

暖风吹散调整乌云
行情再现曙光

昨日市场出现了两大积极信息,一是国资委主任李荣融称要维持国有股合理价位,分析人士将此解读为“央企并不会大规模减持股票”。二是7只基金同期放开申购,表明基金公司对股市未来行情走势的乐观态度。

故笔者认为大盘趋势再度趋于乐观,调整行情或将结束,这其实也进一步确认了5000点以下或将成为近期大盘的一个相对安全的区域。这其实也得到了两个层面因素的配合:

一是上市公司的业绩增长预告强化着投资者的投资底气。昨日多家上市公司发布了业绩预告,显示出今年的上市公司业绩仍将超预期增长。

二是机构资金积极布局2008年行情所带来的买盘力量渐渐强盛起来,而且已形成了相对强硬的走势,比如传媒板块、钢铁板块等。

巧合的是,昨日也是3.4万亿元资金解冻日。虽然新股申购资金绝大多数是专业申购资金,但3.4万亿元的资金里面也包括着部分的二级市场空仓资金。所以,一旦二级市场回暖,这些资金将会回流二级市场,从而带来新的买盘力量。

故笔者建议投资者在操作中可以积极一些,可以从两个方面把握投资机会:一是市场面的资金动向,尤其是日K线图显示出成交量持续放大的品种。二是从行业或基本面的角度布局2008年的战略性品种,主要是钢铁股、地产股、银行股等。

渤海投资 秦洪

收官行情游资唱主角

本周以来行情涨跌互现,但由于市场成交量难以放大,行情无法摆脱震荡筑底的走势。从市场热点变化看,数字电视、奥运概念、超跌股等各具题材的板块此起彼伏,游资参与炒作的迹象非常明显。这种大盘股搭台、题材股唱戏的格局就是弱市行情的真实写照。因此,笔者认为,沪深300指数还要在4500点上方继续筑底,并且仍需维持一段时间。

盘面尽显游资炒作特征

近期,以北京板块为代表的奥运题材受到市场短炒。龙头股中体产业在一个月内股价翻番,从几次涨停时的交易所公开信息看,一些经常上榜的所谓“敢死队”在营业部反复出现,主流机构席位并没有大面积上榜。历史上,题材股往往

会在行情涨跌徘徊的震荡趋势中充当市场热点,那些小盘股、超跌股、小市值股,或者基本面稍有利好信息的题材类个股均会成为游资出击的对象。

主流品种仍未完成筑底

10月份以来,机构重仓的主流品种出现了明显调整和分化。目前看,地产、石油、券商这些在成份股中权重比较大的板块并没有企稳的迹象;有色、银行、保险、煤炭、钢铁等板块虽有二次筑底的迹象,但时间上远远不够。周三,蓝筹股阵营曾有灵光乍现的涨幅,但这种上涨更多地来自于新股资金解冻后的机构回购。笔者认为,蓝筹股群体的反反复整理以及探底表现,正是年底基金等机构投资者调仓换筹行为所致,12月的最后几个交易日,蓝筹股仍将

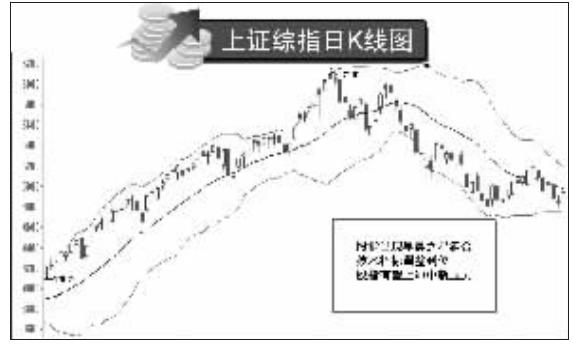
整体疲弱,很难对当前市场形成提振作用。

部分黑马开始脱颖而出

虽然行情涨跌互现、整理趋势明显,但是部分黑马股还是在局部大放异彩。这些股票走势有别于游资炒作类型,其上涨可能具有一定持久性。比如本周市场关注的草甘膦涨价信息,传导到二级市场则刺激华星化工、渝三峡连续走强。这些股票的上涨并不是偶然,而是它们目前在各自领域具有独特优势或者潜质,或具有技术优势,或能快速传导价格信息,或控制相对优势的市场份额,或单一产品或多个产品存在大产能投放等等各种利好因素。未来一年,具备该类素质的黑马正是能够给投资者带来超额收益的品种。

山东神光金融研究所 刘海杰

■技术看盘



■首席观察

市场复苏过程中机会逐渐增多

在目前的市场环境下,指标股的作用有两方面:首先是操控指数涨跌,股指从5200点跌到4800点是轻而易举的事情。第二个作用就是影响市场人气,这在本周一最为明显。在上周指数大幅下挫过程中,市场中涌现出医药、农业和消费这三个能够保持持续活跃的热点板块,但是在中石油等股票一再破位的影响下,这些热点板块在周一全部出现调整,其主要原因就是指标股积弱难返动摇了刚刚有所恢复的市场信心。虽然目前指数调整和市场机会是两个完全不

同的概念,但是指标股涨跌对市场人气的左右会间接影响到交易机会的多少,因此指标股的走势仍然是我们要关注的重点。

近来,虽然指数走势仍显疲弱,但投资机会却逐渐增多,而且主线渐渐清晰。明年我国的宏观环境变数增多,面临结构优化的调整。随着外部环境的变化、美国次贷危机带来的影响下,这些热点板块在周一全部出现调整,其主要原因就是指标股积弱难返动摇了刚刚有所恢复的市场信心。虽然目前指数调整和市场机会是两个完全不

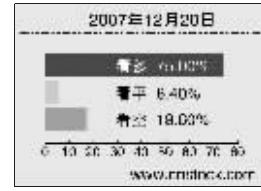
在巨额资金解冻情况下,两市成交量却不是太大,说明资金入市的规模不大。从技术指标上看,30分钟处于攻击态势,虽然60分钟KDJ进入超卖,但日线KDJ明显调整充分,预计股指将惯性冲高,回抽半年线,阻力位置4996点。

万国测评 王荣奎

■十佳分析师指数



■上证网友指数



将贯穿明年市场。因此我们认为近期逐渐活跃起来的医药等热点板块是能够延续的,从盘面看机构资金也有介入迹象,并不完全是游资所为。

从这个角度考虑,二次探底是否成功,对投资者而言意义并不大。指标股的涨跌目前并非市场行为,而市场似乎已经度过了僵冷的冬季,正在缓慢复苏,交易机会逐渐增多。但如果从指数的走势看,我们认为未来一段时间仍然要围绕5000点进行上下震荡,直至政策有所突破。

民族证券 马佳颖

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报												
600348	国电南瑞	46.99	46.99	45.73	46.56	-0.5588	600448	华纺股份	6	6.28	6	6.16	3.36	79666	0.0313	600540	上海物贸	10.65	10.66	10.37	10.54	1.44	18111	0.1543	600621	上港集团	10.31	9.98	10.2	2.62	47672	1.22	20773					
600350	山东鲁能	9.48	9.77	9.4	9.63	-2.67	74336	0.1633	600449	华昌实业	13.35	17.7	16.74	17.39	26958	0.1801	600452	嘉寓股份	11.43	11.42	11.12	11.42	1.11	29773	0.3074	600622	宝钢集团	11.5	11.92	11.42	3.16	29773	0.3074	20773				
600351	亚宝药业	14.46	14.94	14.25	14.6	-1.04	2329	0.1421	600452	涪陵电力	10.22	10.51	10.21	10.41	216	0.0549	600545	新城国际	13.69	13.84	13.45	13.8	2.15	10104	0.0336	600623	双钱股份	10.5	10.59	10.01	0.87	19963	0.0901	20963				
600352	浙江龙净	16.02	16.2	15.92	16.15	-2.09	32027	0.2242	600455	交大博通	13.29	13.41	13.34	13.33	4631	0.0517	600546	中油化建	13.3	13.55	12.87	13.28	2.75	22735	0.0414	600624	复旦微电子	7.38	7.65	7.38	0.89	57043	0.0335	20803				
600353	中航资本	10.62	10.7	10.53	10.59	-0.07	600449	中行国际	10.94	10.94	10.84	10.95	0.05	600456	申能股份	140.3	140.3	139.98	141.24	0.24	600547	中航材	12.26	12.3	12.1	12.26	3.11	20067	0.2082	600625	申阳股份	58.91	60.48	58.86	2.88	8403	0.6824	20803
600354	烽火通信	6.68	7.13	7.13	7.08	-1.72	16455	-0.1381	600458	时代新材	15.59	16	15.4	15.82	2.86	0.0542	600458	深高速	12.3	12.3	12.1	12.3	0.28	71064	0.2038	600627	上证综指	15.7	16.06	15.55	0.88	1786	0.1386	20786				
600355	恒丰纸业	11.87	12.25	11.87	12.15	-2.96	3936	0.1629	600459	华菱钢铁	11.25	11.25	11.17	11.25	0.05	600549	鞍钢股份	23.47	24.18	23.79	23.9	2.62	19663	0.1497	600628	ST长油	14.76	15.88	15.55	0.51	17070	0.1000	20707					
600356	恒通纸业	10.03	10.75	10.75	10.03	-0.44	39318	0.1628	600460	鲁泰纺织	10.42	10.79	10.42	10.79	2.79	0.0542	600550	中行国际	16.2	16.24	16.2	16.28	0.28	600629	ST长油	14.62	14.62	14.62	14.62	0.00	10700	0.1000	20700					
600357	中行国际	9.11	9.37	9.09	9.14	-0.55	74014	0.0373	600461	ST长油	10.42	10.79	10.42	10.79	2.79	0.0542	600551	深高速	15.84	16.2	15.84	16.2	0.37	600631	百联股份	22.4	23.15	22.29	0.76	55784	0.1613	20803						
600359	新开普	8.82	9.05	8.83	8.93	-1.13	26603	0.0360	600462	ST长油	7.33	7.48	7.17	7.34	0.27	0.0542	600552	ST长油	10.18	10.3	10.06	10.29	2.18	9019	0.0596	600631	百联股份	15.84	15.84	15.84	0.00	10800	0.1000	20800				
600361	华微电子	22.25	22.65	21.99	22.05	-0.25	600463	时代新材	13.99	14.17	13.99	14.07	0.25	0.0542	600553	深高速	11.47	11.5	11.47	11.5	0.05	600635	大智慧	16.1	16.45	16.1	16.45	0.65	16489	0.6565	20803							
600362	江西铜业	46.75	48	46.01	47.43	-3.06	51988	0.1688	600464	百利电气	13.28	14.7	13.18	14.7	10.03	0.0542	600557	康美药业	28.68	29.88	28.68	29.88	4.44	16001	0.2236	600636	三爱富	10.2	10.38	10.2	10.38	2.47	35670	0.1659	20803			
600363	联创光电	8.81	9.05	8.78	8.75	-2.75	65973	0.0673	600465	风神股份	11.7	12.25	11.88	12.08	3.16	0.0542	600558	大洋电机	18.83	19.35	18.83	19.35	4.44	38129	0.3568	600637	新嘉联	9.4	9.97	9.4	9.97	1.01	334591	0.0127	20803			
600364	金利科技	10.89	11.1	10.89	11.1	-0.21	12393	0.1603	600472	包头铝业	52.98	50.41	52.6	52.68	0.93	0.0542	600560</td																					