

资金面吃紧 抑制反弹空间

昨日引起业内人士关注的是市场热点在盘中的转换,因为早盘创投概念股、环保板块一度走强,但由于中国平安在午前的崛起,市场热钱渐渐转移到中国平安为代表的金融股中,致使创投概念股等近期热门的主题投资股出现冲高回落。有意思的是,保险股等权重股在尾盘回落,也在日K线图上留下一根长长的上影线。

这显示出资金供给的明显不足:

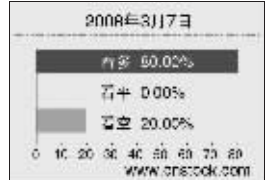
一是金融股等权重股崛起后迅速引发其他热点的回落,这本身就说明了市场尚缺乏足够的资金支撑起大盘热点的全面开花,也说明了“此”板块的崛起必然会引起“彼”板块的回落,这更折射出当前资金面捉襟见肘的特征,因为机构资金在拆东墙补西墙。

二是因为早盘沪市的成交量为838.8亿元,但午市后的成交量只有502亿元,午市后量能明显的萎缩,不仅说明了场外资金在大盘上涨后出现恐高心理,跟风意愿不强,也说明了当前市场的存量资金总量较前期略有萎缩,早盘放量上涨消耗了资金总量,午市后的量能只得萎缩。如此态势的确说明了当前资金面吃紧的整体市况特征。

笔者推测大盘在近期由于缺乏资金面的支持,近期的市场演变脉络可能会延续,即个股行情会多,但指数上升空间有限的特征。也就是说,资金面不足的特征将抑制行情上行的空间,蓝筹股的全面走强尚难以得到成交量的配合。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



三重底构筑反弹基础

先前连连走低的中国平安借股东大会高票通过千亿元再融资的势头,昨日高开高走,一度封住涨停,带动了权重股的集体发力。随着众多利空逐一释放,三月行情有望逐步展开。

从技术形态看,大盘先前分别在4195点和4123点筑过双底,本周三则构筑了第三个底。第一个底曾经引发了次日大涨351点的大阳线,第二个底曾经引发了从4123点到4472点的反弹,因此第三个底的出现显然已经形成了新的反弹动力。而且该三重底从形态上更类似于头肩底的底部形态。

从消息面看,第一个底是由于受到了美股等周边

市场大跌的影响造成的;第二个底是由于浦发巨量融资消息和市场关于联通融资传闻形成的;第三个底是深发展的融资传闻造成的。所以经过由这次大恐慌构筑的三重底,投资者抗利空的承受力也变得越来越强。

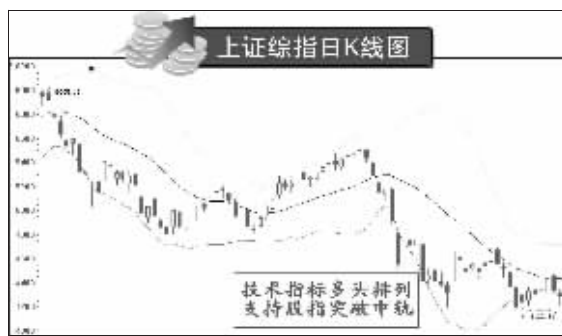
昨日的反弹虽然让投资者信心大增,但反弹过份依赖权重股造成的大盘股拉升、题材股跳水的现象显然使反弹很不流畅。也许有人认,中国平安的表现表明热点已经转到蓝筹股,大盘仅仅依靠权重股就能造就反弹行情。这种想法未免太简单。原因在于:其一,行情热点的转换需要时间,目前的题材股行情仍在上升阶段,而权重股则运行于下跌

段中,故权重股行情仅仅是反弹。其二,目前的资金面、市场面都很难支撑大盘股行情。从资金面看,市场供求关系依然严峻,平安的再融资现象会否被同类公司仿效不能不防。从市场面看,权重股中多数A股价位大大高于H股,一旦港股有波动,风险极大,而且权重股大造成造的股性快涨很容易使反弹夭折。

所以三月行情很可能依然维持大盘股搭台、题材股唱戏的格局。由于众多基金也已经介入了题材股的运作,改变了基金仅仅靠大盘股赢利的模式,所以权重股和题材股主力合力做多的可能性也就大大增加了。

世基投资 王利敏

■技术看盘



■首席观察

“利空出尽”点燃的行情有多大?

周四市场走势出乎大多数投资者的意料。在权重股集体反弹的背后,巨额融资利空出尽反成利好,由此能掀起多大行情?

从去年10月中旬指数见到6000点后大幅度下跌开始,由于国际外围市场的因素,美国次级债的影响,全球通货膨胀的阴影,再加上国内宏观调控的持续,巨额再融资、扩容压力,大小非解禁等等,参与市场的投资者对后市的分歧越来越大,存在相当悲观的论调。

但是,正因为大小利空的全面浮出水面,也就意味着最困难的时候正在过去。在经过连续下跌之后,市场估值也变得更加合理。根据北京首发研究平台的统计结果显示,两市A股、上证

50、沪深300指数成份股的2008年预测动态市盈率分别为23.9倍、21.6倍、23.4倍,已经是处于去年年初3000点附近的位置。

来看市场的中流砥柱大盘权重股的情况。以万科、中国石油为代表的大盘权重股在连续下跌之后,股价已经拦腰截断,下跌动能已经接近释放完毕的状态,阶段性超跌反弹条件已经完全具备。

当然,大盘股能否持续反弹,还是要看后续成交量的配合情况。如果有成交量的配合,蓝筹股反弹才会有较好的持续性,否则,缺乏成交量配合,蓝筹股只能属于技术型超跌反弹。

这里最为关键的因素还要看中国平安的动向还

从技术上分析看,股指刚好在60分钟上获得中轨线的支撑,但30分钟还有考验下轨的趋势,而日线刚好受到中轨的压力,预计今日股指回探30分钟下轨4321点支撑后,将展开新一轮上攻,阻力目标位在4472点。

万国测评 王荣奎

再融资利空影响逐步消退

平安的走势成为昨日市场关注的焦点。中国平安的上涨,带动了整个蓝筹板块的活跃,银行、券商、地产等整体走出强劲反弹。平安作为本轮市场的

受中国平安股价出现涨停带动,两市金融股周四表现强势并引领大盘出现较为强劲的反弹。造纸印刷、期货概念、奥运板块、有色金属等板块表现

反弹趋势仍将延续

周四大盘由于平安“利空出尽”的效应,促成大盘回升,成交金额比周三放大一成多。周四大盘的反弹,主要是前期领涨的权重股反弹强烈,行情呈现超跌反弹的走势特

领跌龙头,周四初步止跌企稳,揭示再融资的利空影响逐步消退,随着一些利好因素逐步明朗,预计短期股指有望走出震荡攀升的格局。方正证券

强劲,两市大盘呈现量价齐升的良好态势。市场短期做空动能释放较为充分,而金融股等权重股也有所企稳,后市大盘有望延续反弹趋势。华泰证券

短线行情维持升势

周四大盘由于平安“利空出尽”的效应,促成大盘回升,成交金额比周三放大一成多。周四大盘的反弹,主要是前期领涨的权重股反弹强烈,行情呈现超跌反弹的走势特

征,但当日非周期性行业则多数处于下跌状态。周五如果权重股能维持强势,成交保持在1800亿元以上的高水平,升势有望延续。西南证券

市场热点正在切换

周四农业板块,创投题材转弱,中石油等权重蓝筹走弱,预示着市场热点正在切换。从资金面来考虑,自今年2月份股票基金发行重新开闸以来,每周都有新基金获

批,进入3月之后,资金相对充裕,绩优个股有望被基金配置。从盘中来看,军工板块全线飘红,军工行业受政策激励和投资拉动,行业景气度提升。太平洋证券

关注权重股能否持续走强

在股指面临再次探底之际,以中国石油为首的权重股一跃而起,救股指于危难之中,使得刚刚有所走坏的技术形态有重新走强之势,个股板块的活跃度明显提高,目前市

场仍处在蓄势冲击年线的过程中。短线来看,权重股能否持续走强有待观察,短线大盘在前期低点获得支撑后,有望维持低位横盘震荡格局为进一步冲击年线蓄势。九鼎盛德

板块轮动迹象明显

周四,权重股的企稳反弹增加了多方信心,盘面上资金开始向绩优股回流,而涨幅较高的农业股和创投概念已有滞涨迹象。沉寂多时的个股开始活跃,板块轮动迹象相当明

显,如汽车、军工等股票在午后异军突起。个股板块轮动是震荡市里的主要特征,在政策利多市场的情况下,只要有业绩支撑的超跌股,都将会有一次反攻机会。越声理财

成交量不足以推动新升浪

周四大盘出现大幅上涨,呈现冲高回落的格局,两市指数收出上影阳线,权重股出现全面反弹,可惜的是成交量并不足以推动一轮新升浪,预计

短线市场还将反复震荡,权重股成指数风向标。主流热点:航天军工。蓄势已久的航天军工股票,出现了跃跃欲试的小幅上攻势头。北京首放

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.