

惯性下跌后 大盘有望回升

昨日市场的急跌主要因金融地产股回落所致,更多的资金开始怀疑起金融地产股估值高溢价的市场基础是否扎实。因为前期金融地产股得益于人民币升值的预期而估值较高,而近期美元有所反弹,美元兑人民币在近期出现由弱转强的拐点就成为业内人士关注的焦点。而一旦美元转强,将意味着人民币升值的动力有所减弱,一度流入房地产市场的境外热钱极有可能回流,这就使地产股的走势更趋复杂化,从而导致部分资金不计成本地杀跌。

当然,让市场参与者略作振奋的信息也存在,那就是在大盘疲软之际,市场悄然出现了两大新热点:一是消费板块。二是科技股板块。但从板块力量对比来看,市场新现的两大冬播热点对指数的影响力显然不能够与金融地产股相提并论,根本不是一个重量级的。所以,大盘短期内要想止跌企稳,或者说大盘不想在本周再创调整新低,唯一的希望就是金融地产股的企稳或者权重股的企稳。

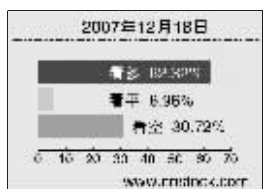
但目前来看,这种概率并不大,一方面是因为港股昨日再度急跌,其领跌品种依然是金融地产股,这本身就说明了境内外资金较为一致地看淡金融地产股的短期走势;另一方面则是因为市场尚未出现有利于地产行业的相对乐观的信息,所以,短线的调整趋势仍将延续。不过,由于申购中国太保等新股的机构资金将解冻,不排除后市回升的可能性。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



大盘反复无停个股活跃

股指和个股走势明显背离,大盘权重股成为拖累大盘下行的主要动力,但是,这并不妨碍基金重仓股之外的很多个股的活跃。这一现象似曾相识,它代表着什么信号呢?

权重股之“累”

已经下跌一定幅度的权重大盘股在周一又继续成为重灾区,也正是这些大块头拖累了股指,大盘上周五的一根阳线反抗被重新打回来。除了“中”字头的个股继续成为大盘下跌的动力之外,地产股和银行股也出现了大面积的松动。金融、地产始终是基金坚守的阵地,市场对于它们的表现是敏感的,如果这两个阵地也出现了松动就难以避免恐慌情绪的传播。

那么,机构对于市场的

看法究竟如何呢?可以用分歧较大来形容。高位出来的机构不愿意在目前点位入场,尽管知道很多品种明年甚至后年的增长是确定的但也希望等待更好的买点;而目前持有者也并不一定会很坚决地抛售,从而造成了对于基金重仓股缺乏资金护盘的现象,权重股的下跌成为大盘重心下移的主要力量。

小盘股之“活”

和大盘股形成鲜明对比的是小盘股。这个现象说明了什么?笔者认为,板块轮动的格局很可能回到今年年初的题材股横行、蓝筹股休息的状态。今年年初也是机构受困于宏观经济减速担忧、股指期货等因素而抛弃大盘蓝筹或者退缩不敢进攻,但是低价垃圾股和题材股却凭

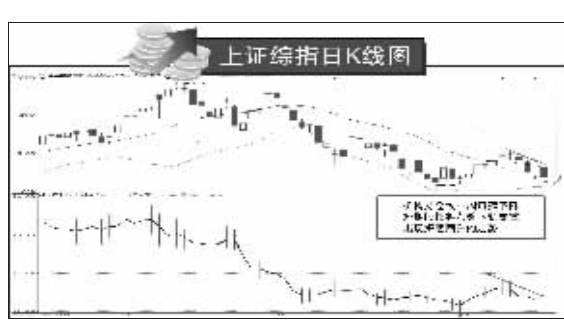
借各种力量夺得了主角地位,目前市场的状况也有些和年初类似,这种格局能否持续要视基金等机构的态度而定。笔者看来,基金等机构投资者可能也会短线参与活跃小盘个股的炒作,甚至不排除资金从大盘权重股身上腾挪的可能。

半年线之“粘”

大盘在半年线附近的震荡会持续。从沪综指来看,筑底过程延续的可能性还比较大,权重股的下跌压力要完全释放需要几个方面的因素得以消化:一是外围股市的企稳走好,二是机构对于权重股的分歧要在题材股活跃到一定阶段后才会重新统一起来。所以,在半年线上下大盘筑底的过程会伴随着个股活跃一并展开。

海通证券 吴一萍

■技术看盘



从技术指标上看,60分钟技术指标出现死叉,日线技术指标则调整充分,预示着股指反弹随时将至。预计今日股指将考验4827~4778点的支撑位置。随着解冻资金即将出笼,股指将步入技术性反弹。

万国测评 王荣奎

■首席观察

年底资金面压力将有所缓解

市场从10月16日调整至今已近2个月。从指数看,自6124点以来的调整释放了多方面的风险。在市场调整20%后,全市场的静态估值已经下降至38倍,估值已经逐渐进入合理区间。年底A股市场资金最困难的时期已经过去。近期股市在太平洋保险之后没有新的大盘股发行,元旦前尚未有超级大盘股要“过会”和招股的消息,按以往惯例,有可能至春节前超级大盘股发行都处于真空状态。加之周三申购太保等3只新股3万多亿元资金的全面解冻,影响市场短线波动的因素——资金面压力有所缓解。

我们认为,年底在大盘

新股发行告一段落的情况下,部分游荡于一级市场和二级市场的资金在一级市场盈利机会缺失的状态下有望转战二级市场寻找投资机会。而近期部分防御性的品种,如高速、食品饮料和商业等不断放量走好,说明自5:30以来一直看空的,活跃在一级市场的私募资金和游资主力并不理睬开放式基金杀跌地产和银行股所带来的指数大跌,正在逢低布局明年开春行情。

从今天起到明年春节前只有30来个交易日,虽然目前大盘可能走出比较复杂的筑底方式,但我们认为,4800点下方是主流机构认可的布局位置,这是一个安

全度相对高的点位。从周一盘面来看,多头虽然在指数上输给了空方,但从涨跌家数来看,市场仍存在着较强的做多动能,这意味着市场的“冬播”激情并未受到指数大跌的影响。商业股、医药股等业绩稳定增长的个股涨幅居前就是最好的说明。市场仍具备很多结构性和阶段性的投资机会,因此投资者可以理顺投资思路来进行提前布局。

在近期市场大跌之际,一批二线股进入筑底过程,已有先知先觉的资金在悄悄吸纳。目前无论是静态市盈率还是动态市盈率均低估的中小盘个股将重新步入机构的视野。

华泰证券 陈慧琴



关注市场的结构性机会

地产金融股周一出现大跌,上证指数也再度跌破5000点心理关口并接近前期低点支撑。从目前的市场运行趋势来看,由于权重股的杀跌导致短期市场弱势难改,上证

指数有再度考验前期低点4778点一带支撑的可能。不过,虽然指数运行较弱,市场仍有结构性机会,如高速公路等仍有一定的结构性机会。

华泰证券

解冻资金带来反弹契机

在无明显利空的作用下,周一大盘受金融、地产股的拖累再次破位下行,沪市尾盘报收于4876.76点,下跌131点,跌幅达2.62%,放出放量长阴。但

个股涨多跌少,显示个股表现相对较活跃。在周三将迎来解冻资金的预期下,一旦银行与房地产股企稳反弹,大盘报复性反弹或随即展开。

国海证券

重点关注成交量变化

周一大盘出现大幅下跌,跌破4900点,成交金额比上周五放大两成多,日成交金额处于1500亿元的水平。预计周二市场仍会继续惯性

下跌,后市回暖只有寄望于申购新股的巨额未中签资金周三解冻回流,需要密切关注成交量变化。

西南证券

保持谨慎操作策略

周一沪深两市股指在银行、地产股出现调整的情况下再度出现回落。从板块看,以电器、商业连锁、医药、农业以及酿酒食品等为代表的板块逆市走高,银行、券商和地产

等板块再一次成为重灾区。目前市场中板块之间的表现存在着明显的分化,建议投资者近期控制好仓位,保持谨慎的操作策略,适当降低操作频率。

万国测评

大盘处于虚跌状态

周一市场出现了震荡走低的格局,大盘半年线再度失守,金融、地产两大权重板块大幅下跌,引发指数下挫,但两市股票涨多跌少,指数处于虚跌状态,在下跌动能释放完

毕之后,大盘将回升上涨。主流热点:底部科技股。科技股在经过了大半年的回调整理之后,底部雏形已经显现,重点可关注正在构筑上升通道的底部科技股。

北京首创

中级调整新低可能出现

周一大盘继续大幅下挫,尽管盘中众多超跌股反弹翻红,但一线、二线蓝筹股的持续疲弱最终导致市场的全面回落,我们预计指数本周将创出本轮中级调整新低。技术

上,上证指数短期均线已经粘合向下发散,预示着短期指数将进一步破位下跌,尽管本周指数会在4800~5000点区域短暂震荡,但新一轮加速下跌近在眼前。

上海金汇

短线股指将继续下探

周一股指以5007点开盘后,一路震荡走低。从形态上看,将上周五的阳线完全吞没,因此,周五的阳线只能看作一个下跌中继或是下跌抵抗线。在这样的情况下,股指

仍然有进一步下探的空间,不排除将前期4778点击穿的可能。均线系统再度拐头向上,对股指构成明显的反压,短线多方难有大的作为。

武汉新兰德

Table with 4 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, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报