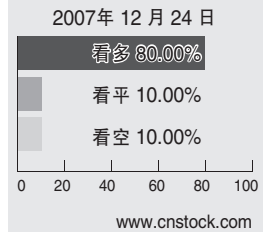


民间高手

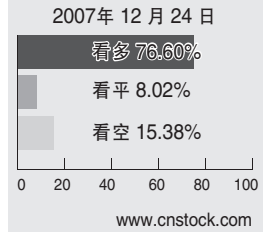
下周有调整要求

为什么这样说呢?加息利空已经消化了,大盘已经三连阳了,沪市成交量又回到1000亿以上了,还有什么问题吗?是的,没有什么大问题,只是小问题而已。12月19日的攻击型上涨已经启动了新的行情,但一轮行情的启动有时只有一个启动点,但更多的时候是两个启动点。再来看看这三个三连阳,其实问题主要就出现在这个三连阳上,前两根攻击型大阳线都很好,但昨天的这根阳线就有问题了。因为,19日800多亿的成交量推动大盘涨了100多点,20日900多亿的成交量同样推动大盘上涨了100多点,但是昨天1000多亿的成交量却只推动大盘上涨了50多点,1000多亿成交量怎么还没有800多亿的成交量上涨得多呢?很显然,昨天大盘表面繁荣,内在却有点弱了。成交量和价格是股市最基本的元素,但很多人却只是注意表面现象,对基本元素反倒忽略了。我的观点很清楚了吧,那就是12·19行情不容置疑,从短期来看,连续攻击型上涨成交量居然没有大幅放出,说明目前市场资金还不够活跃,估计下周还有一定的调整要求。但下周调整形成第2个启动点的可能性很大,也就是说调整后有更好的介入机会。 王国强

十佳分析师指数



上证网友指数



下周有望挑战5300

大盘周初受到明年上半年有望推出创业板和商业银行可代客投资英国股票市场的影响出现下跌,一度接近4800点整数关口。周三伴随着3.4万亿元的申购资金解冻,大盘开始稳步走高,成交金额也逐日放大。金融、房地产板块的止跌回升,加上中国石油、中国石化走强,促成股指重新突破5000点,而有色、钢铁又助推大盘周五成功收至5100点之上。利率的调整,再度对股市产生利好效应。新股发行方面,截至目前的公开信息显示,最先被安排首发的股票是将于2008年1月3日发行的海亮股份、华锐铸钢,年前最后一个交易周没有首发新股的安排。处于二级市场资金将持续处于充裕状态。

央行年内第六次调整利率采取了不对称方式,对活期存款利率进行了五年来的首次下调,有助于活期储蓄资金回流股市,同时也降低了商业银行的活期储蓄存款利息支出。而五年以上的贷款利率和公积金利率未作调整,对房贷采取了舒缓的政策。银行和房地产走势的好转,有助于大盘步入持续性升势。下周为2007年的最后一个交易周,来年将进入上市公司披露2007年年报的时间。历史数据显示,我国股市历年均有围绕上市公司业绩和分配方案进行投资的业绩浪。各方机构将加快布局,以把握年报行情的投资机会,而2008年的所得税率的调整更将促成多个市场热点的形成。

本周周K线收出的带下影线的光头小阳线,呈现探底回升走势,周成交量环比一周缩减一成。周K线重新返回5日均线之上,而5000点附近的20周和30日均线形成压力,下周有望挑战这一区域。从日K线看,周五大盘在各主要中期均线的支撑之下,已经收至30日均线之上,上方面临5384点附近的60日均线压力。均线系统处于交汇状态,中期走向尚未明朗。尽管本周的整体成交不足,但后半周交投转为活跃的迹象较为明显,场外资金已经呈现回流趋势。下周在没有申购机会的情况下,二级市场的成交有望放大,将进一步向上拓展空间。 西南证券 张刚

银行地产不立 反弹难成气候

分析显示,11月以来中金融结构选择了较大规模的减持行为,主流机构对5000点到6000点的估值状况较为谨慎。在从紧货币政策实施的背景下,地产股、银行股调整的时间可能比较长,这将直接导致市场反弹受到抑制。尽管2008年市场流动性充裕的特征将依然保持,但调控政策和龙头板块调整的压力将抑制市场向上的冲动。目前,从紧的货币政策在房地产有了深刻的影响,王石上周说已经出现了楼市的拐点,后来改口称深圳和广州楼市拐点相当明确,就像秃子头上的虱子——明摆着。除此之外,从紧的货币政策对股市中期运行影响也相当大。目前,货币政策对企业盈利的影响还主要体现在预期之中,还没有实际的例子可以佐证。如果未来谨慎的预期成为现实,市场的负面反应会更大。所以,目前大盘是在6000多点下跌到5000点后再次反弹,我认为难有大的行情

出现,反弹只能是局部性的、小规模。建议投资者谨慎对待市盈率已偏高的房地产板块。现在抄底A股地产股要相当小心:一是调整时间还太短,如果拐点确实形成了,这需要一年或者一年半来喘息。所以我认为,地产股真正的投资机会要等明年再看。银行股这块也应该谨慎,原因是从紧的货币政策收缩了银行的信贷规模,信贷规模对银行业绩影响很大,而且房地产如果真正出现拐点对银行的影响目前也很难判断。尽管近期来看,大盘经历了两次触底,但我认为市场上行压力仍然非常强大。首先,如果银行地产需要调整比较长的时间,大盘要脱离这两个板块上涨会比较难;其次,从紧货币政策将导致投资领域都会出现紧缩局面,对资产价格上涨会形成压力;第三,尽管市场调整了1000点,但我认为目前市场估值仍然缺乏足够吸引力;第四,紧缩的背景下,明年我国的GDP也有可能出现下降。有机构认为,中

国经济增长的峰值在2007年已经出现了,上市公司的业绩增长速度会降下来。这四大因素对股市上涨会形成压力。那么,市场有没有动力呢?有。来自于人民币升值导致的流动性泛滥会继续,明年我国外汇储备有望继续增加5000亿美元。其相当于4万亿人民币,在货币乘数效应下,资金充裕格局不会有太大变化。但市场资金增速要比去年、前年下降,这将导致股市上涨将肯定较2006年(130%)、2007年(90%)为缓,由此出发将形成我们股市上涨预期量的上限。2005年市场在1000点时,拉动市场上涨有三驾马车:企业盈利快速增长,股票低估值和流动性充裕;现在市场在五六千点时,就只剩下流动性充裕这一驾马车了。所以,大盘究竟在哪里有支撑,还有待观察。总体而言,我认为目前市场估值还是缺乏吸引力,建议投资者始终保持谨慎,多关注低风险,少关注收益。 中证投资 徐辉

机构下周将为年末市值而战

央行本次下调活期存款基准利率远远出乎市场意料之外,因五年以来央行从未下调该利率水平。央行此举增加了定期存款的相对回报率,这意味着增加了资本的无风险收益率,从而令资本市场的吸引力下降。不过央行加息并不会改变A股已形成的双底后的反弹趋势,而且可能还会放大机构资金在近期形成的做市值行情的冲动。因为目前两方面因素在刺激着机构资金的做市值行情的冲动,一是时近年底,机构资金拉高市值,对股东、投资者等市场利益方均有一个较好的交待;二是时近年底,市场的环境有所宽松,尤其是不利于银行股、地产股的调控政策经过一段时间的消化之后,市场再度对乐观起来。如此的共振就提

振了机构资金做市值的冲动,反映在盘面中,就出现权重股等基金重仓股领涨的市场特征。据以往经验可知,一旦机构资金的做多激情被充分调动起来,就会迅速营造一个相对宽松的做多氛围,这样就会使得弹升行情向纵深发展。反观目前盘面,银行股、地产股在前期的调整已经初步反映了从紧货币政策的影响力,故在此次加息的中性偏好预期的牵引下,有进一步的弹升要求。与此同时,A股市场对于2008年布局的呼声日益高涨,预计下周反弹仍然会持续,沪市有望挑战5200点的颈线位置,机构下周会为市值而战,投资者可以选择基金重仓的股票,为明年的行情做好准备。 华泰证券



下周猜想

猜想一:A股仍将震荡盘升 概率:70%

点评:本周五A股市场经历了年内第六次加息以及信贷规模按季调控的从紧货币政策信息的考验,上证指数在低开持续震荡走高,显现出双

重底的扎实。值得指出的是,机构资金的冬播与做市值行情已有重叠之趋势。所以,下周A股市场仍将震荡盘升,不排除出现红色星期一走势的可能性。

猜想二:化工板块再度走强 概率:65%

点评:近期化工板块表现突出,之所以如此,是因为主导产品价格大幅上涨。而从目前行业信息来看,涨幅较大的化

工产品有很多,如三聚氰胺、尿素、磷酸二铵等。因此,拥有此类产品的上市公司业绩面临着较大的增长机遇。

猜想三:中小板块再现强势 概率:65%

点评:中小板块以及部分主板的高价股因拥有业绩超预期增长及高含权预期,故有望成为年报业绩领先的

角。尤其是中小板块在近期更是出现量能持续放大的强势品种,因此,下周仍有望再出强势股。

猜想四:钢铁股持续走高 概率:70%

点评:由于目前钢铁行业的供给相对滞后于产品需求,此外,产品价格持续上涨,从而显现出钢铁股在四季度业绩的

起增长预期。因此未来钢铁股仍有不俗的走势预期,建议投资者低吸持有含有铁矿石品种的强势股。

猜想五:电子信息跑出强势股 概率:65%

点评:作为科技股中核心品种的电子信息股在近期反复放量走强,说明市场的资金已

有深度介入的特征。而且由于科技股也具有产能释放的业绩增长基因,因此,这将赋予电子信息股持续走强的动能。 渤海投资 秦洪

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