

向上趋势不改

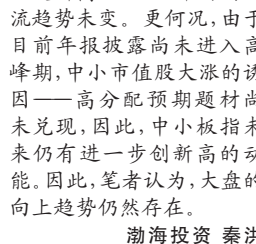
昨日上证指数、深证成指的回落并不意外,一方面是因为近期港股等周边市场寒意逼人,另一方面则是银行股、地产股在近期屡屡受到调控政策预期的影响,令主流资金不敢轻易建仓,致使近期大盘震荡,昨日再度疲软。作为A股市场的指标股、人气股,它们的疲软便直接导致两大指数的大幅回落。

虽然上证指数、深证成指出现回落,但借助中小市值走势风向标的中小板指、中小板综指等指数在昨日再度创出历史新高。深综指也因美的电器、格力电器等权重股的牵引再度勇创新高。这反映出当前市场的主流资金仍然云聚在中小市值品种中,而此类品种走强的牵引力则来源于年报的高分配预期以及新产业政策这两大主线,前者以中小板的中高价股为主,后者以农林牧渔、电器、医药等行业为主,其中农林牧渔在于国际农产品价格上涨的传导效应,而电器则在于家电“下乡”所带来的成长预期,医药则是医改所带来的行业容量快速膨胀的预期。

而回顾近期走势,不难看出,年报高分配预期一直是市场的主线索,也是牵引本轮行情反复震荡走强的主动力。所以,昨日在此主线牵引下的中小板指再创历史新高,显示出市场的主流趋势未变。更何况,由于目前年报披露尚未进入高峰期,中小市值股大涨的诱因——高分配预期题材尚未兑现,因此,中小板指未来仍有进一步创新高的动能。因此,笔者认为,大盘的向上趋势仍然存在。

渤海投资 秦洪

■技术看盘



■首席观察

Table with 4 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists top 10 analyst indices.

■上证网友指数

Table with 4 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists online investor indices.

本轮主题投资行情并未脱离基本面

在市场连续上涨,尤其是深证综指周二再创历史新高之后,市场出现一定的调整压力。加上中国石油和金融权重板块的大幅下跌拖累了股指,导致大盘震荡调整。不过上涨家数远超过下跌家数,显示个股热点仍然非常活跃。

两市在权重指标股几乎全线下挫的情况下,盘中个股活跃度仍然较高。本轮行情主题投资的特点相当明显,从前期的草甘膦和纯碱价格上涨引发相关个股的强劲走势,再到电信传闻引发3G股的活跃,以及“家电下乡”的政策刺激家电类个股走强,都显示出主流活跃资金在题材股中轮动。

本轮主题投资行情并未

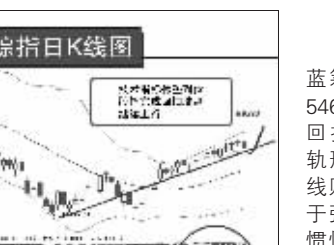
脱离市场基本面,在原油价格高企的宏观背景下,生物替代能源迅猛发展。芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货上周五大涨至十一年来的高点。在通货膨胀的背景下,农产品价格的上涨预期已成为机构资金配置农产品直接牵引力。同时化肥和草甘膦的行业景气得到了提升,国内草甘膦行业将成为最直接受益对象。此外,钾肥的需求大幅提升,带动了相关农业更多地。总体上,市场机会更多地在中小盘的个股之中,正是个股的大面积活跃推动了大盘震荡回升。

当前市场的低迷主要来源于银行股、地产股,以及中石油和中石化等权重股的疲软走势。但此类个股本身已

经出现技术上的超卖,而且从基本面上看,银行股在2008年业绩相对确定增长,地产股的人民币升值推动力依然存在。因此后市此类个股持续调整的压力并不大,这意味着大盘的调整空间有限。

从周边市场看,本周美国将公布一系列宏观数据,同时还有备受次级债损失所拖累的主要银行,包括花旗集团和美林公布业绩,周边市场的动荡仍在持续。在目前周边市场动荡的背景下,多空分歧加大,市场热点轮动加快,而沪市5500点上方的压力本身需要消化,如果大盘权重股没有作为,市场会以震荡调整的态势,以时间换空间,短线震荡不改向上趋势。 上证联 沈钧

■技术看盘



■首席观察

从技术上而言,股指由蓝筹股杀跌完成对5200~5460点之间的上升通道的回抽,30分钟K线遇到下轨形成支撑,而60分钟K线则遇中轨企稳,日线则处于强势调整之中,预计股指惯性下探考验5400之后将产生强劲的反弹,5518是阻力位置。 万国测评 王荣奎

A-H 股差价会否引来大股东“套利”

香港联交所近日披露,中远集团在1月4日、7日和8日的三天内,共出资1.2亿多港元增持中国远洋(1919.HK;601919)610万股,买入均价约为19.67港元。在此之前,1月3日,中国远洋已完成非公开发行A股股票,发行价格为30元人民币,向中远集团收购其下属的主要干散货航运公司股权项目。在这样一个紧凑的股权摊薄、继而又增持的过程中,中远集团可谓完成了一次对中国远洋A股、H股之间的“准套利”操作。当然,这一操作并非纯粹的抛出A股、买进H股的行为,而是通过购买大股东下属的股权

项目作为媒介。对于中远集团增持中国远洋H股的原因,各方已经作出了回应,中远集团的答复是出于长远战略方面的考虑;而市场方面则认为大股东增持上市公司股权,表明其对长期业绩增长的信心,并且可能会有进一步的注资举措。事实上,我们更加关心的是,中远集团此举会不会引发更多的大股东A、H套利的行为。我们打个比方,一家两地上市的公司大股东,通过定向增发把一个其旗下项目卖给A股的新进股东,由于增发被摊薄的大股东股份比例,可以通过购进H股进而

维持原有水平,而购进H股的价格又只需要A股价格的一半左右。也就是说,大股东利用了两个不同的价格参照系,成功地完成了一次“准套利”的操作。而A股投资者却不是不利的一方,因为在A股上市、增发都是以A股的价格体系来作为参照的。显然,这是A、H股之间的割裂造成的。事实上,在2005年、2006年有很多大股东增持H股的案例。但问题是,目前A、H股之间的估值差异高达100%,一旦这样的套利,或者准套利行为成风,肯定会对A股市场造成较大的压力。 中证投资 程辉



短期上升动力有所减弱

周二股指震荡整理,盘中失守5日均线时引发一轮抛盘。尽管局部行情较活跃,个股仍有涨停,但大盘上档的压力逐渐增加。近期关注上证指数5640点的技术阻力。如果

后半周收盘指数不能收于5日均线之上,持股者的信心可能会有所动摇,不排除出现中阴线的可能。但多方经过休整之后仍有上攻的动力。 申银万国

整体运行趋势依然向好

继上周单日回笼资金2440亿和2600亿之后,央行再度单日回笼资金超过2千亿,引发市场对于资金面的担忧,昨日盘中大盘蓝筹股出现整体性回落,尤其是银行、证

券、保险等,对股指影响较大,不过中期来看市场整体运行趋势依然稳健向好,这一位置的调整有利于中期趋势的发展,为突破5500点夯实基础。 方正证券

大盘探底后将震荡上涨

周二大盘走出震荡回落的格局,全天两市均小幅下调,大盘权重股出现主动回调,是指数下跌的主要原因,但是个股赚钱效应比比皆是,市场非常活跃,预计周三指数在探底后有望重新震荡上涨。

主流热点:有色金属股。该板块股性历来非常活跃,一旦启动就是连续上涨,加上良好的业绩预期,后市值得重点关注,尤其是那些行业龙头的大市值有色股,涨幅更加巨大。 北京首放

震荡加剧不改上行趋势

连续上行之后昨日大盘陷入调整并考验5400点的支撑作用,短期上涨趋势首度遭遇压力。从盘面看,主要是市场期待的业绩并未如期展开,导致大盘运行缺失方向。但从目前的 market 情况看,资金只是战略性转

移,而不会撤离市场,从题材股撤离的资金一个最大的转移目标就是业绩具有高增长能力的蓝筹股,并希望推动下一个热点出现,因此,年报行情导致的大盘上涨仍值得期待。 杭州新希望

指标股左右后市走势

周二在经过连续上涨之后,大盘出现一定的调整压力,沪市5500点成为短期争夺的焦点,在这里如果大盘股没有动作,行情就难以进一步推高。因此后市大盘股动向,尤其指标股龙头将成为下阶

段市场的核心要素。从技术面看,多空有所分歧加大,市场热点趋于凌乱,指数上攻至5500~5600点技术压力区域,短期仍需要调整,中期能否直接向上,取决于后市大盘指标股的配合。 上海金汇

股指步入震荡休整期

周二股指在小幅高开后呈现震荡走低态势,成交量较周一略有放大,部分个股出现获利回吐的抛压。周二的阴线在一定程度上预示短线震荡将延续,虽然股指在10日均线附近获得支撑,但市场的抛

压明显,指标股的做空也在一定程度上制约了股指的上行。从指标上看,KDJ指标呈现高位死叉的态势,预示市场的调整压力极大。因此,沪综指仍然可能调整1~2个交易日。 武汉新兰德

Large table listing stock market data including codes, names, opening, highest, lowest, closing, price change, and volume for various stocks.