

光大证券: 谨慎追随热点 关注超跌绩优股

中国石油等权重股出现零星的绝地反弹,这是否预示风格转换即将来临,还是仅仅是个别现象,还有待进一步观察。但是,在 market 极度悲观的时候,这不失为一种乐观的信号。目前新基金募集越来越困难,指望基金救市是不现实的,但限售股的解禁压力开始趋小。策略上,目前谨慎追随热点,关注超跌绩优股。

短期内,市场可能仍会有所调整,不利因素主要来自宏观经济的紧缩预期、企业业绩增长的不确定性和市场的扩容压力。但是,也不必过于悲观,目前经过近期的连续下挫,不少股票的估值优势显现,已经具备中长期建仓机会。短期内追随市场热点可能是一个较好的选择,但是一定要保持谨慎。策略上仍以防守为主,可适当关注业绩优良或者成长性高同时超跌具有价格优势的股票。

广发基金: 上调存款准备金率 并非针对股市

3月20日,上证综指全天震荡幅度高达9%,创5.30来最大震幅。市场如此震荡,风险相对较低、收益稳定的债券型基金成为今年投资的主流产品。

近日,正在募集的广发增强债券型基金拟任基金经理谢军指出,最近股票市场震荡加剧,主要原因在于美国次级贷危机加深,长远对于我国经济有一定负面影响。美国次级贷危机直接影响还在美国市场,但鉴于美国对全球经济的重要影响,其间接影响为市场所担忧。另外,国内通胀压力较大,市场比较担心对未来企业经营和政策紧缩调控。

对于3月25日准备上调存款准备金率0.5到了15.5%,对股市会有什么影响,谢军指出存款准备金率是央行的一个公开市场操作工具,具体更直接的是回收多余的银行间市场的流动性,并非直接针对股市的操作工具。

海通证券: 二季度有望持续反弹

一旦美元汇率在2008年下半年筑底成功,并逐步走强,则非常有利于抑制当前全球资源品价格一路攀升的趋势。而全球资源品价格保持平稳,甚至一旦出现回落趋势,显然非常有利于美国经济回暖,及全球经济增长。宏观调控对投资者心理影响大于对上市公司业绩带来的负面影响。一方面,相对于我国高速增长的经济而言,目前银行利率水平并没有严重偏高;另一方面,由于A股公司在

世基投资: 初步探明底部 反弹一波三折

物极必反,经过这一轮惨烈的下跌,沪深300指数成份市盈率已回落到20倍左右的水平,对于我国这样经济高速增长的新兴市场而言已具有明显的估值优势。随着管理层陆续批准新基金、QFII重新开闸、新股发行节奏放缓,市场资金面的紧张状况已发生改观。只不过连续下跌对市场的杀伤力太大,投资者漠视这些积极因素,可是随着大盘逐步下跌,这些利好的累积效应迟早会发挥作用。

从国际市场表现来看,次级信贷危机的爆发是去

中证投资: B股H股增值潜力比A股更大

从一些银行、保险、机械、金融服务等行业的优质蓝筹股的估值水平看,其2008年市盈率普遍在20倍以下,这些股票的A、H溢价也非常小,它们见底的几率较高。就同一股份而言,B股、H股的增值潜力比A股更大。

继1月下旬港股市场出现大规模的内部人回购行为后,最近几个交易日我们再度看到这一景象。仅从3月19日的情况来看,有4家公司回购股份,另有多家公司高管购回本公司股份。合

国各省市的银行中普遍具有有良好的信用度,因此上市公司在向银行贷款时往往会享受到一定程度的优惠措施。

自3月份起我国CPI有望逐渐回落,我国的广义货币供应量M1增速与居民消费价格指数CPI之间周期性明显,且正相关关系度高。考虑到M1增速本轮上升期很可能已于2007年10月份见顶。由此,3月份之后的随后几个月时间,我国CPI增速有望出现逐渐

机构观点

年年中的事,近期的再次爆发主要是各大金融机构对次级信贷相关资产提取风险准备导致,已有国际投行分析,近期披露的情况已将次级信贷的风险初步释放,况且美国和欧洲各国政府为防止经济衰退采取多种策略救市,也有利于提振市场信心,从美国股市的走势来看也有见底迹象。去年四季度以来,美国股市的创新高和调整都先于A股,美股的企稳对A股市场有一定的导向性。

技术面的走势也表明大盘已处于阶段性底部区域。本轮行情从999点启动

回落,这将有望再次增强投资者未来时间入市积极性。鉴于4月初前后欧美绝大部分国际大投行2007年年报与2008年第一季报将陆续揭晓,因此,海外成熟股票市场在经历了近6个月时间的显著下跌行情之后,对美国次级债危机造成的负面影响有望在二季度初期暂告一段落。从阶段性走势看,鉴于二季度国内经济环境及消息面有望逐渐向好,因此,二季度A股市场有望出现持续性向上反弹行情。

以来,到6124点,上涨5125点,而这一轮大的调整到本周低点下跌2608点,超过涨幅的一半,技术上存在较强的报复性反弹要求。RSI、KDJ等指标严重超卖,本周初步形成底部金叉趋势,而且近期股指创新低过程中,MACD等指标出现底背离,都预示着大盘将展开反弹。

近期大盘的反弹往往延续不了两天,就是因为短线获利盘急于兑现。因此,虽然各方面因素都支持大盘出现反弹,但由于投资者缺乏信心,虽然大盘初步探明底部,但反弹过程会一波三折。

和、联想等4公司回购股份。合和实业申报回购23.6万股,每股作价28.4至28.9元;联想申报回购600万股,每股作价4.41至4.68元;实力建业申报回购1万股,每股作价0.38元;IPE集团申报回购21万股,每股作价0.9至0.94元。高增增持方面,理文造纸主席两周增持共816万股,每股平均价16.63元及12.67元;恒隆地产大股东增持1921万股;国浩主席增持234万股至71.2%;财华社获大股东余刚两周增持共85万股,持股量由

33.1%增至33.25%。以往的经验来看,大规模的增持行为往往预示相关股票价格已经处在低估或显著低估的水平上,由此才会引发内部回购行为。港股市场出现大规模回购行为,很大程度预示港股和H股市场已经非常接近底部水平。而深圳B股市场的估值水平甚至比H股市场还低,深圳B股2008年的预期市盈率已经下到10倍以下,在一个蓬勃发展的新兴市场,这样的市盈率水平是非常具有吸引力的。

天相投顾: 救市行为会打乱理性预期

本次股市下跌的内因在于从紧货币政策下对于宏观经济的悲观预期,股市本身的估值状态、供求关系决定了股市需要向下寻求新的均衡点。经过大规模上市,我国股市已经成长为大盘蓝筹为主导的市场,也可以理解为股市已经度过了快速发展期,那么股市的估值水平就需要向下调整,以合理反映总体逐步回落的利润增速。

按照今年上市公司利润增

中金公司: 股价超跌 房地产股可低吸

投资者应摆脱“政策市”思维,相反股市急跌有助于股市的长期稳定,分析行业和个股基本面长期趋势和合理估值水平,在急跌中寻找反弹机会才是正道。经过近期股价大幅调整,大盘蓝筹股均价2008年市盈率已不到22倍,而其他很多中小盘个股市盈率仍高达30-50倍以上,估值风险较高,如果进行非对称加息,必然会挤压到银行的净息差,银行盈利将面临较大下调风险。而

安信证券: 中期趋势取决于信贷控制力度

最新经济数据显示,中国经济增速正在显著放缓,但通胀压力不减,投资者对于经济硬着陆的担忧显著上升。维持上市公司2008年30%的盈利增长预期,但如果信贷持续从紧,目前处在盈利上升阶段的行业最终也可能掉头向下,届时市场在估值和盈利的双重作用下存在较大下行风险。按照时间表,

招商证券: 新旧估值理念冲突引发震荡

重压力之下高估值体系开始崩塌,由此引发的估值恐慌正在从金融、地产蔓延到农业、食品,从大盘股蔓延到小盘股,从价值股蔓延到投机股,从弱势股蔓延到强势股。这种蔓延很可能只是中段,未来还存在进一步加强的倾向。必须意识到,限售股东同样也是受市场情绪影响的投资者,其极低的成本可能导致其抛售意愿随调整持续而不断强化。旧有的估值标准与体系正在崩塌,新的估值标准与体系有待确立,

长30%左右来看,当前沪深两市正处于相当的水平,因此,目前位置尚有一定的安全性。当然,如果受经济增速进一步放缓影响到上市公司业绩增速低于预期,股价的均衡点还会下移。股市的历史证明,政府从来不可能把股市从熊市周期中拉起来,也不可能改变牛市的趋势。相反,救市行为会打乱理性预期,导致对不可预期因素的依赖,从而给投资增加风险。

目前银行2008年平均市净率仍在3.2倍以上,股价调整的风险依然存在。房地产公司股价从高点回落至今幅度普遍超过了50%,股价对负面因素反映较为充分,从近期对全国主要城市房地产市场调研情况来看,房地产龙头企业销售和业绩情况可能要好于当前市场过度悲观的判断。进一步考虑到房地产行业稳定性对宏观经济全局的意义,对地产股票可逢低吸纳。

创业板细则应该在近期出台,建议投资者利用机会减持创投概念类的股票。

预计市场短期将企稳反弹,中期趋势取决于信贷控制的时间和力度。鉴于市场估值重心显著下移,建议配置低估值且有一定增长的行业,如银行、钢铁。同时可以继续增持预期前景不改的行业,如煤炭、煤化工、化肥、农药等。

新旧估值理念的冲突必将引发市场的剧烈震荡,阶段性的平衡区域可望形成于3500-4100点一带。

市场在出现恐慌性抛售后可能出现报复性反弹,投资者有必要区分不同持仓水平的投资者。相对仓位较轻的投资者,下一阶段可在恐慌性抛售中逐步逢低增持;相对仓位较重的投资者或可考虑先行降低仓位,但在恐慌性抛售末端应注意克服心理压力集中积极增持,等待报复性反弹快速减仓。

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	简评
000029	深深房A	7.03	7.12	6.84	6.92	-0.86%	34247	量缩企稳,反弹高度有限,观望。
000030	S*ST深煤	--	--	--	--	--	0	停牌
000031	中航地产	--	--	--	--	--	0	停牌
000032	深桑达A	10.96	11.18	10.76	11.1	1.28	10674	量缩企稳,考验5日均线支撑。
000033	新都酒店	6.69	7.2	6.69	7.1	3.09	78393	探底回升,年线持有压力。
000034	SST深泰	10.52	11.01	10.4	10.97	4.58	23175	半年线有一定支撑,观望。
000035	ST科健	--	--	--	--	--	0	停牌
000036	华鲁药业	5.64	5.7	5.51	5.62	0	65577	探底企稳,5日均线,观望。
000037	深南电A	8.23	8.48	8.2	8.29	-1.13	16784	探底企稳,短线持有压力。
000039	中集集团	19.21	19.47	18.82	19.28	0.52	79350	探底企稳,量能不足,逢高减仓。
000040	深鸿基	7.6	7.8	7.55	7.67	0	31431	探底企稳,5日均线,可关注。
000042	深长城	21.42	22.21	21.38	21.46	0.28	5775	短线有所反弹,10日均持有压力。
000043	中航地产	16.48	17.2	16.21	16.96	3.35	3610	探底回升,管理温和,可关注。
000044	泛海建设	35	38	35	37.1	3.92	21925	探底回升,年线有一定支撑,关注。
000046	ST康达	5.25	5.33	5.14	5.26	0.38	26701	低位企稳,10日均线有较大压力。
000048	华鲁药业	62.9	64.8	61.88	62.99	2.25	6882	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000050	深天马A	12.51	12.59	11.9	12.19	-1.3	28825	探底企稳,5日均线,可关注。
000055	方大A	9.35	9.7	9.2	9.34	-1.16	56453	探底企稳,量能不足,观望。
000056	深国商	9.95	10.1	9.76	9.87	0.41	23003	探底企稳,年线持有压力。
000058	ST赛格	6	6.18	5.91	6.15	1.32	19235	探底企稳,回补常持。
000059	江通化工	10.65	11.18	10.85	10.92	1.11	36958	探底企稳,均线持有压力。
000060	中金岭南	32.94	33.58	32	33.36	1.46	98821	探底企稳,量能放大,仍有反弹空间。
000061	农产品	24.05	25.29	24	24.44	1.66	35147	探底企稳,观望为主。
000062	深华新	12.18	12.5	12.01	12.3	0	20743	探底企稳,5日均线,观望为主。
000063	深南电A	10.51	10.85	10.42	10.53	-0.66	32522	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000065	北方黄金	11.61	12.1	11.4	11.78	-0.93	12407	探底企稳,5日均线,可关注。
000066	长城铝业	10.66	11.03	10.66	10.76	-0.28	25066	探底企稳,5日均线,高关注。
000068	赛格电子	6.01	6.29	6.01	6.17	-0.16	103626	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000069	华鲁药业	39.5	41.4	39.01	40	1.01	84832	探底企稳,5日均线,可关注。
000070	特变电工	9.14	9.48	9.22	9.27	-0.75	18778	探底企稳,年线持有压力。
000078	海王生物	8.3	8.65	8.2	8.38	-0.36	136771	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000088	盐田港	12.19	12.64	12	12.3	1.49	93345	探底企稳,量能不足,观望。
000089	深圳机场	9.3	9.46	9.16	9.38	1.08	77659	探底企稳,5日均线,观望为主。
000090	深天健	17.1	17.58	16.97	17.04	-0.06	11355	探底企稳,10日均线持有压力。
000096	广联达	9.64	10.1	9.55	9.84	1.86	21508	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000099	中航海直	8.32	8.68	8.2	8.6	2.87	63651	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000100	ST TCL	5.4	5.52	5.3	5.43	0.56	295929	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000101	S*ST深华	9.14	9.57	9.32	9.27	-0.62	17966	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000105	中航地产	10.85	11.39	10.72	11	-0.09	36458	探底企稳,5日均线,观望为主。
000105	丰原药业	7.04	7.15	6.87	7.01	-0.85	22554	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000105	川化股份	--	--	--	--	--	0	停牌
000107	中航地产	41.9	43.4	41.2	42.61	2.26	25662	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000108	常山股份	10.51	10.85	10.42	10.53	-0.66	32522	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000109	中航地产	17.8	18.8	17.8	18.09	5.11	33881	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000130	丝棉股份	10	10.29	9.85	9.88	-1.89	153752	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000301	深赛格	--	--	--	--	--	0	停牌
000302	深赛格	--	--	--	--	--	0	停牌
000401	金丰能源	18.31	19.09	17.91	18.91	3.62	71249	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000402	华鲁药业	21.3	22.44	21.12	21.56	1.32	203903	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000404	华鲁药业	6.9	7.11	6.73	6.93	0	32632	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000407	利华股份	11.51	11.84	11.31	11.64	1.22	54791	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000408	ST 华鲁	--	--	--	--	--	0	停牌
000409	ST 赛格	--	--	--	--	--	0	停牌
000410	沈阳机床	13.65	14.2	13.42	14	0.86	76379	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000411	英特集团	10.06	10.5	10.06	10.28	-0.19	8449	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000413	ST 华鲁	--	--	--	--	--	0	停牌
000415	华鲁药业	9.84	10.3	9.7	10.13	2.63	33492	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000416	华鲁药业	7.87	8.14	7.65	7.98	1.66	37357	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000417	华鲁药业	9.8	10.27	9.8	10.05	2.55	24648	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000418	小天鹅A	15.12	15.69	15	15.38	1.85	23176	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000419	德棉股份	9.38	10.87	9.32	9.63	2.63	18343	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000420	吉林化纤	8.6	8.83	8.42	8.62	0.35	49016	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000421	南京中北	8.3	8.58	8.2	8.4	0.6	23419	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000422	湖北宜化	26.99	26.99	26.18	26.65	0.08	78508	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000423	中航地产	10.85	11.39	10.72	11	-0.09	36458	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000425	中航地产	21.01	21.28	20.6	20.94	-0.76	10770	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000426	富龙科技	--	--	--	--	--	0	停牌
000428	华鲁药业	16.35	16.46	16.08	16.71	3.47	36886	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000429	富龙科技	8	8.1	7.9	8.07	1	15845	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000430	S*ST 华鲁	10.08	10.46	9.97	10.23	1.19	7014	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000448	顺威股份	15.79	16.29	15.57	16.03	3.31	99871	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000498	ST 丹化	4.85	5.11	4.75	5.15	4.93	63182	探底企稳,量能放大,逢高减仓。

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	简评
000501	鄂武钢A	13.65	14.3	13.5	13.95	2.42	10511	底部企稳,探明底部,应及早离场观望。
000502	绿景地产	12.1	12.55	11.63	11.92	-0.91	56946	仍需进一步的调整,反弹也不差。
000503	海虹控股	10.48	11.16	10.27	10.8	1.89	151262	受均线压制,持续走低,观望为主。
000504	中航地产	9.65	10.24	9.51	9.67	-1.23	6000	探底企稳,量能放大,逢高减仓。
000505	珠江控股	--	--	--	--	--	0	停牌
000507	粤富华	10.23	10.5	10.1	10.31	0.88	22615	再度向下突破,走势不容乐观,观望。
000509	S*ST 华鲁	9.8	10.23	9.52	9.99	2.57	19211	均线盘整,表现机会不多,逢高减仓。
000510	长源铝业	7.79	8.09	7.71	7.87	0.13	55331	将会企稳,后市仍有反弹空间。
000516	开元控股	12.73	13.44	12.7	13.44	9.98	39394	再创新高,走势不容乐观,观望。
000513	银珠集团	--	--	--	--	--	0	停牌
000514	渝开发	13.48	14.36	13.3	14.01	7.36	37058	持续走低,探明底部,应及早离场观望。
000515	攀渝							