

债市火爆暗示 股市将持续走弱

虽然近期A股市场走势低迷不振,但国债指数近期却持续走强,昨日再创历史新高,这似乎在暗示着大盘的不佳趋势。

对国债指数近期迭创新高,业内人士认为这反映出主流资金的思路已发生重大变化:

一是美联储在上周紧急降息75个基点之后,在本周又再度降息50个基点,这就意味着美元与人民币的利率倒挂现象愈发严重,未来央行的进一步加息空间相对有限。这自然会提振国债的投资引力,引发国债指数的大涨。

二是主流资金通过分析对照之后,感觉目前股票的投资吸引力大大降低,从而使得越来越多的资金流出股票市场而涌入国债市场。也就是说,主流资金在权衡风险与收益之后,愈发感到国债市场的诱惑力。所以,国债指数的迭创新高,其实从一个侧面说明了股票市场的吸引力下降,隐含着目前股票市场资金流出的大趋势。

有观点认为,债市的走强往往与股市的疲软相互印证,如2004年至2006年初,股市走势艰难,但国债指数却单边上涨。在2006年初至2007年底,股票市场牛气冲天,但国债指数却举步维艰,呈现出窄幅震荡、缺乏生机的走势。所以,随着国债指数的迭创新高,相对应的就是股票市场的疲弱走势,而趋势总是延续的,如此看来,国债指数的牛市将延续,股票或将进入疲态的震荡中。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



大变不惊是最佳策略

在权重股特别是中石油反弹的带动下,周四上证综指围绕年线反复挣扎,但市场做多动力不足,股指仍受制于5日均线的阻力,最终于年线失守,大盘重心下移。

权重股独木难支

周四盘中以中石油为首的权重股力撑股指,沪指一度冲高至4487.32点的高点。股指盘中反弹的主要推动力除了来自于中石油和中石化外,其他金融指标股如中信证券等的拉升,以及地产股午后一齐拉升,都试图以此来守住年线。但无奈市场中内忧外患,不确定性增多,导致市场观望情绪浓厚,成交再度萎缩,反弹无果而终。

资金面冰冻三尺

2月份总共共有113家上市公司的限售股解禁,解禁数量为58亿股左右,解禁规模

将超过三千亿元。兴业银行、招商银行和中国石油三家权重股的解禁数量分别为32.79亿股、23.63亿股和10亿股。在避险情绪主导下,热钱有可能正从包括A股在内的新兴市场全面撤退,加上国内货币政策从紧,A股市场心态脆弱,资金面供应不足。近期新股发行和上市不断,周五将有包括中煤能源在内的4只新股同时上市,有可能对调整中的市场雪上加霜。

次贷危机深不可测

瑞银最新宣布有近140亿美元的次贷相关资产冲减中,有120亿美元直接与次贷投资相关,还有20亿美元与美国楼市相关。去年第四季度巨亏将使得其去年全年净亏损约44亿欧元,为有史以来首次出现年度亏损。114亿美元的单季亏损也刷新了此前花旗和

美林刚刚创下的纪录。而美国两大债券保险商的信贷评级会遭调降,可能进一步殃及银行业,金融股将因资产减记而再受压制,周边市场会继续震荡。

综合来看,权重股的探低反弹,可能是一个信号。最新的政策面信息,“充分认识外部经济环境的复杂性和多变性,科学把握宏观调控的节奏和力度,尽可能长期地保持经济平稳较快增长”,预示着春节前政策面会以平稳为主,节后可能会根据周边股市和1月份经济数据等因素,推出稳定市场的措施。因此虽然巨大的不确定性令A股陷入牛市中的中期调整,但技术指标出现的超卖和双背离信号,都在提示投资者,即使短线年线已破,盘中仍有杀跌动力,但处变不惊可能是目前的最佳策略。 上证联 沈钧

围绕年线位置震荡整理

美联储降息,虽然推动道琼斯指数盘中出现大幅反弹,然而外盘最终依然以下跌报收,此外瑞银宣布的去年第四季度约114亿美元的巨额亏损,大大超过此前花旗、美林

的纪录,加剧了市场对于次债危机进一步扩大的心理预期。由于国际市场的不确定性因素,预计A股市场短期将维持在年线位置震荡整理。 方正证券

大盘股仍是资金关注重点

由于年线是牛熊分界线,多空双方在该点位附近应有所争夺,轻易跌破的可能性不大,年线以下构筑空头陷阱的可能性较大,长线资金可对基

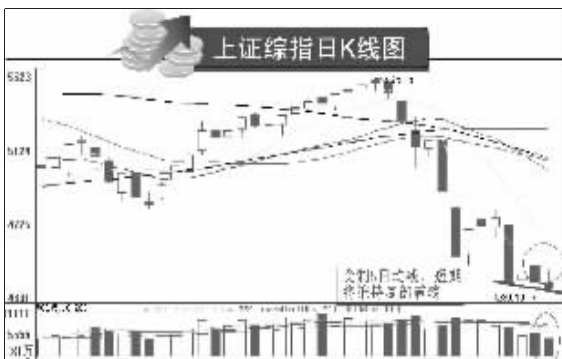
本面优良、具有较高成长性且估值水平合理的股票逐步逢低参与。一旦大盘成功止跌回升,大盘蓝筹股仍是主流资金关注的重点。 华泰证券

呈现中期弱势格局

周四大盘虽然没有创出小新低,但失守4400点整数关口,而且收至年线之下,成交金额比周三缩减近两成,日成交金额处于1200亿元左右的水平。从技术面看,大盘的

日K线收出带长上影线的小阴线,刚刚跌破年线,而5日均线在4488点附近形成短期阻力,显示大盘仍呈现中期弱势格局。预计周五大盘将在年线附近震荡。 西南证券

■技术看盘



■首席观察

哪些因素影响节后行情

春节假期将至,行情依旧萎靡不振,许多投资者就持币还是持股过节已经拿捏不定。我们认为,目前衡量持股或持币不应只看节前的行情表现或市场氛围,应注重假期里有哪些因素将影响后期行情,更要注重假期后的行情会有哪些变化。就目前来看,在A股休市期间能对后期行情产生影响的因素有:

一、继降息之后,美国总统布什已经呼吁国会通过1500亿美元的一揽子财政政策刺激方案,如果此方案得到通过,无疑对风雨飘摇的全球股市会起到强心

剂式的提振作用。

二、近期全国性的雪灾使投资者对经济与企业经营产生了忧虑,也加大了投资者的悲观情绪,这是近期行情一跌再跌的原因之一。但雪灾只是一个影响周期很短的阶段性事件,况且本次雪灾产生在生产经营最淡的时间里,对经济增长的影响是有限的。按照江南民间“邋遛冬至清爽年”的说法,过完春节假期的气候如果云开雪融,则市场投资的信心有望得到恢复。

三、去年春节假期里股市的财富效应得到迅速扩

散,以至于去年春节假期后立即形成了储蓄大搬家的浪潮。在近期股市出现显著性调整后,在投资者数量相比去年同期成倍增长后,今年春节假期里是形成“股市又有低买的机会了”还是形成“股市风险大,离场为好”的社会认识,对节后一定时间内的行情趋势以及基金的发行或赎回影响面较大。

四、在春节假期里,正常交易的境外股市在持续下跌之后是企稳回升,还是再次破位下行,对节后A股行情会直接产生高走或低走的短期影响。 阿琪

频繁震荡预示短线见底

周四大盘持续震荡,权重股表现稳定,中石油、宝钢等权重股的活跃预示主力资金开始回补做多。技术上,沪指收出“倒锤子”阴线,可能是短线见

底信号,另外,这些超级龙头股的走强,可视为主力机构此时选择做多,那么大盘在年线附近可能出现反攻行情,操作上不宜盲目杀跌。 国海证券

警惕非主流品种补跌

短线来看,一方面,权重股经过连续的暴跌之后,继续杀跌的空间有限,盘中随时可能出现反弹;另一方面,经过本轮急挫之后,市场元气大伤,盘中量能持续萎缩。再

加上外围股市动荡不安,投资者普遍处于谨慎观望之中,市场中非主流品种开始出现补跌走势,将会加重市场的恐慌氛围,市场仍面临较大的调整压力。 九鼎德盛

资金入场意愿不强

尽管以中石油为首的指标股有护盘之心,但市场交投异常清淡,毫无跟风做多之意,预计节前大盘只能维持弱势震荡格局。技术上,从K线上看上证指数仍受制于5日

均线的阻力,尽管年线对市场机构极为重要,但目前成交量大幅减少,表明在春节长假以前主流资金入场意愿不强,建议继续观望等待节后行情。 上海金汇

短线可能继续下探

周四股指呈现窄幅整理的态势,虽然盘中股指有反弹意愿,但由于上方压力明显,导致反弹无果而终。虽然沪指收盘依然在年线附近,成交量再度创出近期新低,但市场

并没有企稳的态势。当然,周四指标的异动,也在一定程度上导致了指数的失真,如果指标股短期没有好的表现,股指可能下探4000点。 武汉新兰德

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Contains stock market data for various companies.