

投资策略

超跌股中找机会

即将告别2007年,大家都面临在新的一年里如何进行投资的问题。从更为实战的角度来说,在新年刚开始的一段时间,我们认为投资者不妨多关注超跌的股票。

一般来说,股市有这样的特点:当大盘节节向上,不断创新高的时候,个股会呈现强者恒强的格局,积极追逐那些强势品种,通常会带来超额收益。不过,在股市还处于反弹阶段,同时人们对后市看法又还存在较大分歧的时候,情况就不同了。因为在这个时候,市场的走势是相对比较犹豫的,在这一阶段的领涨品种,也未必是真正的强势品种,而它们之所以会有好的表现,最根本的原因在于前期出现了超跌。也正是由于超跌了,所以在股市企稳反弹的时候,它就充当了领涨的角色。

现在,大盘已经接近4800点,回落到5300点附近,但是距离6124点的历史高点还远,同时虽然大家对于后市都比较看好,但是对指数的上升空间则未必有太大的期望。也就是说,在2008年年初的某一段时间内,就市场的内在运行趋势而言,尚不构成出现大规模反转走势的条件,行情仍然以具有浓重反弹色彩的温和上涨为主基调。在这样的形势下,市场的投资偏好必然就停留在超跌的股票上。如果说以“5.30”以来超跌的题材股,从11月份起都有了相应的表现,换言之也就是到年底超跌已经不那么严重,甚至基本被纠正的话,那么现在仍然处于超跌状态的,应该是自10月份以来大跌的蓝筹股,特别是其中的金融、房地产和有色金属等板块。也许,它们在10月份的时候,估值的确是太高了,即便是放到明年来看,泡沫也是嫌大的。但是在经过一段时间的惨烈下跌之后,这种局面是得到了改变。有的股票价格被腰斩,这不能不说是超跌,由此出现30%以上的反弹,显然也是合理的。所以,在股市仍然处于反弹阶段,就大趋势而言整理格局尚没有真正结束,暂时还看不到创新高的可能时,人们恐怕不得不依照超跌反弹的思路来面对行情。

现在,可以想象的是,2008年新年伊始,股市仍然会继续一种温和反弹、有序上涨的格局,形成大幅上涨的机会还不明朗。这样,此时的市场机会就更多地会表现在超跌股票上。怎样在超跌股票中寻找机会,恐怕是布局2008年所要做的第一件事。申银万国 桂浩明

谁将掀起2008第一轮攻击波

在2007年最后一个交易日,沪深两市没有延续本周的强势,5300点上方出现了较大的压力,但同时大盘成交量继续保持在活跃的水平,表明在最后一个交易日,既有看好后市的资金大举流入,也有投资者畏惧假期的利空而落袋为安,但我们认为,节后的市场仍可继续看好。

流动性过剩仍难以控制

11月份,CPI同比上涨6.9%,创下了自1996年12月以来的新高,表明通货膨胀的压力正在快速增大,而在这种现象的背后,则正表现了资金流动性过剩的情况,即较多的资金追逐有限的资产。对于这种情况,管理层在2007年加大了调控力度,进行了回收资金的操作,而且2008年的货币政策定调为从紧,显示出管理层的决心。但是,目前来看,大额度资金回笼并没有给货币市场造成太大资金压力,也就是说,在2008年资金流动性过剩仍有望延续,而这必然会对资本市场带来直接的推动,那么对股市而言,我们认为,在庞大的资金虎视眈眈的背景下,市场仍将继续向上,拓展牛市空间。

银行地产股仍将受到青睐

在12月份,人民币汇率连续上扬,不断刷新纪录,突破了多个技术关口和整数关口,汇改以来累计升值幅度超11%。在这种升值潜力的强烈预期下,国际上的热钱仍在不断地流入。本周四金融地产强势上扬,直接推动了指数的强势,我们认为,这两大板块的企稳将对市场具有积极的作用。前期大幅下跌属于市场过度反应紧缩性政策的影响,银行、地产股在明年的业绩增长相对较确定,目前正在消化调控政策所带来的股价压力。随着人民币的持续升值,人民币资产股也在不断积累反弹动能,金融地产对稳定场内人气,吸引场外资金有着积极作用,后市有望

首席观察

明年大盘走势将呈现“U”字形

2007年市场如同2006年一样继续走出了较大的阳线,但市场波动较2006年而言则较为剧烈,最典型的两波大调整发生在5月底~6月,以及10月中旬~11月,幅度都在20%以上,而个股在这两波调整中调整幅度在30%~50%不等。经过两年的上涨之后,2008年将会怎样表现呢?

对大趋势的判断离不开基本面。为避免中国经济由偏热向过热转化,从紧的货币政策将是主导。而人民币升值还会继续,在人民币升值的背景下,牛市不会结束。在从紧的货币政策下,中国经济增长速度可能会适当放缓,但由于是一种主动的调节,中国经济不会出现美国次级债等问题,2008年经济整体依然向好,部分

上市公司将会继续体现出很好的成长性,整个2008年股市机会依然会非常多,特别是随着中移动、中国电信等的回归,股指期货在2008年推出的可能性较大,创业板也将是2008年的重头戏,这都为部分板块和个股走出惊人的牛市行情提供了大的舞台。

因此,对于明年的行情,我们的看法是:首先,对明年的行情还是比较乐观,虽然没有2006、2007年这么大的行情。自从2005年998点开始的这波牛市明年将出现第一个重要的高点,也是这一轮牛市第一次集中疯狂的高点。市场将在明年达到这轮牛市的一次高峰(但并不是牛市的结束)。其次,对于当前市场广泛认同的明年上半年有行情,下半年奥运开始后牛市将结束的观点持不同意见,笔者认为明年年中会有调整,但下半年奥运之后市场将继续上涨,高点可能在年末最后一段时间出现。具体来说,2008年一季度还是以上涨为主,第二季度可能会出现较大跌幅,其后的第三、四季度会出现回升,全年大盘走势将呈现一个“U”字形。

明年市场可能挖掘的热点主要集中在如下几个板块:首先是奥运板块,这是明年上半年会出现波澜壮阔行情的一个板块,其中北京股票是首选。其次科技板块也是明年的重点板块,特别是长期以来业绩较差但题材良好的品种,在走势上特别需要关注在这一轮牛市中涨幅不大的科技股,月K线上只出现过一次放量的品种是最好的选择。

大摩投资



大盘周线形态呈现强势

昨日大盘早盘小幅高开,先扬后抑,强势震荡整理,尾市中石油杀跌拖累大盘,但股指收盘仍在5日均线之上。从周线形态来看,沪指放量收中

阳,大盘双底形态,短期均线与整体量能配合,进一步强化了周线强势形态,呈助涨之势,预示大盘将继续震荡盘升。 国海证券

明年春季行情值得期待

就市场短期的走势情况来看,大盘在构筑了小双底形态之后已经有所转强,明年年初维持反弹的概率依然较大。从技术上来讲,股指也已经突破了多条中短期均线,技术指标也显示出股指已经逐步恢复强势的运行特

征。因此,投资者应该抓住明年春季的行情继续保持做多的思维。但就明年全年的操作而言,估计2008年的投资难度与2007年相比将会出现较大幅度的增加,市场投资的风险可能成倍地放大。 宁波海顺

节后走势难免还有反复

综合来看,为备战2008年的春季行情,进入12月以来,各路资金明显加快了进场“冬播”的步伐,这从沪市成交量从前期每天500亿~600亿元恢复至目前每日千亿元水平上就可以清楚看

出。尽管节后的行情走势难免还有反复,但是针对年报业绩和分配题材积极介入相关个股,当是投资者的明智选择,对于银行和地产股应重点关注。 东北证券

60日均线处将有短暂拉锯

近期市场呈稳步盘升格局,权重蓝筹股保持强势对市场形成有力的支撑。短期来看,大盘在60日均线下方窄幅震荡,围而不攻,为2008年开局留下想象空间,目前均线系统呈多头排列,股指仍会

继续上行挑战60日均线,不过,明年初,周边股指的走势也将对2008年股市开局形成明显的影响。预计股指在60日均线处将有短暂拉锯,然后再选择方向。 九鼎盛

后市有再次下探的可能

技术上,上证指数昨日一度上升到5336点,但是由于上方阻力较大,使得大盘冲高回落,显示短期市场仍会震荡。而周边股市的下跌,使得市场在目前的点位上多空双

方分歧加大,因此,在政策导向趋向平稳的情况下,后市有再次下探的可能。操作上建议投资者不宜盲目追涨,对于农业、新能源、军工等政策受益板块仍可中线关注。 港澳资讯

有望保持震荡上攻

虽然沪指依旧受制60日均线的压制,但大盘依托5日均线上行的走势十分稳健,5日均线构筑了一个坚实的支撑。其他10日、20日、30日等多条均线也在此交叉。均线系统的多头排列,为股指的

进一步上行增加重要砝码。成交量方面更是呈现连续放量的态势,增量资金的持续介入,封杀了股指的下跌空间。后市股指有望保持震荡上攻,挑战60日均线。 武汉新兰德

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.

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.