

急跌后将反弹

对于昨日走势，有观点认为是A股市场已面临着“内忧外患”的压力，“内忧”主要指的是持续不断的大小非减持，稍有不慎，极有可能引发资金面拐点的来临，从而抑制大盘的弹升空间。“外患”就是全球股市的“跌声”一片，拖累了A股市场的走势。不仅仅是因心理因素，而且还在H股的急挫，从而使得A股、H股的溢价率进一步扩大。

不过，笔者认为，昨日的急跌其实释放了大盘所存在的估值高企的风险，短线大盘面临着一定的反弹契机：

一是因为始于去年11月底以来弹升行情的主线仍然存在，比如说医药股、农林牧渔板块在昨日涨幅居前，如此的走势就显示出在去年11月底以来的新介入资金仍然看好大盘的后续走势，从而提振多头做多后续走势的底气。

二是中小板指虽然冲高回落，但盘口显示中小板块仍然频出黑马股，云海股份、华天科技等在昨日再创历史新高，显示出在业绩成长、年报高送转预期的推动下，中小板块仍将吸引着主流资金的注意力。

三是银行股、地产股等品种昨日虽然大幅回落，成为大盘急跌“元凶”。但由于此类品种在今年一季度的业绩依然可以乐观期待，尤其是银行股，行业分析师普遍预计今年一季度有30%以上的增长，所以，跌幅有限。

正因为如此，笔者推测大盘短线存在着反弹的动能，大盘在今年一季度的走势仍有望反复活跃。

渤海投资 秦洪

市场内在核心没有变化

股指下跌空间有限

昨日，“花旗单季巨亏98亿美元”的消息见诸各大报刊，成为全球股市震动的策源地。沪深股指前期一路小阳线攻下的多方阵地不敌昨日一天的下跌。面对不断扩大的远超预期的次贷损失，面对陷入“寒冬”的周边股市，A股还能做到独善其身吗？后市又该如何操作？刚刚被活跃的热点调动起积极性的A股投资者，再次陷入了迷茫。

指标股业绩优良下跌空间有限

周边市场动荡剧烈，A股难免会受到波及，但这种波动主要还是源自操作层面，市场的内在核心并没有发生变化，因此这也决定了股指下跌的空间不会特别大。从现在市场

股指构成看，金融、能源和地产股掌控着沪深股指的涨跌，这三个行业的业绩增长是有目共睹的，在已经发布的2007年报预警的上市公司中，包括4家能源、9家金融、28家房地产类上市公司，其中只有一个房地产公司因为重大事项继续亏损，其他的全都大比例预增。在良好业绩的支撑下，指标股下跌空间也较为有限。因此对于市场整体而言，笔者认为投资者倒不必过于担忧。

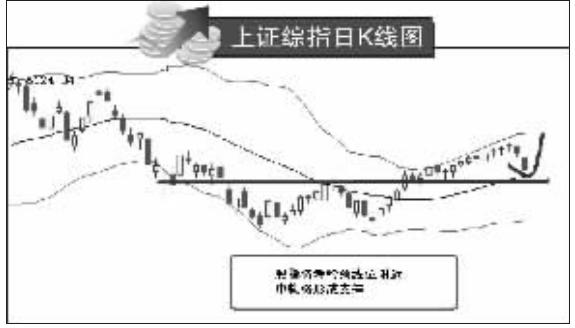
但是在周边市场的负面影响下，指数一旦陷入弱势，影响最大的就是前期的题材股，特别是对于一些短期翻倍的股票和板块，大盘弱势盘整过程中下跌风险是非常大的，应尽量规避。

后市走向取决于政策面动向

对于后期的走势，笔者认为有两种可能。第一种可能，如果近期政策面依然平静，市场格局没有发生实质性改变的话，市场在消化短期国际市场影响后，能继续依靠自身动能恢复，那么盘面热点将延续前期特点，题材股仍将占据主流地位。不过市场做多热情也会受到一定程度的打击，即便是热点板块也将出现个股分化，操作难度较前期大大增加。第二种可能就要看政策面如何变化了。究竟后市走向如何，目前仍需观望，但有一点可以确认的是，在市场格局调整的现阶段，投资者应降低仓位以占据主动。

民族证券 马佳颖

■技术看盘



■首席观察

从技术上看，大盘日K线向下跳空形成光头光脚的实体阴线使得技术走势黯淡，有向中轨线寻求支撑的趋势。技术指标快速下滑，预示着股指有可能继续下探整理深度确认颈线位，5222点将是支撑位置。

万国测评 王荣奎

年报行情中收“红包”的三条路径

大盘虽然短期调整，但年报业绩浪行情仍在逐步展开。目前来看，春节前政策面不太可能出现大的变化，年报较好的预期将封杀市场整体下跌空间，板块和热点频繁转换的机会仍在。目前阶段投资者应从以下三条线索把握年报红包行情。

一、关注“现金牛”公司

进入4月份之后，上市公司即将进入分红，首先重点关注具有分红传统的行业重点公司。因为分红多少，除了受公司经营业绩、流动资金等影响外，还与公司的股息政策有关。从近三年上市公司分红情况看，分

红较高行业集中在钢铁、有色、机械、煤炭、高速、医药等行业。目前，应尤其关注有产品价格上涨预期的煤炭、农业、化肥、水泥和家电类公司中的相关有高分红预期的公司。而低估值、高分红主要体现在钢铁、有色、高速和银行板块中，尤其是具有传统高分红习惯的防御性板块高速公路股。

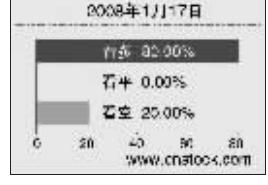
二、关注股改分红承诺
投资者应重点关注“股改”中具有分红承诺的公司。因为分红多少，除了受公司经营业绩、流动资金等影响外，还与公司的股息政策有关。从近三年上市公司分红情况看，分

行业，分别是钢铁、交通基础设施、电力、有色、汽车，一些业绩优良的公司分红收益将相当可观。

三、关注高送转预期的高成长公司

高送转是年报行情中最大的红包，但只有那些真正具备高成长性和送转预期的个股才具有长线投资价值。我们要寻找受惠于国家农业政策，化学原料、肥料、农药制造公司业绩大幅度增长公司的挖掘。由于预期作用和提前炒作，在年报披露前中小盘股的机会颇多。尤其关注在相关的细分行业具有明显竞争优势及持续高成长性的个股。华泰证券 陈慧琴

■十佳分析师指数



■上证网友指数



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
000533	深天地 A	11.21	11.44	11.07	11.17	-0.98	27098	0.0263	000458	时代新材	17.42	17.67	17	17.09	-3.06	35342	0.0542	600503	美商达	57.88	59.77	56.5	57.68	-0.85	65110	0.2520
000534	深天地 B	10.44	11.35	10.28	11.35	9.98	24779	-0.1301	000459	凌钢股份	68.65	65.49	62.4	62.56	-4.79	14455	0.8676	600551	晋东铝业	57.88	59.77	56.5	57.68	-0.85	65110	0.2520
000535	精伦电子	8.08	8.08	7.82	7.95	-1.61	40394	0.0160	000460	士兰微	11.33	11.53	11.16	11.35	0.18	58093	0.1515	600552	方大炭素	14.13	14.3	13.71	13.79	-2.41	12762	0.0596
000536	恒丰纸业	14.96	14.95	14.25	14.31	-3.38	32825	0.1093	000461	洪城水业	13.3	13.95	13.3	13.4	-0.08	29477	0.0963	600553	太行水泥	11.1	11.1	10.68	10.7	-4.21	47809	0.0059
000537	深国商 A	10.23	10.6	10.12	10.24	-2.05	88572	0.0379	000463	深国商 B	18.17	18.4	17.73	17.98	-1.05	26027	0.1451	600556	ST北生	17.05	17.05	16.61	16.61	-2.87	36868	0.1260
000539	新农开发	15.58	17	14.91	16.21	2.98	85577	-0.0367	000464	ST国电	32.52	32.4	31.71	33.95	0.0125	600557	新嘉药业	24.55	26.51	25.25	25.62	-0.45	44995	0.2299		
000540	华微电子	25	25.72	24.7	25.31	0.48	52443	0.0263	000465	新南洋	24.55	24.55	24.25	24.55	0.0125	600558	华菱钢管	24.55	24.55	24.25	24.55	-0.27	34562	0.1759		
000541	深赤湾 A	3.15	3.2	3.14	3.14	0.6	52130	0.2262	000466	新赛科	15.8	15.8	15.13	15.75	-0.17	49545	0.0397	600559	金杯轿车	22.28	23.34	22.8	23.34	-0.39	65110	0.1613
000542	深赤湾 B	3.15	3.2	3.14	3.14	0.6	52130	0.2262	000467	深赤湾 B	17.44	17.44	16.8	16.81	-0.39	46690	0.2370	600560	金杯正茂	16.61	16.79	16.02	16.18	-3.75	18949	0.1496
000543	联塑铜业	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000468	六国化工	19.95	22.4	19.8	21.77	-8.89	30783	0.0822	600561	山西长运	11.96	11.99	11.65	11.65	-2.95	23404	0.2441
000544	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000469	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600562	中行国际	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000545	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000470	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600563	大通国际	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000546	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000471	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600564	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000547	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000472	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600565	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000548	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000473	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600566	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000549	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000474	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600567	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000550	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000475	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600568	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633
000551	深赤湾 B	10.25	10.62	10.21	10.48	-0.38	10744	0.0675	000476	深赤湾 B	20.1	20.38	19.9	20.38	-3.94	49273	0.0822	600569	深赤湾 B	20.1	20.25	19.8	20.1	-2.87	36868	0.1633