

民间高手

板块轮动 推动股指上行

昨天大盘虽然还在上涨,但热点却发生了明显的变化,最近表现最强势的煤炭、电子、通信、农业等板块出现了冲高回落,当然这些板块中的个股最近3天涨幅的确已很可观,出现冲高回落也属正常,其中大多股票趋势依然完好。昨天市场最大的亮点又回到了地产、银行和券商板块,但由于这些板块个股多以超跌反弹为主,所以仍应以大底部整理对待。

大盘处于底部的重要特征之一就是:在上升过程中领涨个股由全面普涨逐渐向板块轮动转化,在不断的板块轮动中推动股指上行。当然相对目前的大盘,还不能期望它快速拉回前期高点,毕竟近2周的快速下跌累积了一定的市场压力,把累积的压力消化在相对低点,对主力资金更有益,所以不必在意大盘在低位的不断徘徊。由于热点开始了切换,更让我们迫切地感觉到当前辨别清楚热点才是我们当前该做的事,否则很难逃脱赚钱指数不赚钱的怪圈。

我们可以清楚地看到,煤炭板块及很多领涨的小市值股票大多处于不断创新高的过程中,上档的压力主要来自获利盘;而大市值的股票很多处于不断创新低的过程中,上涨压力来自大量套牢盘,所以相对来说,小市值的股票目前机会仍然更好些。 王国强

阶段性调整基本到位

在外围市场急剧波动的同时,本周A股市场也出现了较大幅度下跌。次贷成为了市场各方关注的重点。笔者认为,我们在看到次贷负面影响的同时,也应当关注其给中国经济、中国股市带来的机会。经过大幅下跌后,B股和H股市场已经出现了较好的机会,而A股的阶段性调整也初步到位,金融地产板块有望迎来阶段性的反弹行情。

次贷未必全是坏影响 美国经济的衰退对中国来讲是好事情,美国经济衰退,给中国的宏观调控以时间和空间。如果全球经济不放缓的话,中国经济很可能会过热。因为如果中国保持出口强劲的局面,会导致更多的外汇储备,中国宏观调控的效果会大打折扣。所以,在外部经济不放缓的情况下,中国经济很可能出现硬着陆。而如果在美国经济衰退后,中国货币政策进行相应的适当调整,中国经济最大可能在秋季实现软着陆。

美国降息压缩了中国加息的空间,而国内通胀压力仍不容乐观。所以,下一步管理层的调控思路或许存在再度调整的可能。这会给金融地产板块带来新的不确定机会。事实上,目前对管理层的宏观调控有多种

看法,其中一个看法我比较认同,就是认为调控的势头过了,因为政策的发挥作用都是滞后的,比如地产,有些地方地价已经出现了很严重的下跌,如果继续调整,很可能出现调控过头的迹象。而一旦发现调控过头,管理层要等数据出来以后,再出新的调控政策。所以,今年不排除出现政策再次方向性逆转的可能。

B、H股已低估50%以上 在大盘暴跌的时候,有一种言论认为牛市基础已经动摇,但笔者认为现在反而应该乐观一些。首先,这次跌下来后,反而不用那么谨慎,应该相对积极乐观。我认为,牛市肯定没有结束,上市公司的盈利没有下降之前,牛市不会结束。之前的每一次下跌都是阶段性的调整,所以调整到最近的点位,我们反而不用悲观。

调整到现在,H股和B股估值已经非常有吸引力了,部分A+H的上市公司2008年的市盈率已经跌到10倍或者10倍以下,而在中国经济高速增长的情况下,上市公司盈利增长达到25%,这些股票至少被低估了50%。

如果H股没有问题,我们看欧洲股市近日已经开始强劲反弹。A股反应要慢

一些。此前我们已经说过,今年次贷会在两个时段产生重要影响,一个是年初,另一个就是七八月份,次贷危机对年初股市的影响应该差不多了,下次次贷的影响应该是下半年了。

A股反弹为何并不强劲

暴跌之后,在外围市场大幅反弹的同时,A股大盘反弹似乎并不强劲,这是为什么呢?笔者认为,这次大幅调整已经使得一部分投资者的信心出现动摇,所以,这次阶段性的调整已经初具规模。在这个意义上,我认为调整基本到位。近期A股市场一直是中国平安有关,投资者对它分歧比较大。一方面,在次贷危机出现的情况下,进行大的再融资计划,收购境外的金融资产,确实是十年难遇的战略性机会;但另一方面,平安在和中小股东的沟通方面存在问题。从目前公告来看,他们具体的收购意图只是在董事会上通过了。不过,我认为一般优秀的公司如果不是因为经营的问题出现偏差,而大幅下跌的话,其往往会蕴涵较大的市场机会。以前我们看到,万科、招行、中兴通讯都曾有过这样的例子,而往往在这样的阶段,股价会处在较低的位置。 中证投资 徐辉

大盘升势有望延续

本周大盘受到境外股市大幅下滑的拖累,同时境内大规模首发融资进行中,中国平安的巨额再融资计划,导致投资者持股信心动摇,引发恐慌性抛售。周一、周二的单日跌幅都在5%以上。其中,周二创下2007年6月5日以来的最大单日跌幅。直至跌至4500点附近,大盘才止跌企稳。不过,在回升过程中,权重股表现不佳,后三个交易日的上涨仍没有彻底收复周二巨幅下跌形成的失地。

在前半周A股受周边股市暴跌的负面影响较大,但在后半周的回升阶段,涨幅却明显落后。如香港恒生指数已经将前半周的失地全部收复,相比之下A股有补涨的基础。下周若周边股市持续走好,A股的人气也将全面恢复,有助于进一步向上收复失地。

本周周K线再度收出带下影线的长阴线,而且跌幅扩大,跌破了11月底的前期底部,创出1998年8月中旬以来的单周最大跌幅,日均成交量创前一两周有缩减,但维持偏高水平,显示市场交投较为活跃。周K线失守各主要周均线,中期走势转淡。从日K线看,大盘已经在周五返回到5日均线之上,但前期的下跌缺口在4900点附近形成阻力位。其他技术指标虽有转好迹象,但尚未脱离弱势格局。下周尽管发行密集,但均为小盘股,影响不大。如果境外股市可以继续走好,内地股市的人气也将得到提振。年报披露家数的增多,也将为市场创造更多的投资热点,促进交投活跃。 西南证券 张刚

猜想一:能否呈现红色星期一 概率:70%

点评:随着市场的企稳以及人民币升值的强劲等因素,未来全球资金可能会积极配置经济稳定的A股市场,从而形成新的买入力量。所以,A股市场在春节前有望反复震荡走强,不排除下周出现红色星期一的可能。

猜想二:房地产股将震荡盘升 概率:65%

点评:由于美联储降息使未来央行的调控政策预期有所降低,这极有可能成为房地产股再启新行情的契机。与此同时

猜想三:轮胎行情向纵深发展 概率:65%

点评:轮胎行情目前面临着两大优势,一是全球经济衰退预期对石油、天然橡胶等大宗商品价格打击,从而降低了轮胎行业的成本。

猜想四:造纸板块企稳回升 概率:65%

点评:由于人民币持续升值将降低生产成本、节能减排有利于未来产品价格上涨,以及造纸业龙头品种近年来的产

猜想五:中小板块再出强势股 概率:65%

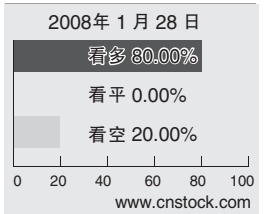
点评:从近期盘面来看,中小板块迎来新的股价题材,那就是股权激励创新以及频频的杠杆式收购,有利于提升

于进一步向上收复失地。 本周周K线再度收出带下影线的长阴线,而且跌幅扩大,跌破了11月底的前期底部,创出1998年8月中旬以来的单周最大跌幅,日均成交量创前一两周有缩减,但维持偏高水平,显示市场交投较为活跃。周K线失守各主要周均线,中期走势转淡。从日K线看,大盘已经在周五返回到5日均线之上,但前期的下跌缺口在4900点附近形成阻力位。其他技术指标虽有转好迹象,但尚未脱离弱势格局。下周尽管发行密集,但均为小盘股,影响不大。如果境外股市可以继续走好,内地股市的人气也将得到提振。年报披露家数的增多,也将为市场创造更多的投资热点,促进交投活跃。 西南证券 张刚

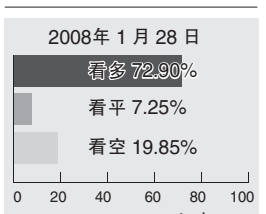
能扩张较为迅速,从而奠定了未来净利润增长的基础。所以,建议投资者重点关注造纸股的投资机会。

各路资金对中小板块未来的高成长预期。可密切关注沪东股份、华星化工以及有海外收购资产预期的宁波华翔等。甘丹

十佳分析师指数



上证网友指数



价格上涨 钾肥和黄磷行业受益

尽管没有估值方面的优势,但农业板块的高调崛起,还是吸引了市场的广泛关注。更重要的是,农业板块的强势使得罗杰斯的预言更加有说服力:农产品将可能走十年以上的牛市。在这种思维的指引下,市场开始了农业受益股的寻金之旅,化肥就是其中一个缩影。

以钾肥为例,从2003年以来,钾肥的价格从1000元/吨上涨至目前的2000元/吨以上,如果农业步入较长的景气周期,那么钾肥价格将一直保持着向上的

趋势。首先,未来几年生物柴油产量将大幅增长,从而对上游经济农作物形成巨大的需求,这将进一步提升钾肥的需求量。其次,钾盐资源主要分布在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等国家,高度的集中度使得这些国际巨头对钾肥价格有较强的定价能力。事实上,这点和铁矿石是相似的。在需求不断增长的情况下,这些巨头完全能够控制产量,从而不断推高钾盐价格。

另外,黄磷方面,由于电力紧张、成本高企等因素,在过去的2006、2007年

该行业一直处于亏损边缘。随着农业复苏,磷肥需求量增加和磷化工行业的快速发展,行业的景气度开始回暖,黄磷从2007年11月初的11000元/吨上涨至14000—15000元/吨。

值得注意的是,磷资源在全球范围内都是稀缺的。我国拥有磷资源储量居世界第二,但如果按目前的开采和消费速度,10年之后我国也将成磷资源匮乏的国家。也就是说,如果农业的磷肥需求量保持较快的增长,那么黄磷、磷化工等价格将会不断上升。 广州万隆

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.