

有反弹需求 但力度有限

随着市场环境的转暖,在“一年之计在于春”的感召下,各路投资者“做行情”的欲望正在增强。由此,节后行情的反弹需求也开始逐渐显露。然而,基于以下因素,行情近期的反弹可能还比较有限:

1. 本次雪灾对上市公司一季度利润到底产生多少影响、宏观调控措施是否真正放宽松、充满悬念的一季度报表到底是超预期还是低于预期、一月份再创新高CPI是个短期因素还是预示着通胀压力居高不下、再创新高的CPI数据披露后近期是否有新调控政策跟随出炉等仍处于观望和等待过程中;

2. 无论是之前的下跌,还是近期反弹行情的成交量既没有显著萎缩,也不能得到明显增大,说明市场仍处于分歧状态,后期走势仍有震荡拉锯的过程。这说明各路投资者处于“做反弹行情”与谨慎心态并存的状态;

3. 目前正处于年报披露期,也处于一季度报表期待期,无论年报还是季报虽然整体上揭示了公司利润水平和增长水平均处于历史最好的阶段,但具体到各个公司层面上毕竟还存在优劣不均的因素,因此,对市场各个热点的投资主题产生了分化效应,使行情上涨的动能还难以得到有效凝聚。

无论是从行情的估值水平看,还是从政策面释放的信号看,4300点以下区域应是个中期底部区。但行情并不因为进入底部区,就会立即“大于快上”,这时候还需要“好事多磨”。阿琪

解禁不等于卖出 下跌蕴含着机会

巨额大小非解禁在前期市场调整过程中,成为了投资者非常关心的一个话题。那么,大小非解禁会不会压垮牛市?涉及到大小非减持的公司,投资者是否应该尽量回避?我认为,大小非解禁将进一步明确股票价格的价值特性,有助于A股走向成熟。而大小非解禁并不意味着卖出,相反,优势股票在大小非解禁的心理压力下产生的股价大幅下跌,反而蕴含着机会。

解禁对股价压力并没有预期大

从近期大小非解禁后的市场看,没有见到对具体股票的大规模的负面影响。这说明由于目前的市场调整幅度比较大,许多大小非持有者在目

前的位置不倾向于卖出股票,而是更倾向于继续持有。

而以战略眼光来看,今年大小非减持造成的负面影响不会有预期那么大,因为目前资本市场还在做大的过程中,上市公司的资产价值本身还有一个提升的过程,因此倾向于持有的比例会比较高,等着蛋糕做大后再考虑减持。

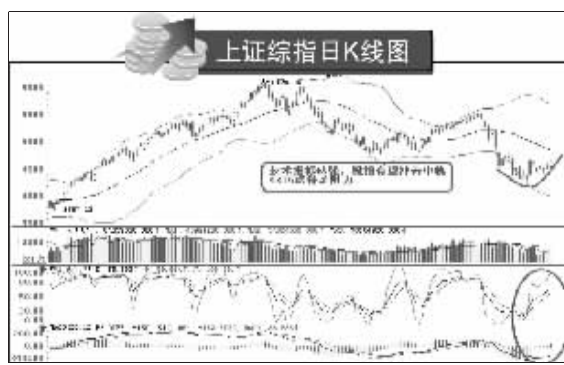
解禁会促进A股真正走向成熟

当然,也有积极卖出的例子,主要集中在一些民营企业、中小企业上。那么,A股4000点到5000点会否成为民企的减持区呢?这里我们可以看看港股的情况。我注意到,在近期国企指数下跌到12000点附近时,很多

H股大股东选择了增持股票。而从以往的经验看,大股东增持本公司股份,至少表明其认为股价严重低估。目前A、H价差在80%左右,考虑到H股的显著低估,可以反映出A股并未显著高估,再考虑到控股权的重要性,笔者认为,目前不会引发大规模的民企解禁股的减持。

所以,对于那些涉及到大小非的公司,投资者不应该回避,而应该更多地从价值角度去评估。另一方面,大小非的解禁也给A股投资者敲响了警钟,我们再也绝不能不顾价值约束,抬高整体市场的市盈率,股价不再是一个符号,而是实实在在的股权价值的体现。从这个意义上,大小非解禁也会促进A股真正地走向成熟。 中证投资 徐辉

技术看盘



首席观察

沪指尝试回补上档缺口

虽然CPI数据高企,宏观经济数据显示紧缩政策可能加强,不过周二上证指数仍以退一进二的方式继续反弹,表明在短线利空释放后,市场人气有所修复。

政策面转暖信号明确

从政策面来看,前期管理层针对股市积压泡沫存有担忧。但随着美国次债危机爆发,全球遭遇金融危机,同时雪灾突降,市场承受一系列冲击。2月份,包括新股发行、股票增发和非流通股解禁在内,市场的资金需求量大可能达到4000

亿元,市场资金面极为紧张。同时,偏股型基金过去6个月的收益不断减少。据统计,242只股票型与混合型基金,从2007年8月15日至2008年2月14日半年的平均收益率仅5.61%,已经逼近亏损边缘,若再下跌,就很容易使2007年三季度入市的基民选择赎回。为防止出现大规模的赎回,给基金输血成为当务之急,虽然新基金发行不能给市场资金带来根本性的改观,但是明显透露出政策面对市场态度由恐涨向恐跌转变。政策面的转暖有助于

从技术上,4600点压力终于被突破,目前股指刚好受制于20日均线的压力,而日线MACD刚好形成金叉,中线股指有上攻中轨线的动力,预计4816点是阻力位置。短期看KDJ加速上攻,有盘中休整的要求,但调整幅度不深。 万国测评 王荣奎

技术性反弹有望持续

整体看,A股在经历了三个多月的调整后,在对2008年上市公司盈利增速保持30%以上的乐观预期不变的前提下,市场进入估值相对合理区间后,强烈的反弹要求将继续推动股指尝试回补1月22日的向下跳空缺口。由于本轮反弹是对前期下跌的修正,反弹的最低目标位在缺口上方的4900点,封闭在4818点-4891.29点的下跳缺口。 上证联 沈钧



绩优股走势逐渐转强

1月份CPI同比升幅虽然创11年来新高,但市场对此的反应相对平静,绩优股逐渐企稳,这在较大程度上抑制了调整的空间。新基金的发行逐渐引起市场对绩优股的关注,

反弹有望延续

1月CPI数据还是引发了市场的忧虑和观望情绪,股指一度下探。但是受到新基金重新投放等政策暖风的影响,股指在短期震荡后一路上扬。总体上看,CPI数据符合市场预期,

做多信心逐渐提升

周二两市大盘在消息面明朗后出现大幅上涨走势,成交量也明显放大,增量资金入市迹象较为明显,超跌的有色金属等板块涨幅居前。消息面的明朗释放了投资风险,前期

部分品种走势逐渐转强。上证指数有望向上挑战1月22日的跳空缺口,目前30日均线附近也构成阶段性的技术阻力,因此股指很可能在犹豫中震荡攀升。 申银万国

市场的大幅下挫也提供了新的投资机会,预计二级市场在买盘的推动下仍有望继续震荡反弹,超跌且具有估值优势的品种有望成为投资者青睐的对象。 华泰证券

热点出现切换迹象

周二大盘延续升势,而且涨幅扩大,收复4600点整数关口,成交金额比周一放大一成。值得注意的是,周二市场在上升过程中,原本缺乏动力,但

大盘指标股下午突然领涨,对股指形成推动,热点出现切换的迹象。总体看,周三大盘有望继续走好,而指标股的能否持续领涨成为关键。 西南证券

短线市场明显回暖

周二两市大盘延续反弹走势,尤其是在尾市以中国石油为首的权重股出现异动,直接推动大盘挑战20日均线的制约,量能继续温和放大,个股的可操作性明显

提高。短线看,基本面明显回暖,周边股指的震荡收窄为A股市场的筑底反弹营造了较好的外部环境,市场人气开始明显恢复,短线大盘将反复震荡走高。 九鼎盛德

运行趋势逐步向好

昨日大盘上涨接近百点,大盘也巩固了年线位的支撑,同时上证成交额在近期首次突破千亿关口,短期运行趋势逐步向好。从市场运行情况

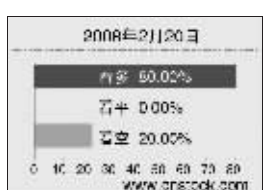
看,持续的政策利好出台已经改变了投资者悲观的后市预期,增强了投资者参与交易的信心,对短期市场的认同度处于近期最高水平。杭州新希望

注意结构性的机会

昨日股指震荡走高,个股再现普涨行情。预计随着央行货币政策的明朗,市场将再度积蓄更多的热情。投资者近期应更多地注意结构性的机会

目前国内农产品价格正处于长期大牛市中,短期内趋势仍将保持,所以投资者可继续对部分依旧强势的农业类个股保持适当关注。 汇阳投资

十佳分析师指数



上证网友指数



Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. 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, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.