的走势以及盘面特征来看,多头也有着做多的利器:

一是机构资金相对充沛的资金面,从而使得多头的“冬播”场面依然热闹。

二是汇率再创新高,昨日人民币汇率已突破7.37的整数关口,再创汇改以来的新高,这是笔者看好A股市场的后续走势的最大信心源。人民币升值趋势的延续,意味着热钱依然充沛,股票等人民币资产的重估动力依然充沛,A股市场虽然在前期面临着大幅回落走势的调整,但未来仍然可以乐观期待。

故笔者认为,汇率新高不仅可以化解银行、地产等人民币资产的调整压力,而且也会带来更多的资金,从而强化短线买盘继续“冬播”的信心,也会进一步强化被套筹码的持股信心,所以,未来大盘的抛压将持续减少,买盘将增强,如此可能会推动着大盘的止跌企稳走势。看来,多空角逐过程中,天平可能会更偏向多方。

渤海投资 秦洪

看淡波动 着眼来年

最近这两天有投资者抱怨,做反弹的难度太大了,心里也总是慌慌张张的。笔者认为,如果只把目光瞄准在这两天的走势上肯定会增加操作的难度,或许我们应放弃“反弹”的定向思维,跳过短期波动看看明年。

震荡格局仍将延续

近期市场进入一个弱平衡状态。之所以称弱平衡是因为目前不管是看空的还是看多的似乎都是小心翼翼,底气不足。目前在政策面和资金面保持不变的前提下,市场大幅上涨或大幅下跌的难度都比较大。在现阶段看,5300点的压力和4800点的支撑对市场同样有效,震荡格局仍将延续。

在以时间换空间的震荡行情中,市场信心将得到逐

渐恢复,这从近期的盘面上可以捕捉到较为明显的迹象。热点的扩散是市场转强的基础,在大盘调整过程中仍有较多数量股票呈现上涨态势,充分说明了市场人气正在逐渐恢复。不过正如上面分析的,在弱平衡格局中,在没有外力的突然作用下,市场人气从量变到质变的转化还需要等待时间。

跳过眼前波动布局明年

对于明年的行情走势,市场观点虽然有所偏差但主基调还是比较统一的,那就是明年仍处于牛市格局中。笔者认为明年市场所面临的环境,不管是政策面还是资金面都比今年更为复杂和多变。

首先,从资金流向上看,“慢牛”格局决定了依

靠大盘股拉升股指似乎不太可能,题材股有了重新活跃的平台,而股指期货出台又将凸显指标股的价值,大资金的首选仍然是大盘股。第二,从政策面看,明年两税合并、央企分红、医改、节能环保等都面临着重大进展,相关政策对相关行业的影响反映到二级市场上必将带来显著的投资机会。第三,从题材上看,明年并购重组可能是贯穿全年的主线之一,大到央企整合小到ST重组都将在明年如火如荼地展开。

因此2008年的市场将是热闹非凡的,目前短期的弱势平衡可以看作是暂时的平静。笔者认为与其被现阶段小幅度震荡所困扰,不如布局明年才是更有意义的事情。 民族证券 马佳颖



大盘短期震荡巩固

虽然大盘昨日大幅回落,但毕竟有半数的个股逆市上涨,多只股票涨停,显示股价结构继续调整,市场做多的信心犹存。短期股指可能震荡巩固。

机构论市 申银万国

底部支撑有待确认

CPI创11年来新高等消息成为银行股与地产股下跌的导火索,对指数造成严重冲击。但短期小市值个股及一些题材股仍受到场外资金的积极追

捧,预计旅游、商业和医药等行业公司,消费类等非周期类板块有望受到资金的关注。在金融、地产未走稳前大盘仍需确认底部支撑。 华泰证券

板块轮动现象较为明显

整体来看,昨日大盘虽然受挫,但板块轮动现象较为明显,前期调整较为充分的板块轮番上涨,如农业、商业连锁板块,可见把握领涨板块和热点板块是近期操作的重点。因

此操作上投资者在适当控制仓位的同时,可关注一些有业绩支撑的板块及个股,例如交通设施板块、机械板块、电力板块、医药板块等。 万国测评

多头仍然占据优势

周三市场出现了低开低走的格局,成交量有所放大,地产股成为重点打压对象,拖累指数,但当日上涨家数多于下跌家数,多头仍占据优势。

预计在震荡整理之后,周四指数有望震荡上涨。主流热点:医药股。资金进入医药这类防御性产业将促使该板块走出上升通道。 北京首放

板块格局出现明显分化

从短期板块格局看,市场整体操作性较差,并且明显分化,受到宏观调控措施陆续出台的影响,周期性特征明显的板块调整幅度较大,但目前来

看,调整仍然没有结束,后市仍有压力。从市场角度看,当前多数周期性板块均处于高估状态,而业绩预期下滑将会加重这种调整需求。 杭州新希望

5000点大关再度面临考验

周三大盘低开低走,其中权重股表现明显偏弱,拖累大盘,预计后市将继续维持震荡整理,5000点大关再度面临考验。技术面,上证指数目前受压于30日、60日均

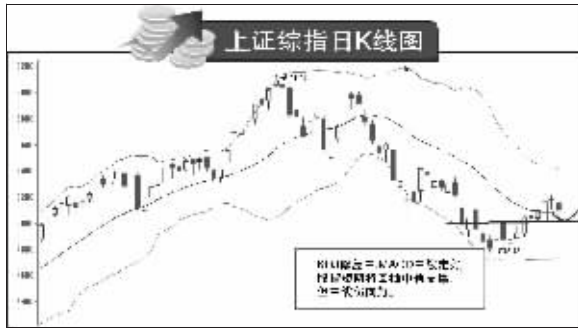
线死叉区域,市场做多动能又明显不足,因此投资者要防范大盘展开新一轮杀跌。另外,近期新股发行不断,预计打新热情将再掀高潮,资金面压力显现。 上海金汇

持续下调的空间有限

周三两市大盘呈低开低走态势,金融地产股集体下挫,对股指拖累较大,中国石油在连续反弹之后,调整压力显现,加剧了股指的震荡。短线来看,目前股指的反复震荡,一是为了消化近期持续反弹

所积累的获利筹码;二是消化上档30日均线的压力,随着周末的临近,预计大盘短线仍将维持反复震荡格局,但持续下调的空间较为有限,同时个股仍将保持较高的活跃度。 九鼎德盛

技术看盘



首席观察

A股市场还有多少“过剩流动性”

上周法定存款准备金率的调整将冻结4000亿左右的银行体系内流动性,但是考虑到四季度每月的外贸顺差依然将维持在250亿美元左右,而明年年初的到期央票数量将达到1.5万亿元,因此并未能完全冲销掉明年年初的银行信贷冲动,这使得进一步加强对信贷控制的预期日益强烈。从这点来看,央行在明年实行按季控制贷款投放的窗口指导的可能性依然存在,未来各种紧缩性货币政策出台力度和频率将不断加大。但是我们看到这种调控都是针对银行系统。数据表明,银行的贷款都转化成了企业的固定资产投资,而非直接进入股市,但

是信贷紧缩对企业流动性肯定是有影响的,继而影响到股市,但是这个传导过程要经历6~12个月左右。

因此,资本市场的流动性在一定时间内仍将充沛。但是,我们看到11月份央行销售遭遇了低谷,以前1天售罄的局面已经不再了,能销售到上限已经非常困难,这说明来自机构的新增流动性未来要保持谨慎。基金发行解禁后的第一只新基金为债券型基金,这体现了管理层的良苦用心:一方面近期债券型基金收益较高,可能给债券型基金的发行带来了契机;另一方面,随着特别国债的发行,也有可能利用债券型基金来对

冲市场流动性过剩的压力。特别国债对市场不应压力太大,它本质上是对国家外汇储备的一种运用,从央行到财政部,再从财政部到中投公司,最后成为了中国的主权基金,又给全球的资本市场注入了流动性,对国内流动性不会有太大的冲击。

A股市场目前还有很多“流动性”仍然存在“过剩”,牛市也只是完成了第一轮的前半场,现在进入到的是第一轮的后半场。虽然后面还有几轮现在还不说,但是投资者不应该对牛市产生动摇。借牛市调整期,正好加强学习,吸取经验教训,迎接新一轮行情。 长江证券 张凡

十佳分析师指数

Table with 2 columns: Analyst Name and Index Value. Includes names like 王军, 李勇, etc.

上证网友指数

Table with 2 columns: Index Name and Value. Includes categories like 沪深两市, 上证综指, etc.

Large table listing stock market data for various companies, including names, opening prices, highest/lowest prices, and volume.

Large table listing stock market data for various companies, including names, opening prices, highest/lowest prices, and volume.

Large table listing stock market data for various companies, including names, opening prices, highest/lowest prices, and volume.

Large table listing stock market data for various companies, including names, opening prices, highest/lowest prices, and volume.