

中金公司: 反弹是否持续 取决于政策面

在政策松动的预期下,市场很可能在节后一段时间反弹。在近期的股市调整后,沪深300目前的市盈率为2008年的25倍和2009年的21倍,高估值的风险在很大程度上得以释放。节后A股市场反弹的持续性很大程度上将取决于三月份是否能带来政策的进一步明确,以及随后而来的一季度业绩情况。稳妥的财政政策和人民币升值等手段可以缓解通胀中短期周期性和输入型因素,高增长、负利率和人民币升值预期能够为全年股市提供较好支持。

建议投资者吸纳对政策敏感度高和前期调整较深的金融、地产板块中的优质股票;继续回避受政府定价和政府价格管制负面影响的行业和公司。同时,应关注两会议题可能带来的投资机会,除关注宏观调控政策可能出现的变化之外,还可以关注可能对未来五年中国经济和行业走势产生深远影响的议题。

招商证券: 市场已经进入 宽幅震荡阶段

近几个月沪深300指数盈利一致预期保持稳定,分析师大幅上调盈利预测的情况已经少见,而中国人寿、伊利股份等公司的年报预告也表明,盈利低于预期的情况正陆续出现。宏观经济前景不确定性及解禁压力逐渐增大的现实,上市公司业绩释放动力再度爆发可能还需要等待。考虑股权激励和资产注入的推动,上市公司2008-2009年的盈利复合增速仍可高达20%-25%,但可能低于之前的乐观估计。2008年甚至2009年30倍动态市盈率正是建立在上市公司长期盈利增速保持30%的预期基础之上。一旦短期盈利增速回落至25%甚至更低的水平,高增长预期将出现调整,高估值的基础也将随之松动,PEG进而PE的估值模式将可能出现20%左右的调整空间。市场已经告别单边上扬阶段而进入宽幅震荡阶段。

申银万国: 大级别反弹帷幕已经拉开

春节期间美股大幅下跌,本周股神巴菲特特意欲出资50亿美元接手美国三大债券保险公司,引发美股企稳反弹,亚太股市包括港股出现类似反应,目前来看,美国次贷危机的最坏时刻似乎正在离去,美股与港股已进入筑底反弹的周期,全球股市大致上亦复如是。A股市场确实正在融入国际股市的大家庭当中,隔夜美股的涨跌很大程度上会影响A股的开盘甚至全天走势。

本周A股出现小幅补跌,但沪深指数在2月4日

银河证券: 反弹过后有可能 突破4000

根据波浪理论,2007年10月16日6124高点开始的调整浪分为三大浪,即6124点——2007年11月28日4778低点为A浪,其中又可分为5小浪下调,4778低点——2008年1月14日5522高点为B浪,其中又可分为3小浪反弹,5522高点开始的暴挫为C浪,可分为5小浪,6124高点开始的下调为第1小浪下调,4510低点企稳后展开第2小浪反弹即C2浪。在4510-4806的C2浪反弹之后大盘步入C3浪调整,4195点企稳后展

国金证券: 灾后重建带来三类投资机会

正因为今年天气灾害程度罕见,所造成的损失也颇为巨大,因此,灾后重建的投资对于一些行业而言,也具有重要的结构性拉动作用。总体而言,我们认为主要有三类机会值得关注: 电力设备、电信设备、铁路设备、工程机械等不同程度受益于灾后重建的加大投入。 由于部分有色企业停产,而造成金属价格上涨,而灾后重建也将一定程度上提高金属消费需求,不停产的企业将受益于这种形势,部分铝生产企业比较

的大阳线缺口上沿获得支撑,则具有较大的技术意义,显示自2月4日展开的反弹并未结束,未来两周上证指数至少会上摸一次4800点附近,不排除这是小级别的C2波反弹,但较大的可能则是4195点已经成为上半年低点,即刚刚开始的反弹是针对6124-4195点的大级别反弹,未来一段时间将会相对乐观。B股本周同样小幅下调,由于B股市场投资者结构中90%以上均是国内个人,B股被A股同化的特征已是相当明显,主要表现为B股指数跟随A股波

广发证券: 本月是调仓布局好时机

虽然A股难以脱离全球资产价格与繁荣周期,但在美国股市大幅调整及美联储大幅降息之后,短时期内外部因素对A股的冲击将显著减弱,宏观调控政策的变动将是接下来最重要的事项,对其可能的适度松动可以谨慎乐观。相比1月份,2月的市场环境将显著改善,股票市场继续调整的空间已比较有限。预计2月份股市将呈现小幅震荡的走势,是较好的调仓、布局时机。对于2、3月份市场负面冲击较大的在于大量的限售流通股解禁,投资者应该对非央企、小非比重较高的解禁上市公司和行业

大摩投资: 二次探底的可能性较大

这轮大的调整从去年10月下旬至目前已经接近4个月,对于一轮上涨了2年多的牛市来讲,时间已经符合中期调整,而调整的幅度超过30%,调整过程多以连续性的急跌为主,调整过程中的反弹多以小幅攀升为主。其趋势说明牛市并未结束。受到次贷危机的影响,全球股市的暴跌成为了A股市场再度探底的重要原因,而牛市涨速过快,成为了A股市场形成调整格局的内因,更重要的是中国仍无法摆脱“政策市”的局面,那么管理层希望股指稳健地地上行,股指若急涨必会受到重创,在未来的市场中,这

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。其次,不排除下破4000点整数关的可能,因为2007年5月30日至7月下旬大盘曾在3404~4335区域构成大的箱体震荡,之后大盘形成大双底向上突破并展开一轮攻势,因此该区域将具有较强的支撑作用,首先是3404~4335箱体的上沿即4335点,其次是3404~4335箱体的中轴位即3869点具有极强支撑作用。

鹏华基金: 一季度后可能重拾升势

1月中旬以来,A股市场出现大幅下跌走势,上证指数跌幅超过20%,部分股票跌幅超过了30%,A股基金自然不能幸免,基金净值也快速下滑,基金投资者损失颇大。鹏华基金表示,本轮调整其实是延续2007年10月中旬以来的走势。鹏华基金认为,一季度后可能会重拾升势。 鹏华基金表示,市场大幅调整的原因,可以归结为“内忧外患”。从“外患”的角度看,美国次贷危机愈演愈烈,美国经济可能陷入衰退周期,美国股市也大幅调整,世界经济

保持谨慎。目前市场正在酝酿风格转换,2月份中、小盘的相对强势表现有可能会继续,3月份风格转换的可能性更大。由于面临不明朗的预期,仍然需要坚持防御性策略,配置继续偏向立足内需、成长明确的消费、服务性行业,比如商业贸易、食品饮料、医药生物、家用电器和通讯设备等。在宏观调控政策松动的预期下,强周期性行业存在较佳的波段操作机会,建议投资者应该密切关注政策面的变化再作全面布局,激进的投资者可以重点关注地产、煤炭、钢铁和机械设备等。

大摩投资: 二次探底的可能性较大

这轮大的调整从去年10月下旬至目前已经接近4个月,对于一轮上涨了2年多的牛市来讲,时间已经符合中期调整,而调整的幅度超过30%,调整过程多以连续性的急跌为主,调整过程中的反弹多以小幅攀升为主。其趋势说明牛市并未结束。受到次贷危机的影响,全球股市的暴跌成为了A股市场再度探底的重要原因,而牛市涨速过快,成为了A股市场形成调整格局的内因,更重要的是中国仍无法摆脱“政策市”的局面,那么管理层希望股指稳健地地上行,股指若急涨必会受到重创,在未来的市场中,这

鹏华基金: 一季度后可能重拾升势

1月中旬以来,A股市场出现大幅下跌走势,上证指数跌幅超过20%,部分股票跌幅超过了30%,A股基金自然不能幸免,基金净值也快速下滑,基金投资者损失颇大。鹏华基金表示,本轮调整其实是延续2007年10月中旬以来的走势。鹏华基金认为,一季度后可能会重拾升势。 鹏华基金表示,市场大幅调整的原因,可以归结为“内忧外患”。从“外患”的角度看,美国次贷危机愈演愈烈,美国经济可能陷入衰退周期,美国股市也大幅调整,世界经济

容乐观,增速回落没有悬念,从而影响到出口导向型上市公司的业绩。从“内忧”的角度看,国内通胀形势严峻,国家实行从紧的货币政策,即使目前可能有所放松,但宏观调控的重点仍在于防止经济过热和全面的通货膨胀。另外,1月份我国遭受50年一遇的特大雪灾,给宏观经济带来更多的不确定性。此外,A股估值偏高使得系统性风险较大,这也是市场调整的内在原因。鹏华基金指出,支持股市走牛的基础没有根本改变,目前市场只是进入了休整期,一季度后市场可能会重拾升势。

大摩投资: 二次探底的可能性较大

这轮大的调整从去年10月下旬至目前已经接近4个月,对于一轮上涨了2年多的牛市来讲,时间已经符合中期调整,而调整的幅度超过30%,调整过程多以连续性的急跌为主,调整过程中的反弹多以小幅攀升为主。其趋势说明牛市并未结束。受到次贷危机的影响,全球股市的暴跌成为了A股市场再度探底的重要原因,而牛市涨速过快,成为了A股市场形成调整格局的内因,更重要的是中国仍无法摆脱“政策市”的局面,那么管理层希望股指稳健地地上行,股指若急涨必会受到重创,在未来的市场中,这

鹏华基金: 一季度后可能重拾升势

1月中旬以来,A股市场出现大幅下跌走势,上证指数跌幅超过20%,部分股票跌幅超过了30%,A股基金自然不能幸免,基金净值也快速下滑,基金投资者损失颇大。鹏华基金表示,本轮调整其实是延续2007年10月中旬以来的走势。鹏华基金认为,一季度后可能会重拾升势。 鹏华基金表示,市场大幅调整的原因,可以归结为“内忧外患”。从“外患”的角度看,美国次贷危机愈演愈烈,美国经济可能陷入衰退周期,美国股市也大幅调整,世界经济

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.