

年报业绩浪 将成市场主线

其实,昨日A股市场的回落情理之中:一是因为连续四个交易日上涨后,大盘面临一定的套现压力;二是因为市场对中国石油目前的股价其实分歧仍很大。

但昨日盘面显示,中小市值个股震荡上扬,中小板指数逆势走高。这表明目前A股市场的主要投资机会并不在权重股,而是在年报高分配行情的中小市值板块中。

有分析人士认为,昨日钢铁股的逆势逞强显示出年报业绩浪逐渐成为岁末年初A股市场的主线。看来,在年报业绩浪过程中,中小市值股以及四季度业绩超预期增长股或将成为市场的热门品种。

不过,权重股在当前阶段也存在着较大的题材想像空间。比如说时近年底,炼油业务是否会得到国家财政补贴也成为市场的猜想热点——毕竟今年以来石油价格高歌猛进,但成品油提升幅度则落后于国际油价上升趋势,所以,不少业内人士认为中国石化等炼油业务类上市公司或将得到国家财政补贴,从而带来投资机会。可见,权重股的题材也仍然乐观。如果再考虑到中国太保相对合理的股价所带来的二级市场想像空间等因素的话,笔者推测权重股将迎来新的上升契机。

因此,笔者认为上证指数在昨日的回落并不代表市场反弹行情的受阻,恰恰相反,进一步延伸了大盘反弹行情的时间周期,有利于A股市场冬播行情与春“升”行情的演绎。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



整体平淡 局部活跃

虽然短期市场表现强势,但不确定因素仍挥之不去,权重股的反复决定指数无法展开单边上涨行情,结构性机会是年末行情的主要特征。

权重股短期活跃

临近年末,机构投资者尤其是基金面临年度业绩排名考核,其中考核的指标不但有年度的收益水平,还有年末的基金管理市值规模等要素,因此随着最终考核准日的逼近,基于排名需求将会刺激基金重仓股使其有所活跃。但另一方面鉴于持续加快的从紧政策使得金融和房地产行业在2008年均面临估值不确定性,且在短期也无法消除,因此目前全面启动金融、地产等权重股行情的可能性不大,在基本

面环境下这些行业还需要接受更长周期的观察。所以,我们认为权重股会呈现短期脉冲式活跃,股价不会持续上升,对指数的持续推动力也就相对有限。

“预期行情”暗潮涌动

岁末年初的年报业绩预期以及分红预期是跨年度行情的亮点,而且从市场实际表现来看,目前市场动着两股“预期行情”:一是指2007年年报业绩和分红的预期行情。对2007年年报的分红预期导致业绩优良的中小市值股票持续活跃,具有明确分红的封闭式基金近期也持续上升并导致折价率创出年内最低水平。二是2008年成长预期行情。战略投资和战略配置使得目前A股市场已

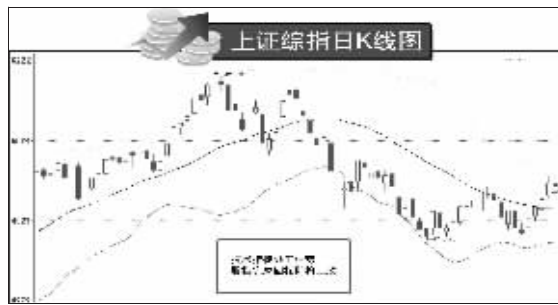
经开始涌动为2008年布局的超前投资,其中在2008年的消费升级和新税法中受益显著的商业零售、传媒等行业提前迎来了行情的复苏期。

仍需静观不确定因素走向

目前市场的不确定因素主要存在于全球次级债危机以及中国经济通胀走向。其中,在明年年初美国次级债危机的释放压力或将成为最值得关注的因素。因此,我们看到了主流资金针对2008年局部行业和局部热点进行超前配置,但还无法看到全面性的活跃和投资高涨氛围。市场仍需要静观不确定因素的走向,年末行情仍是一个整体平淡局部活跃的结构性的行情。

上海证券 郭燕玲

■技术看盘



■首席观察

中期上涨趋势已经形成

周二权重股拖累大盘,加上中国太保上市当日高开低走,一定程度上挫伤了市场人气。而周边市场逐步回暖,人民币升值再次加速,显示牛市的流动性基础依然稳固。

从市场热点看,虽然周二房地产和银行两大受政策影响的权重板块结束反弹,但钢铁、汽车、旅游酒店等板块依旧表现活跃,环保、创投、期货等概念股卷土重来,小市值股明显强于大市值股,显示年底机构资金布局来年行情的踪迹。值得关注的是,大市值指标股与中小市值个股形成反向走势,有一定“跷跷板效应”,热点节奏的变化相当明显。同时,近日有专家预

测,股指期货将于明年二季度推出,刺激相关期指个股出现大涨。不过股指期货最终推出的时间表实际上并不确定。

本轮行情绝不是基金为年末排名而进行的短哲抬。经历了前期A股市场较为激烈的调整行情后,不少优质股均出现一定跌幅,前期的调整走势为机构资金的布局提供了机会。而且明年第一季度年报披露期,加上明年年初的税改给部分上市公司带来了盈利增长预期,年初的市场氛围相对乐观,有利于多头资金的跨年运作。随着股指在二次探底之后形成的双底,节前再度出利空的压力暂时减轻,使得资金可以快速回流市

技术特征显示,股指正受上轨的压制,连续2天受阻,但30分钟线却刚好在中轨得到支撑,MACD趋势指标进一步转强,股指日线回抽颈线位,短期大盘有望继续上攻上轨5298点。

万国测评 王荣奎



短期巩固后继续上行

上证指数连续上涨四个交易日后,周二小幅回落整理,不过个股涨跌之比却为2比1,表明多数个股仍蠢蠢欲动,钢铁和军工板块较活跃,多数股票处于相对强势状

态。估计短期股指在5200点左右震荡巩固之后再继续上行。操作中可以继续持股待涨,年末是逢低分批布局的较好时机。

申银万国

延续震荡攀升格局

周二大盘出现调整走势,最近两日股指的大幅波动,主要受中石油所主导,抛开中石油的因素,近期股指整体运行依然较为健康,两市成交量持

续放大,上涨家数远多于下跌家数,显示市场做多信心逐步增强。本周是年内最后一周,根据以往经验,预计市场将继续震荡攀升的格局。方正证券

市场仍较为活跃

周二,金融机构存款准备金率实施上调1个百分点,本次上调可一次性回收流动性近4000亿元,对资金面造成一定影响,加上中石油未能延续强势,大盘权重股的走弱对

上证指数造成拖累。不过,周二上涨家数远多于下跌家数,显示市场仍较为活跃,预计短期在钢铁等热点板块带动下大盘仍有上行要求。

华泰证券

股指上行面临一定压力

周二大盘在连续四个交易日大涨之后出现调整,但依旧站稳5200点整数关口,成交虽然较周一有所回落,但盘面维持活跃状态,四连阳之后收出小阴,属于技术性回调,

未破坏上升趋势。但受宏观调控影响较大的板块再度领跌,预示着股指仍面临一定的压力,预计周三股指将继续调整,但多数股票会出现上涨。

西南证券

大盘回调后还将上涨

周二,市场呈现震荡整理走势,两市成交小幅萎缩,指数在连续上涨之后,出现小幅整理,但盘面热点全面扩散,市场依旧保持活力,预计周三指数在整理完毕后将有望继续

上涨。主流热点:业绩预增股。在前期的大跌中,业绩预增的优秀股票随大盘一起回落,被市场错杀,目前大市向好,应该及时买进回调到位的业绩预增股。

北京首放

市场转强特征明显

大盘连续上攻之后进入高位整理状态,但从盘面来看,市场转强的特征十分明显:一是趋势上已经摆脱调整状态,并且形成标准的W底形态;二是交投继续活跃,市

场人气大幅提升。因此连续大涨后的高位整理被认为是健康的运行状态。总体来看,市场的强势不容置疑,短期行情趋于乐观。

杭州新希望

整理后股指运行更加稳健

周二股指在小幅低开后,呈现窄幅整理的态势,从这里也可以看出5200点对市场意义十分重大。我们认为经过整理后股指运行趋势更加稳健。从均线系统上看,5

日均线已经成功金叉多条短期均线,虽然均线系统并没有形成多头排列,但多条均线的运行趋势已经明朗,走势明显有利于多方。

武汉新兰德

Table with 10 columns: 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, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报