

申银万国：中小盘股行情已进入下半场

从1月中下旬开始,本轮中小盘股行情明显进入了下半场,甚至出现了妖魔化的倾向。表现在中小盘股估值倾向、题材股加速上涨,热点快速切换并扩大。虽然11月初至今中小盘股的累计涨幅依然居前,但自1月以来,代表题材股的亏损指数涨势凌厉,这和2007年“5·30”前的中小盘行情非常类似。从估值看,中小盘股已接近透支;从绝对看,中小盘股的估值也处于市场顶端,即使是强调成长性的PEG指标,也显示大盘股比中小盘股更有吸引力。投资者在选择中小盘股时可能注重自下而上,而选择大行业的时候更注重自上而下的整体性逻辑。但是由于未来一段时间,依然缺乏预期明朗的政策或者事件,所以蓝筹股的全面启动短期内仍难展开。未来的热点可能在奥运、军工、资产重组、大宗原料药试剂等题材中扩散。

长江证券：A股结构性下跌 市场有避风港

A股市场目前依然是结构性下跌,市场仍有避风港,市场分割最简单的分类就是大规模资金偏好大股票,券商、私募、小规模基金偏好小股票,2008年更可能是小规模资金胜出的市场。小规模机构战胜2008年市场的理由有三点。第一,中国经济虽然可能出现减速,但是细分行业龙头仍会保持快速发展,成长股会在2008年牛气冲天,这样的股票多以小股票为主。第二,牛市人气仍在。在长期牛市中,即使市场出现短暂的调整,但人气仍在,热点仍在,这点中国越来越像成熟市场,系统性风险在股市扩容的过程中无疑是在下降的,也就是资金总能找到良好的投资标的,只是这样的机会,不具有信息优势的投资者是相当难把握的。第三,私募市场的发展,使中国股票市场的玩法更加多样化,它们的投资手法比较复杂,并且优势明显。

华夏基金：牛市第5浪上升正在酝酿之中

目前为4-c-3下跌,4-c-3下跌结束后,还会有4-c-4反弹,4-c-5下跌,沪深300指数可能会跌至前期低位4600-4800区域,上证指数更弱一些可能会创新低,但不要因此过度悲观,因为之后可能会展开牛市第5浪上升,这将是今年乃至本轮牛市最后的机会。若浪形和点位达到上述要求也许就是进场的机会;由于急速运行见底时间可能大大超前。而且,本轮可能是A股与港股同时见底。

11月29日,市场在半年线附近,展开4浪b反弹。

银河证券：反弹之后将下探4300-4100

之前大盘曾形成了11月28日4778点和12月18日4812点的双底,并以此展开了上攻。由于本周大盘击破了该区域,强支撑变为强阻力,4800点一线已构成短期压力位;6124高点以来已出现两个缺口:1月16日5405-5396向下跳空缺口;1月22日的4891-4818向下跳空缺口。从目前来看,前者是突破缺口,后者可能是持续缺口,短期内4891-4818向下跳空缺口有可能会被部分补掉或全部补掉。

国信证券：市场非理性下跌蕴含新机会

目前,A股市场中的部分银行和保险公司因为在香港和海外市场有投资头寸,存在投资损失风险而影响当期盈利,在估值偏高的状态下,投资者预期发生逆转。虽然在短期内和有限度的波动范围内A股市场与周边联动程度不高,但每次大幅度波动过程中,股市的内外联动现象是十分显著的。市场在短期内大幅下跌之后已经出现了恐慌性非理性抛售行为,这些行

么反弹接近前高就很可能意味着4浪b反弹的结束,调整又要来了。1月15日、16日,市场展开了4浪c调整。5·30之后的3-4-c调整,力度逊于3-4-a;但此次,快速下跌,单日跌幅甚至4浪a,说明历史也不会完全简单地重复。4浪c应为12345结构,至1月17日下午低点为4-c-1,1月17日盘中至18日为4-c-2,没有给市场太多的机会即于1月21日单日大跌5%,这样的跌幅肯定是在主跌浪4-c-3之中了。

如果掌握波浪理论,此时不应盲目乐观,既然还缺乏一个4浪c下跌,那可能在4300-4100区域。首先,年线、半年线作为牛熊分界线将构成牛市中下档强有力的支撑。由于大盘已击破了半年线,年线将构成下档最强有力的支撑,目前年线在4365点;其次,根据黄金分割理论,从6124高点开始的调整,是对998-6124上涨5126点上升行情的修复,而998-6124的0.382回调位、0.5回调位、0.618回调位分别为4165、3561、2956点,目前来看,0.382回调位4165点将具有较强的下档支撑作用。

从补缺的角度来看,4891点将可能成为多头攻击的目标,但在被突破之后,大盘仍将面临再次探底的过程;三、均线理论。均线系统具有助涨助跌的属性,由于大盘已有效击穿20、30、60、120日均线,且初步形成了空头排列,上述均线系统将制约着股指进一步反攻。目前20、30、120日均线在5150-5200区域,该区域将成为股指上档强阻力位。反弹之后大盘可能继续步入调整,调整目标位

为可能来自几个方面,一是部分杠杆融资投资者平仓,二是提前抢反弹者转而反手继续做空,三是系统性风险出现后不少违规的“灰色”资金急于出局。中期来看,市场的重心将取决于2008年上市公司盈利预期的变化。如果30%的盈利增长预期稳定,则4300-4500点一带有望成为阶段性底部。关注“跌出来的机会”,重点是消费与成长

行业。例如医药、食品等消费类板块,以及与中国和新兴市场固定资产投资高涨相关的行业,如钢铁、水泥、机械等。在上市公司年报季报业绩真空期或者不确定期间,央企整合等外延式成长性主题投资策略仍然值得重视。此外,部分银行并未受到次级债的影响,盈利增长确定性较强,在下跌中也蕴含机会。

兴业基金：今年震荡幅度和频率都会高

关于2008年A股市场走向,兴业基金投资总监杜昌勇分析称,从估值水平等方面分析,中国的资本市场存在一定泡沫,这种泡沫是难以长期持续的;但从另外一方面来看,中国资本市场牛市的根基并未发生变化,如经济快速增长、人民币升值以及资产重估等等。这意味着2008年的投资机会仍然存在,但市场震荡的幅度和频率都可能提高。因而投资者一定要有风险意识,降低自己的投资预期。兴业全球视野基金经理董承非进一步分析称,2008年市场的风险主要来自两方面,其一是美国的次级债

鹏华基金：三驾马车拉动股市震荡走高

近日,鹏华价值优势基金经理程世杰表示,股改、股权激励和开放式基金的发展将是拉动我国证券市场发展的三驾马车。随着开放式基金的发展,居民储蓄存款与证券市场投资通道被打通,财富效应的影响将在相当长一段时间内吸引投资者的热情,我国直接融资比例偏低的状况因此有望得到逐步改变。基于上述因素,中国市场长期向好的基础仍在。同时,他也认为,在经历了连续两年的大幅上涨之后,市场整体估值水平已变得并不便宜,如果说A股市场前两年是由于股改和国民经济快速发展

泰达荷银：今年是不确定性较多的一年

根据wind资讯统计显示,截至2008年1月23日,在146只股票型基金中,泰达荷银合丰成长基金在过去一周、一月、三月净值增长率排名均为第二名。据该基金四季季报披露情况显示,近期该基金的优异表现主要源于该基金在第四季度做了大规模调整,主动加大对科技和医药行业的投入,该基金精选估值合理但未来成长性较高的个股及不受全球经济以及国内可能的宏观调控影响的部分行业。泰达荷银表示,2008年市场将是不确定性较多的一年。

危机,引发了市场对于美国经济走向衰退的担忧,而一旦美国经济走向衰退,中国经济可能无法独善其身。其二是政府的宏观调控。目前,业内对于政府宏观调控“过头”的担忧逐渐升温,如果今年政策调控过于严厉,可能会引起经济发展的放缓。

兴业基金近日举办2008首次“持有人开放日”活动。据银河证券统计,以2007年所有偏股型基金的平均投资业绩来看,兴业基金整体收益位居前三。截至2007年底,兴业旗下三只非货币基金均在同类基金中位列第一方阵。

泰达荷银：今年是不确定性较多的一年

首先,中国经济在2008年将在高速增长和严厉紧缩的双重影响之下,存在较多不确定性;其次,全球经济由于次级按揭贷款危机的影响越来越走向疲弱,这给中国这个外向型经济体也带来不确定性;再次,我国的估值水平已经在很高的位置,持续上升的动力不是十分充足。但他同时也表示,中国企业的盈利增长仍具优势,国家关系民生的政策转变有可能推进消费类行业的快速增长,泰达荷银将在这个逻辑背景下寻求富有成长性的行业及个股。

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.

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.