

现金为王 等待企稳信号

昨日虽然上证指数跌幅甚惨,但盘口显示,多头资金仍有一定的护盘动作,这主要体现在两点:一是午市前以中煤能源、中国神华、兖州煤业等为代表的煤炭股反复逞强;二是午市后,多头资金再度启动银行股以及中国石油、中国联通等为代表的权重股护盘,上证指数也一度企稳。

但可惜的是,上证指数在收盘时依然跌去 98.86 点,跌幅为 2.43%。这些多头的护盘行为在三大板块中遇到了空方强有力的狙击:一是前期市场的热门股在昨日纷纷倒戈,从前期的做多者变成了昨日的做空者,较为典型的品种有农林牧渔板块;二是受到从紧货币政策影响的地产股昨日依然跌幅不减,上实发展、渝开发等位列跌幅榜前列;三是近期出现的做空动力源,主要是航空机场运输板块。

昨日港股再度急挫,而港股的急跌给 A 股市场不仅带来心理上的压力,且带来直接的冲击力,因为 H 股急挫将打开含有 H 股的 A 股股价的下跌空间。

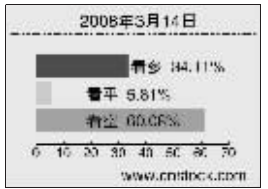
因此在目前背景下,如果大盘尚未出现真正止跌企稳的信号,建议投资者还是谨慎为宜,而信号主要有三个:一是积极的具有针对性的利好政策;二是出现相对乐观的经济增长数据;三是成交量迅速放大并股指同步上涨,这往往会引发大盘的走强。但就目前来看,这些信号尚未发出,所以,短线走势依然不振。投资者仍应轻仓,尽量增持现金,不要频繁抢反弹。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



成功下跌的四大标志

经过近期市场的大幅下跌,整个市场的估值水平已经明显降低,投资价值也逐渐有所显现。但笔者认为目前的市场已经难以用投资价值来衡量,近期市场的下跌一方面有经济方面的因素,但投资者信心的缺乏也是导致市场下跌的重要原因。从决定股价走势的因素来看,投资者心理也是决定股价高低的重要因素之一,而投资者信心的恢复将成为大盘止跌回升的重要标志。虽然目前市场调整幅度较大,但几大因素仍将在短期影响市场。

一是周边股市的表现。周四,港股再度出现较大幅度调整,这是否会影响到周五 A 股走势仍有待观察。

二是政策导向仍将影响

短期市场。如果近期央行上调存款准备金率或者加息政策,则 A 股市场仍将经受冲击。

三是大盘权重股何时止跌回升。在大盘股未能止跌回升前,大盘想走出低迷仍需时日。

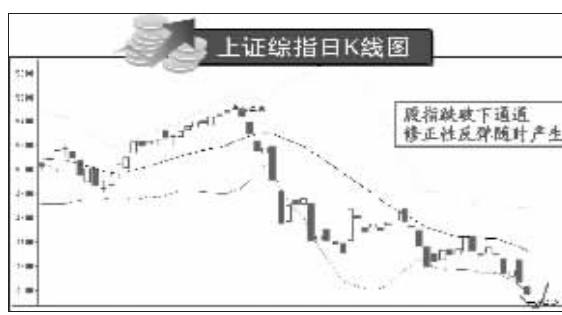
四是市场是否有持续激发人气的热点板块。创投概念、农业板块等前期炒作得如火如荼,但对于一般投资者而言,这些估值水平较高且公司业绩难以量化的公司难以得到市场的普遍认可。而从周四市场走势来看,这些前期热点板块明显有所降温,后市是否有新的激发市场人气的热点板块带动仍有待观察。

目前两市大盘已经形成

较为清晰的下降通道,大盘每次的反弹都受到技术面的巨大压力并不断创出新低。笔者认为市场的成功止跌将出现几大标志:一是政策面对股市的呵护;二是周边市场逐渐回暖;三是权重股成功止跌;四是有引领大盘向上的权重股板块。就后续投资而言,笔者认为银行股仍可作为近期市场的重要方向,该板块周四在市场下跌时已经拒绝下跌,该板块目前估值水平在整个行业板块中处于较低水平,有具备引领市场反弹的潜力。投资者不妨关注中石油、银行股等短期是否能够止跌回升,如大盘权重股短期无像样表现,则对于市场的反弹仍需要谨慎对待。

华泰证券 陈金仁

■技术看盘



■首席观察

基金重仓股何以持续下跌

基金重仓股持续下跌直接导致了沪市 4000 点大关的失守,在基金重仓股下跌仍无法有效遏制的背景下, A 股市场难改动荡格局。

基金赎回压力显现

随着市场进入了本轮牛市以来最长时间的一轮调整,投资者的信心已经是极度脆弱,特别是 2008 年入市的基民,几乎没有人赚钱,市场上赎回基金的呼声日益高涨;与此同时,基金的首发和二次销售均遭遇“寒流”,两方面因素造成基金的资金面日益紧张,通过抛售股票,维持适当的流动性,以应对随时可能发生的赎回潮,逐渐成为基金的共识。

估值体系紊乱

随着大盘跌穿 4000 点

大关,市场估值系统面临严峻考验。在大小非解禁和巨额融资等实质性资金压力下,市场供求关系已经出现严重失衡。在这种背景下,价值发现功能出现严重障碍。

较为典型的是银行股,在遭到普遍抛售后银行股长期投资价值已经开始显现。从质地最好的股份制银行来看,目前静态市盈率已逼近 20 倍,即使按最保守的估计,2008 年的动态市盈率已低于 20 倍,而新股发行的市盈率动辄 30 倍以上,整个估值系统正面临严重考验。

投资风格将受到考验

由于宏观调控压力加大、外围股市场动荡加剧,再加上目前市场各方持股心态依然较为脆弱,这都决定

市场自身的做空动能分层释放,给反弹营造了资金的支持。虽然股指将惯性下跌,但随时面临报复性反抽。从技术走势看,日线跌破下轨在通道之外,预示随时产生修正性反弹。

万国测评 王荣奎

继续寻求支撑

最新发布金融数据,节后央行加大了公开市场操作的资金回笼力度,加之从紧货币政策施行信贷调控,使得货币供应增速放缓。

仍有惯性探底要求

周四两市再度震荡下跌,上证指数 4000 点整数关口也未受到像样支撑。前期热门板块纷纷退潮,空方力量继续占据上风。从短期市场运行趋势来看,市场已经形成明显的

下降通道,空方力量占据明显优势。在消息面没有明显改观前,大盘仍有惯性探底要求。指标股走势将影响短期市场,短期不妨关注银行股的动向。

方正证券

把握长期投资良机

尽管大盘连续下挫,但一些明确的政策信息仍吸引了资本市场众多机构的关注,希望能够从相关的政策中寻找投资机会。在这些政策信息的推动下,将给交通运输、环保

能源、医药等领域的发展带来深远影响,从中蕴藏着长期投资机会,特别是在大跌中一些业绩优良的个股的投资机会将逐渐浮出水面。

银河证券

将尝试收复 4000 点

周四大盘大幅低开,后逐级下挫,再创此波跌势的新低,成交金额比周三略有放大。周四大盘主要受到外围股市的拖累而重挫,显示次级债危机对内地股市心理层面产

生很大的负面影响。周五在超卖的情况下,大盘有望借助周四的跌幅而收窄,可能尝试返回 4000 点,但如果外围股市表现不佳,仍会无功而返。

西南证券

处于加速赶底过程中

周四两市大盘双双跳空低开低走,沪指 4000 点被轻松击穿,盘中尽管多方有一定的反击出现,但由于市场人气涣散,中国联通的奋力护盘也未显得孤掌难鸣,大盘继续加速

下行寻底。短线来看,市场人心涣散,技术指标继续走弱,大盘仍有继续调整的压力,目前市场仍处在加速赶底的过程中,操作上,继续观望为上。

九鼎德盛

期待大盘股止跌企稳

昨日股指跳空低开后续下跌,虽然多方在盘中有两次反击,但股指还是创出本轮调整新低,市场抛盘沉重。目前,市场主要关注的焦点在于紧缩性宏观调控政策实施的效果到底如何及央行

会作出怎样的措施来进一步控制通胀。短期来看,大盘蓝筹股的杀跌严重打击了市场人气,所以大盘蓝筹股能否止跌企稳将是判断未来大盘走向的关键。

汇阳投资

非理性杀跌造成估值紊乱

周四大盘出现了低开低走、震荡下跌的走势,两市收出大阴线,越来越多的机构开始卖出绩优股,非理性杀跌造成市场估值紊乱,可能短线会有反弹,但是随后还将继续下

跌。主流热点:煤炭股。北京首发研究平台显示,煤炭股在连续暴跌之中,已有资金在逆市加仓抄底,煤炭股业绩优秀,后市机会相对较多。

北京首发

Table with 15 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. It lists various stocks and their performance metrics.