

中金公司: 大小风格板块 或现热点转换

对新批基金发行,市场或许会作出积极的反应,然而考虑到市场来自融资和再融资以及限售股解禁方面巨额的资金需求,反弹的持续性令人担忧。 往后看,应密切注意市场大小风格板块可能出现的热点转换。我们判断,如果宏观调控政策上出现一些松动,业绩优良的银行地产股很可能带领大盘股出现反弹,而小市值股票则会因为相对高估值而出现调整。根据“主动性买卖净金额”指标的市场资金流向趋势分析,近期市场恢复主动性资金净流入,加上新基金获批,新资金将持续入市。从行业来看,资金整体流入意愿最高的行业为金融、房地产、交通运输等板块;而资金流出意愿最高的行业为有色金属、通信、零售等板块。

国泰基金: 防御与适当进取 一个都不能少

国泰金龙行业精选基金经理黄焱近日表示,2008年,中国经济将面临内部宏观调控和外部需求减弱的双重压力,不过驱动本轮牛市的根本因素并未发生改变。面对机遇和风险并存的2008年,适度进取和注重防御,一个都不能少。 黄焱表示,支撑本轮牛市的两大因素,由内需拉动的经济体的持续增长趋势及国家推出的多项有关促进消费的制度和政策并未发生改变,只是面临的不确定因素会更多。2008年,必须谨慎地把握结构性机会。具体来看,持续高增长的中国内地及2008年奥运会举办的机遇,决定了行情不会沉寂,预期2008年与内需相关的行业存在较多机会。在适度进取同时,也必须注重防御。一方面可从宏观基本面角度分析研究具有发展空间的政策行业,紧密关注宏观经济、政策环境的变化;另一方面需随时判断行业估值的合理性。

海通证券: 跌破4000才会出台实质利好

海通证券新近报告指出,大盘至少跌至4000点以下,监管层才会出台较大的实质性干预政策。报告称,近期,在平安千亿元再融资计划的带动下,市场纷纷传出大秦铁路、联通等动辄数百亿的融资传闻,大盘在外围股市不景气和这些传闻的影响下直线下滑,股市剧烈波动引起投资者担忧,也增加了监管层的关注度。 但海通认为,大盘至少跌至4000点以下,监管层才会出台较大的实质性干预政策。因为:一,本轮下跌以上市公司再融资为导火索,但深层次原因在于世界经济形势不明朗,中国2008年出口增速下降、GDP增速减缓、上市公司盈利能力增速放慢、限售股解禁压力增加。股市作为宏观经济晴雨表的作用,有晴有阴是正常现象,只晴不阴,过多的人为干涉有违其自身发展规

银河稳健: 看好银行股未来的上涨空间

连日的调整及反复严重影响了投资者的投资信心,牛市是否已经结束是投资者最大的疑问。 目前正在开展集中申购活动的银河稳健基金的基本基金经理王劲松和魏睿南认为,虽然市场的确定性诸多不确定因素,但相信中国依然能够保持较快的经济增长,产业升级和经济增长方式转变的加速将带来良好的投资机会。 从去年年底以来,市场环境发生了比较大的变化,国际方面受美国次级债危机的影响,全球经济增长的不确定加大;国内方面宏观紧缩的政策基调进一步加大了国内经济波动的风险,而年初以来的雪灾也对一季度的经济造成了一定的负面影响。受这些因素影响市场已经出现了超过30%的调整。 对此,银河稳健基金认为,目前阶段,市场的不确

定性尚没有完全消除,但形势正在逐步好转。美国经济减速已经成为市场的普遍预期,证券市场也已经给予了比较充分的反应,国内方面管理层也已经充分认识到经济所面临的困难,及时对政策导向进行了适度调整,很大程度上消除了超调的风险。之前投资者普遍担心的蓝筹股巨额融资给市场带来了很大冲击,但管理层表态将对上市公司频繁巨额融资行为加以限制,显示了政策面上对市场的呵护之心。 而从市场估值的角度来看,经过前期的大幅下跌,目前沪深300指数2007-2009年的市盈率分别下降到30.22和18.5倍,这一估值水平应该说已经回到合理估值区间,很多股票经过深幅回调已经具有了比较明显的投资价值。因此,魏睿南认为,当前的市场下跌,更多的是受到恐慌和悲观情绪的影响,对于理

被教育成熟的,投资者教育最终要靠市场,市场波动如果能教育一部分投资者,从长远来看也未必不是一件好事。 那么监管层是否会对市场坐视不理呢?海通认为也不会。在目前市况下,监管层将更多地采取较温和的手段防止股市进一步下跌。从后续调控方式来看,可能采取的措施包括:第一,加强指导,如以提示性的方式表示防止股市非理性下跌;第二,放缓新股发行速度;第三,加强对上市公司再融资计划的审批监管。近期,市场有流传证监会将降低印花税,或采取单边征收的方式。 海通认为,印花税调整不到1年时间,调整过于频繁,不利于市场形成稳定的政策预期,不过,如果市场进一步下跌到4000点下方,不排除监管层单边征收印花税的可能性。

天相投顾: 上证指数有30%的上涨空间

今年增发以及可转债融资规模较去年同期大幅增加,前者更是已经成为近期除大小非解禁外股票供给的主要渠道,在资金面供给偏紧的背景下,对于市场的负面价值区域选择再融资,其实也是挤压了增发股份未来的下跌空间。 虽然存在一定的向下空间,但当前是市场运行的底部

上海证券: 4100点~4500点箱体波动

过热的经济数据显示未来调控仍将任重道远,这势必对资本市场的中期趋向形成重要的制约作用。同时,受到供求关系的左右,基金的发行和限售股份、IPO、大额再融资形成明显的对弈局面,市场信心的回稳有赖于资金面和政策层面的积极提示。总体判断近期指数波动区间在4100点-4500点之间。仍维持对

广发证券: 三月后期行情有望再度走高

市场在短期内将进入一个相对较为宽松的运行环境,随着利空的逐步兑现,年报题材的影响力度开始加强,2008年一季度季报的预期良好,行情有可能再度走高。预计3月上旬指数的运行较为谨慎,在4200-4500之间需要反复盘整,而后随着时间的推移,市场的看多情绪将逐步占据主导,指数可能进一步抬

华夏基金: 盈利预期下降 股市震荡加剧

华夏基金固定收益投资总监杨爱斌近日表示,2008年股市将是充满不确定性的震荡市,在高位震荡中寻找方向。债券市场比较起来则更加乐观。杨爱斌认为,目前中国企业的盈利水平,很可能是历史最好的盈利水平。这也意味着,未来的盈利预期很可能下降。2007年上市公司的盈利增长,加上前年的累积因素,估计约60%。 2007年中国股票市场的

区域,在再融资压力的影响下,市场或许会提前见底的时间,目前则是可以寻找投资机会的时机。

3月份或者二季度股市存在向上的趋势性行情,乐观判断上证指数有30%的上涨空间。从投资的标的看,可以继续关注受益于淘汰落后产能相关的钢铁、造纸、建材、焦化、化工、电力等行业。

市场企稳震荡格局的判断,关注人气“冰点”中的政策信号,操作上可略偏积极,把握住箱体波动的特征,进行积极的波段操作作为主要投资策略。随着中国第三消费高峰的到来,扩大内需政策的逐步落实、通胀和人民币升值等因素的综合作用,商业行业将充分体现其流通渠道的价值,商业连锁板块将受惠。

升,有望突破5000点,冲击前期形成的5400-5500点的高点区间。如何把握反弹行情:一线蓝筹在反弹行情的后期,这部分股票也有可能启动,二线蓝筹股将有可能全面活跃。以行业景气度来全面分析,如果确认此轮周期开始出现拐点,那相当多的行业景气度仍有可能维持到周期的后期,如煤炭行业、机械制造业。

上涨,指数大概100%左右,其中盈利增长贡献60%,估值水平从28倍到38倍,贡献接近40%。 按照没有修正的数据,预计今年上市公司的盈利增长水平在30%左右。但是这一数据没有考虑次贷危机的影响。今年企业的盈利要想取得像2007年的增长水平较困难。企业盈利一旦达不到预期,估值水平就可能就会受到影响。

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Contains market data for various stocks and indices.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Contains market data for various stocks and indices.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Contains market data for various stocks and indices.