

红色星期一 难掩两大隐忧

分析人士认为,昨日A股市场的大涨力量主要来自两点:一是暖风频吹。2008年第四批股票型基金近日获批,为A股市场带来持续的买盘力量,更有利于重塑各路资金的牛市预期。二是未来的更为乐观的政策预期。比如说昨日有媒体刊登了关于降低证券交易成本的提案,从而提升了各路资金对未来印花税政策有所改善的乐观预期。

正由于如此诸多的利好政策,终于唤醒了多头做多的激情,也唤醒了进一步进入“冬眠”状态的场外增量资金,从而形成了昨日节能环保板块、创投概念股等诸多主题投资股“百花齐放”的市场热点格局。

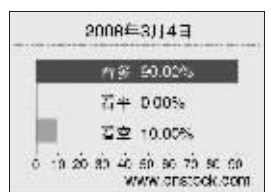
但有部分业内人士认为,在看好春季行情拉开序幕的同时,也不能忽视市场所存在的隐忧:

一是在美国上周末大幅回落的影响下,本周一亚大盘股市跌声一片,尤其是日经指数暴跌4.49%,堪称典型的黑色星期一。而从2007年下半年来看,A股市场的短期走势受周边市场影响的程度渐次提升,所以,周边市场的急挫将影响A股市场后续行情的演变。当然,也有观点称,如果周一美股能够止跌企稳,那么,A股市场的短期走势仍然乐观。

二是缺乏强有力的领涨板块。昨日A股市场的上涨主要在于创投概念股、节能环保板块等主题投资概念股,此类个股虽然符合A股市场的短期发展趋势,但也缺乏长线赛跑的能力。也就是说,此类个股很难吸引基金等长线资金的青睐。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



3月仍将筑底为主

尽管大盘在3月第一个交易日出现普涨行情,价升量增,收出一根漂亮的中阳线,但基于以下几个因素,笔者认为,3月份大盘仍可能以构筑底部为主,市场真正转暖可能要到4月份。

资金面压力在3月集中显现

中国平安1月21日公布再融资计划后,短短一个月内共有23家公司密集出台了再融资方案,涉及的资金超2000亿元,如果从今年初起算,截至2月20日,两市已有44家公司推出了再融资预案,融资额达到2600亿元。

2008年大小非解禁的市值将接近3万亿元,相当

于整个A股市场总的流通市值的30%。而3月份为全年的最高峰,大量限售股解禁的压力都将在3月集中显现,给市场带来较大的心理和现实压力。

政策面有望进一步明朗化

由于政策方面的不明朗和不确定性,市场的一部分大资金始终保持一种谨慎的心态,或持币观望或流入到其他投资市场,造成了市场内的短期失血。随着相关的调控措施和产业政策进一步落实,再加上股指期货和创业板等创新业务可能会在今后择机推出,这将给市场提供阶段性的活跃题材。

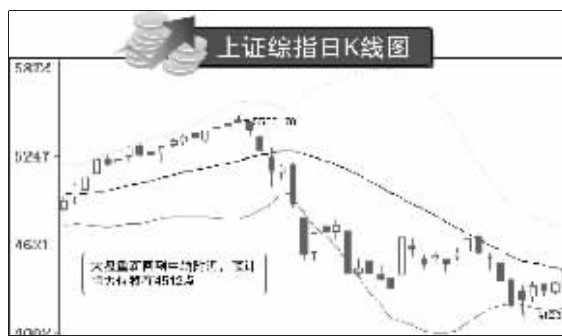
经济指数将呈现高位回落态势

1月份国内CPI指数再创新高达到7.1%,同时PPI指数达到6.1%。但1月CPI指数受到了春节效应、雪灾等多重因素的推动,带有一定的季节性和偶然性,随着时间的推移,后续效应将渐渐散去。预计在3月以后会呈现高位回落态势。

因此,我们有理由相信,随着未来政策面及上市公司2008年业绩增长预期的明朗、CPI数据的回落和资金面压力的集中释放,市场在3月份真正完成底部构筑,4月份有望迎来全面转暖的行情。

中原证券 杨新征

■技术看盘



■首席观察

题材股的风险正在逐步积累

自去年11月以来,在指数调整的背景下,非指标类的高低市值成长题材股表现良好,相当数量题材股已开始进入飙升期,虽然短期上涨惯性仍然强烈,但也可以肯定,飙升过后必然是一段较大幅度的调整。中低市值题材群体较有代表性的包括:

一、中小板块成长股。近期震荡加大,随着创业板的临近,由于目前中小板块整体估值较高,有可能因创业板的出现而使其成长吸引力迅速下降,要注意中期“替代”风险。

二、医药板块。表现为突出的是VE原材料涨价的新和成、浙江医药,已失去广参与的价值。

三、化工板块。这是对行业景气度的挖掘,这有代

表性的是粘胶短纤、纯碱、草甘膦类个股。它们持续创出新高,短期动力仍然保持,但已进入相对高位。

四、农业板块。在政策支持加上通胀背景下,农产品价格持续上升,正在支持农业景气度出现拐点,这是目前炒作最为深入的群体,估计已有相当数量机构资金介入。但要注意,农业板块的上市公司整体素质并不高,随着股价短期过快过急的上涨,估值压力正在上升,也应保持谨慎。

五、新能源板块。该板块的强势与国际原油价持续在100美元附近震荡有直接关系。此次风能太阳能同时启动,风能龙头金风科技10送10除权后填权更强化了这一板块;而目前重点炒作

的多晶硅题材,题材性炒作十分明显,但持久性不足。

六、创投概念。受创业板即将推出预期刺激,此类个股涨势良好,但随着题材很快明朗,估计不久将会出现调整。

七、至于奥运概念支持下的传媒服务板块,目前仍然保持良好格局,除传媒股外,商业板块则是一个值得关注的群体。

综合而言,近期低市值成长题材股仍然会有强大的上涨惯性,为短期激进型资金重点出击的领域,虽然隐含风险但投机力量将掩盖这种风险。相当数量蓝筹成长股虽然有估值吸引力,但资金流入量并未进入“质变”,而资金增量仍存很大的变数。 张德良



反弹趋势有望延续

周末新批三只基金提升了投资者的信心,两市大盘在克服了周边市场下跌的负面影响后出现放量上攻的态势。由于前期做空动能的大量释

市场形成做多合力

昨日大盘低开高走,个股全面上涨,中国石油、招商银行等大蓝筹筹股也不甘示弱展开反弹,市场形成合力做多的预期。由于3月份政策偏暖预期明显,外围市场不稳定只

做空力量已释放完毕

受消息面转暖的刺激,周一大盘先抑后扬,股指大幅上涨,成交量出现快速放大,前期外围观望资金的快速进场激发了市场人气,个股全线飘

有新增资金进场

周一大盘成交量放出近一个月以来的天量,明显有新的增量资金进场,目前指数处于相对底部,短线有望持续上涨。主流热点:自主创新科技股。北

短线将向上挑战年线

周一两市大盘低开高走,呈强势反弹行情,权重股蓝筹股反弹欲望强烈,对股指反弹推动较大。短线来看,市场利好的累积效应开始显现,经过

政策利好影响短期市场

政策面正深刻地影响短期市场,使大盘保持底部平稳运行的态势。我们认为,创业板利好将继续积极影响大盘,特别是直接为市场提供

活跃度呈现良好态势

在大盘持续反弹的背景下,市场活跃度呈现良好延续,短期投资策略上,一方面可继续关注大盘指标的走向,从而研判股指回升的时间

利好预期激发做多信心

管理层坦言创业板推出时间越来越近,创投概念和农业股轮番上攻,所树立的市场赚钱效应,激发了多头人气,预计后市股指还将继

放,投资风险也大为降低,短期在增量资金的带动下大盘有望延续反弹趋势,年线或将成为多方攻击的目标。

华泰证券

会起到短线干扰,大盘将维持震荡反弹走势。

预计2008年人民币对美元升值预期达到8%,投资者可重点关注受益于人民币升值的个股。

国海证券

红。指数经过前期的大幅调整后,后市短线做空力量已释放完毕,反弹要求强烈,因此操作上可选择前期处于底部的个股。

太平洋证券

京首放研究平台显示,软件、电子元器件等科技股走势强劲的原因是有增量资金进场,在市场大环境配合下,这类品种上波动力较强。

北京首放

九鼎德盛

杭州新希望

汇阳投资

越声理财

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.

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.