

压力陡增 大盘二次探底

从盘口来看,市场极有可能陷入多杀多的惨剧中:一是成交量在近三个交易日均维持在1000亿元以上,隐含着多空分歧加大,换手有所提升的趋势;二是深交所的相关信息显示:截至10月末,基金持有房地产板块的市值份额达到42.79%,比9月末大幅提高了7.03个百分点,显示出基金仍在持续加仓房地产股。基金加仓房地产股也难掩跌势,显示出房地产股已进入多杀多的恶性循环中,体现在公开信息中,就是招商地产等地产股的成交回报报负是机构资金互相捉对厮杀。有观点称,这极有可能是10月份加仓的基金在割肉减持,而目前仓位较轻的基金则在低位承接,如此的杀跌往往会带来较大的做空能量。

始于4778.73点的反弹或将结束,进入二次探底的行情。毕竟地产股是当前牛市做多品种的核心,牵引着各路资金对银行股、钢铁股等诸多行业前景的预期,而这些A股市场主流品种的疲软,意味着大盘的压力陡增。看来,反弹确有结束的可能性,上证指数再度跌穿120日均线即是佐证。

当然,由于人民币升值趋势强劲,可能会改善当前A股市场的资金面紧张预期,所以,这可能会缓解大盘调整的速率。

如果市场再度出现下列两个信号,就意味着大盘有望结束二次探底:一是人民币再度强劲升值;二是地产板块止跌企稳。

渤海投资 秦洪

“冬播”正逢其时

看似已经走稳的大盘昨日风云突变。大盘重新跌破5000点和半年线,出现二次探底的势头。大盘二次探底是不是又提供了一次“冬播”的最佳时机?

周末效应成倍放大

已经连续两周远离大盘的“黑色星期四”昨日再度光临,原因在于近期一系列宏观经济数据使投资者明显加大了对货币政策从紧的预期。

随着本周二大盘受阻于5209点回落,受本轮宏观调控影响的金融、地产股开始加入空方阵营。尤其是近来有关部门对房地产的紧缩措施不断推出,无疑使地产股的持有者更加恐慌。而据周三龙虎榜显示,机构正在全线卖出大幅下跌的苏宁环球、招商地产和中粮地产

等更使昨日的地产板块成了机构散户争相割肉的“跳水区”。而与地产股“唇齿相依”的银行股也不免“唇亡齿寒”,况且准备金率大幅调高的利空已经让银行股不堪重负。此外,周五大保等新股的发行导致的“挤出效应”更使得周末效应成倍放大。

抓紧“冬播”最佳时机

昨日的大跌使大盘重新回到5000点和半年线下方。从日K线上看,由于跌破多头排列的短期均线,从而有二次探底的要求,但从周K线上看,依然是一种夯实底部的举动。

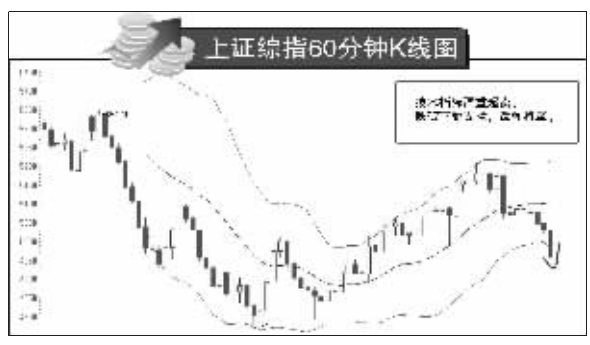
从近期市场看,虽然大盘低位震荡,但两市已经有800家个股收复了11月份失地,尤其是中小板指数和中证500指数已经实现月

线阳吞阴。这就说明先期调整的股票已经率先走出底部。另一方面,有色、钢铁、煤炭股虽然目前走势疲软,但明显处在筑底的过程中。金融、地产股虽然依然处于补跌之中,但相当多的二线地产股和提前进入调整的金股下跌空间也已经不大。中石油昨日的收盘价30.54元与上市后的最低价30.3元也只有1%不到的空间。所以大盘即使二度探底,击破前期低点4778点的可能性极小。

从十多年股市的规律看,每年12月份买股,次年一般都有丰厚的收益。所以对广大投资者而言,当前是冬播的最佳季节。而权重股的刻意打压,无疑给冬播者提供了从从容容拣便宜货的良好机会。

世基投资 王利敏

技术看盘



首席观察

明年牛市直面三大变数

我们对2008年市场分析判断可以用20个字,即“巨幅增长后,变革过程中,理性回归时,收益正常化”来概括。

明年市场环境更趋于复杂

首先是紧缩的宏观经济政策以及世界经济放缓,国内经济整体减速的可能性存在;其次是加息的累积效应导致“负利率”预期逆转、流动性收紧,股票的相对投资价值丧失;最后是股票供给大幅增加,市场承接能力下降。

需要进一步说明的是上述三大变数颠覆牛市基础的可能性并不小,但是会对2008年市场回报率造成巨

大的压力。第一,因为调控,经济增速将可能出现一定程度的回落,但增长态势将能够得到持续,股市的基本支撑将不会被颠覆;第二,关于流动性问题,在投资渠道有限的情况下,除非利率上升到足够有诱惑力的水平,投资者对股票资产仍将保持相当强的投资偏好;第三,对于扩容问题,我们认为在调控意味甚浓,节奏把握在管理层手中,是一个双向调节器,并不必然是一个负面因素。

对明年行情的基本判断

1.从一个较长的历史时期看2008年,A股市场仍处在一年相对适合投资的阶

中石油仍呈现弱势震荡探底的格局,大盘受其牵制尚难短期内走出这轮中更大调整的阶段性底部,更大的可能是震荡反复夯实以半年线为依托的底部区域,以时间换空间。预计跌破半年线后大盘的下挫空间不大,前期反复争夺的4820点附近仍有支撑。

万国测评 王荣奎

机构论市

筑底的时间周期将延长

周四股指再度下跌,房地产板块的连续走弱带动其他板块如钢铁、有色和餐饮旅游板块大幅度调整。利空消息有待继续消化,这波反弹遇阻回落显

示了上证指数30日均线附近的阻力作用,还需要一些时间来消化。估计筑底的时间周期会延长,上证指数可能再度考验上月低点的支撑。 申银万国

不具备深幅下跌空间

相关消息使市场对于加息的担忧再度增加,引发金融、地产出现大幅调整,对指数形成较大的杀伤力。不过我们认为目前是年内调控压力最大的时

候,元旦之后,资金面紧缩的状况有望逐步缓解,现阶段的调整并不具备持续深幅下跌的空间,5000点之下投资者可逐步逢低吸纳。 方正证券

谨防市场创出调整新低

周边市场走势低迷等影响短期市场,而市场担忧新的货币紧缩政策出台,加上加息预期尚不明朗,金融、地产、有色、钢铁等成为周四杀跌主要动能,周四上证指数也跌破

5000点整数关口,且深圳市场跌幅高达4.73%。短期地产等权重板块尚未止跌,投资者需要防范再度下跌且创出调整新低的风险。 华泰证券

短期将以震荡调整为主

昨日两市大盘均低开低走,银行和地产等权重指标股继前日大幅下跌后表现继续疲软。整体看,在预期宏观调控政策等不确定性因素的影响下,未来一段时间市

场仍以震荡调整为主,在指数尚未完全企稳的情况下,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

新一轮跌势可能出现

周四两市大盘继续大幅回落,宏观紧缩对大盘中期趋势构成较大压力,预计大盘的

步展开。技术上,指数已经结束上周反弹趋势,今日又有三只质地优良的新股发行,资金面面临一定压力,操作上短线应主动规避风险。上海金汇

市场呈现再次探底走势

周四两市大盘呈现低开低走态势,双双击穿半年线支撑,沪指的5000点大关也告失守,技术形态又趋恶化。短线看,经过连续调整后,近期的反弹成果几乎被吞噬

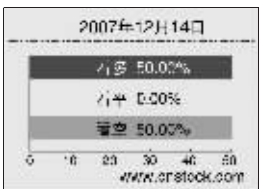
掉,日K线再收出一根光脚中阴线,显示大盘仍有继续调整压力。不过,短线股指在惯性急挫之后,预计短线将有反弹出现。 九鼎盛德

短线急挫后有反抽可能

周四股指在小幅低开后维持弱势整理的态势,下午杀跌加剧,沪综指最终以2.70%跌幅收盘。从形态上看,股指在继2根阴线之后再度收出杀跌长阴,股指一举击穿多条

短期均线。成交量也保持相对高位,放量杀跌的形态较为明显。从昨日的杀跌动能看,周五早盘可能惯性下行,但在低开后有望顺势反弹。 武汉新兰德

十佳分析师指数



上证网友指数

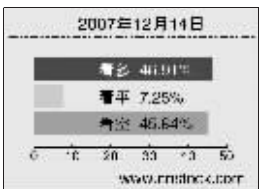


Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.