

中投证券: 创投概念 仍值得重视

美国再次公布令人失望的经济数据,市场对国际市场的忧虑继续加深,这令刚刚进入短期平衡的国内股票市场再次震荡,并一定程度上制约正在酝酿的反弹高度。行情已经进入两会时段,随着对两会政策的解读,预计市场资金会向基础设施建设领域流动,基建及基建相关公司有所表现的概率正在增加,这一主题将在下半年的市场演绎中扮演重要角色。基本面和证券市场资金仍显偏紧,蓝筹股在短期反弹后仍然面临压力。创投概念仍然是值得重视的一个主题,市场会展开又一次对隐性资产的挖掘,不过这回的隐性资产从去年的土地、上市公司及地方商业银行股权变成了拟上市中小企业股权。这一主题会吸引一些社会资金追逐,继续成为今年持续的热点之一。

平安证券: 下行空间 已经有限

3月份A股市场虽然仍会存在一些不稳定的影响因素,但整体而言,利多因素对市场的影响更为积极。首先,面对市场信心的持续低迷,2月份以来,管理层出台了一系列的利多政策,政策面所释放出来的信号积极而明确。同时,虽然目前A股市场静态估值依然高,但考虑了短期市场风险释放的程度,以及业绩增长预期,中期而言,A股市场将进一步下行的空间已经有限。另外,影响一二月份A股市场表现诸如美国次按危机、雪灾以及部分A股公司的再融资需求等负面因素,正逐步消除,由此带来了A股市场的信心逐步恢复。整体判断,3月份A股市场逐步活跃,震荡走高的概率偏大,沪深300指数的核心波动区间在4500~5400点。品种选择上,具备估值优势的钢铁以及受政策扶持明显的医药行业,仍是可超配的品种。同时,具备估值吸引力和业绩支撑的金融服务类个股也是下一阶段重点考虑的品种。

海通证券: 市场底可能在政策底下方

在近期政策面暖风频吹的背景下,市场投资者普遍将股指年线看作是“政策底”。但对此我们持怀疑态度,预计“政策底”下方才有可能构筑真正的“市场底”。一方面,从历史经验看,“政策底”往往都是失败的,市场最终都会将

长城基金: 大牛市也会出现深幅调整

尽管节后政策面利好不断,但对宏观调控、国内经济减速的担心以及美国出现滞胀重度的经济数据令市场忧心重重,投资者的信心难以提振。长城基金表示,今年的确是一个不确定性极大的年份,但从长远看,“人口红利”、“制度变革”这些长期向好因素不变,牛市的根基就没有动摇。长城品牌优选基金经理杨毅平表示,中国的“人口红

浦银安盛: 指数具备再创新高的条件

晨星五星级基金经理、现浦银安盛价值成长基金拟任基金经理杨典近日表示,整个市场从去年10月起开始调整,沪深300成份股的动态市盈率已经由前期的36倍回落到24倍附近,从指数来看,上证综指跌幅更已超过30%。我们投研团队认为2008年上半年公司总体的业绩增幅仍将高达34%左右,而预计2009年上市公司的净利润增长仍然将维

国信证券: 估值中枢可能将继续下移

市场在经过一段时间的调整后,估值水平也出现了比较明显的下降,但考虑到内外因素对经济的影响,美国衰退的可能性继续加大,国内通胀压力持续扩大,调控势在必行,因此国内经济的不确定性在不断扩大,在这种经济不确定性继续加大的情况下,上市公司业绩增长也存在较大的不确定性,

“政策底”跌落,如果在市场没有完全调整到位之前,期望通过政策面的呵护以构筑“政策底”往往仅是一厢情愿;另一方面,导致A股市场本轮中级调整行情的重要因素中,如宏观调控政策力度是否已经走过最高峰、全球资

利”有望持续到2020—2025年,相应的,股市可能迎来“黄金十年”甚至“黄金二十年”。但是牛市也不可能一帆风顺,回调也是必然的。以日本市场为例,1971—1989年是日本持续了18年的超级大牛市,但是其中有几波大的回调,调整幅度高达30%—40%。投资者应该认识到,股市的涨跌跌都是正常现象,就像春夏秋冬的更替,从短期

看难以判断其走势,但是如果把眼光放得长远一些,市场应该处于向上的通道。此外,杨毅平认为,还有一个牛市根基也没有发生改变,那就是制度变革。由于制度变革,中国的经济运行体制已经发生了根本性的变化,民营企业、股份制公司焕发出勃勃生机,劳动生产力得到了极大的释放,中国是一个发展中的国家,她的发展速度和潜力是巨大的。

持在一个较高的水平。此外,无论是货币供应,还有外汇占款数据,都显示2008年流动性充裕的状况将不会发生根本性的改变。我们中期对市场持比较乐观预期,认为指数具备再创新高的条件。

杨典认为,2008年会有一些列的投资机会,浦银安盛会重点用自上而下的策略,借助独有的PFM模型,精选被低估的个股和具有可预期持

续增长的个股,同时,辅以对宏观经济、金融市场及行业的自上而下的研究,做好类别资产配置和行业配置,并根据变化的情况动态调整组合。他还透露,目前短期震荡恰好为新基金低位建仓创造时机,我们投研团队的成员都比较乐观,市场现在这样一个位置,给了他们很大的发挥空间。而对投资者而言,也可在此时介入,为长期收益打下基础。

市场的估值中枢或将继续下移。短期来看,外围市场依旧动荡不安,即将公布的2月份CPI可能会再创新高,通胀风险依然很大,势必给市场带来调控的担心。同时,3月份有超过4000亿元的市值解禁,短期市场资金面面临较大的考验。再从技术面上看,市场已经在年线以下运行多个交易日,市场信心

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

相对脆弱。虽然近期新股股票型基金不断获批和管理层发表再融资的声明等,给了市场一定的信心,但在经济不确定性加大,市场估值水平依然偏高的情形下,市场很难摆脱弱势。特别是近期市场基本呈现为小幅横盘震荡的态势,面临方向的选择,后市经过小幅反弹之后继续走弱的可能性比较大。

东方证券: 业绩超预期将推动市场回暖

已公布年报的上市公司净利润同比增长132.6%,其中净利润同比增长超过200%的上市公司达到45家,大大超出机构普遍预期的2007年净利润增长50%—60%,2008年3月和4月将进入年报和2008年一季度公布的高峰,如果上市公司的业绩继续超出预期将对目前A股市场形成直接的推动力。资金面上,新基金发行成为常态对于A股市场的影响无疑会是正面的,市场对于流通股解禁可能对市场造

申银万国: 中小盘股行情可能贯穿全年

三月为多事之春,两会、重要经济数据披露和大量限售股解禁集中在三月上、中旬,所以我们预计整体市场在三月月中旬以前都将保持弱势整体的态势,但是三月下旬开始,宏观预期可能会有所明朗,而年报和一季度报实际的业绩增长也会让投资者纠正对以金融为代表的蓝筹股的过度悲观的看法,大市值股票带领市场反弹的概率加大。巨量限售股解禁的效应需要辩证看待,一方面,再融资并喷和大量限售股解禁加剧了目前A股的“流动性困局”,但解禁量在三月下旬将急剧下降,加上新批基

鹏华基金: 把握行业轮动 获取超额回报

随着A股市场的巨幅调整,风险逐渐释放,鹏华基金认为市场部分行业及行业内的上市公司已经重新具备了投资价值。近日,监管层频繁出手,不断有优秀的老基金拆分和新基金发行,鹏华行业成长基金就是其中将要拆分的一只,随着政策面逐步转暖,加上两会的政策预期,投资机会也渐渐开始显现。鹏华基金认为,股市的普涨行情已经改变,2008年将是热点行业表现的舞台。在行业获得良好的政策支持,市场前景看好,行业自身快速成熟与发展的情况下,行业内的一些优质上市公司就迎来了巨大的发展机遇和成长空间,

成的资金压力存在一个再认识的过程,加上大非中的很多股份受国家产业政策导向的限制,因此,减持的规模并不会出现爆发式的增长。虽然周边市场出现了较大的波动,A股目前的估值已处于合理区间,上市公司2007年年报盈利有可能超出市场预期,但由于新基金的陆续发行和建仓不仅对A股的资金面形成有力推动,也会对投资者的预期形成一定的影响,可以谨慎看好近期的A股市场。

金和专户理财,整个市场的流动性状况从三月下旬起将有所改善;另一方面,解禁虽然整体上对市场形成压力,但对于投资者看好的,解禁数量适中的,特别是本来流动性比较差的股票,限售股解禁通过增加其流通股比例,将增加其“流动性溢价”。综合风格轮动、估值、业绩、事件、投资者预期和资金来源等情况来看,三月份将迎来阶段性风格转化的概率较大。银行、保险、钢铁、建材和交通运输等大市值行业有望走出一波反弹的行情;但是全年来看,中小盘股行情可能贯穿全年。

自然也就成为最具潜力的投资热点。鹏华基金研究发现,从2007年下半年开始,行业热点的市场潜力就已经开始逐步体现,当大盘巨幅调整时,部分行业受到市场的肯定和追捧,收益跑赢了大盘和其他行业。鹏华行业成长基金以把握行业热点为主要投资思路,在充分研究的基础上获得行业配置层面的超额收益,对重点行业内具备高成长性的优质公司进行投资,紧跟行业轮动的特点。相关数据显示,2007年差距最大的两个行业之间的投资回报率相差40%。由此可见,如何选择行业十分重要,投资回报也有很大不同。

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.

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.