

抛压有所减轻 大盘将迎来反弹

昨日A股市场的走势可以让市场参与者感受到大盘短线抛压渐趋衰退的特征,一方面是因为前期持续急跌的银行股、地产股在近期已明显有机构资金补仓,另一方面历史经验显示,前期强势股的补跌往往是一轮跌势接近尾声的征兆。所以,此类品种昨日的急跌意味着大盘具备一定的反弹动能。

昨日上证指数虽大幅低开,但颇有一步到位的特征,因为最低点较开盘低点仅仅下跌20.35点,说明大盘在开盘后的抛压并不大。银行股等上周五的强势股昨日也相当抗跌,看来市场的抛压的确有所减轻,这可能也是昨日指数虽然大幅下跌,但日K线图上却留下一根阳K线的原因。

笔者认为A股市场虽然形成黑色星期一走势,但空方气势也有强弩之末的感觉,因此,大盘在今日或将迎来企稳反弹行情。

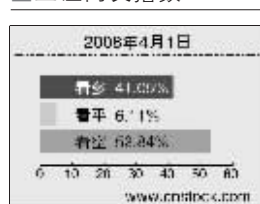
与此同时,市场的格局也将发生一系列变化,权重股仍有望成为市场的反弹引擎;一方面是因为权重股的一季度业绩尚可乐观预期,尤其是银行股,受到一季度税负降低等因素的影响,短期内反弹的欲望较强烈;另一方面则是因为权重股在近期明显有资金流入的迹象,尤其是50ETF在近期持续放量,而且其走势要强于上证指数,显示出有实力资金通过申购ETF进入A股市场。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



大盘将逐渐走出低迷

3月份的周一,几乎都是黑色星期一。有意思的是,大盘蓝筹股与题材股相互交替杀跌,周一跌停品种已由上周的蓝筹股切换到最强势的创投、农业等题材股。由于蓝筹股群体是本轮接力方式杀跌的领导者,经过两轮大面积杀跌后,以金融地产为代表的蓝筹股群体整体已开始转向企稳横盘,并由弱转强,它们将带领大盘逐渐走出低迷。

金融地产“底部”特征明显

近五个月时间里,大盘调整已完成了998点以来总升幅的50%~60%。通常而言,如站在熊市角度,则会有一次大B反弹,如站在牛市角度则是在酝酿新一轮上升趋势。但无论站在哪一个角

度,原有主流热点金融地产都会有再度表现的机会。事实上,在本轮调整行情中,地产板块是率先反应的群体,其次是金融板块。指数在3500点附近宽幅震荡过程中,金融地产表现强势,这理应是一次可信度较高的“底部”,现在差的只是率先走出强势突破的龙头,或者说,还缺一个上涨的契机。当然,从最坏的打算看,如果这类已强势震荡两周的金融地产股,还是继续破位下行的话,以近期低点为止损点,其亏损幅度也是有限的。

龙头品种纷纷止跌回暖

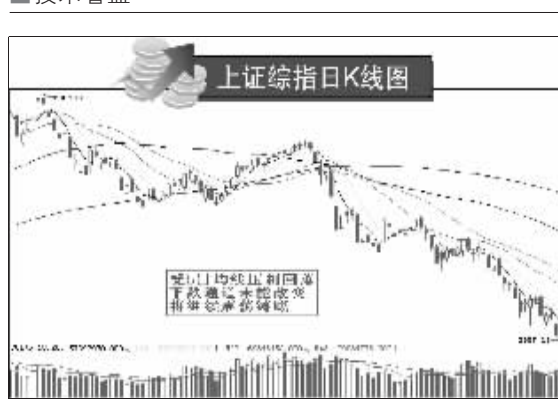
先看地产板块,如地产龙头万科A自去年11月见顶后,形成一个大型下降通道,近期成功突破下降通道

上轨并重新站在年线上方,从技术形态上观察,也是属于一种转折,这也是目前少数由弱转强的品种之一。

再看金融板块,除保险证券这两个与资本市场紧密相关的群体,银行股群体似乎已开始止跌回暖。如公司成长性价值认同度最高的招商银行,在2.5亿股限售股已于2月27日解禁上市流通之后,股价走势反而变得相对稳定。

如果单纯从指数上研判的话,本轮调整幅度已完成上一轮大行情总升幅的50%以上,是一次十分充分的调整。事实上,通过细致观察本轮调整的领跌群体——金融地产股的股价运行状态,我们似乎更应该树立信心才是。 张德良

■技术看盘



■首席观察

机构投资者和中小散户投资者的较量,而是以基金为代表的流通股股东和“大小非”的较量,是市场存量资金与产业资本的博弈。控股

4月份“大小非”抛压会否减轻

全流通时代的股票估值体系与以前相比有很大不同,博弈主体力量格局改变,主导权易手,对股价短期走势起决定作用的已不是基金或所谓的“庄家”,而是大股东或“大小非”。

观察今年年初的市场走势我们发现,市场高点转折至今,任何反弹都疲软乏力,这种极弱的走势即使在大熊市中也不多见。毫无疑问,在一个供求关系严重失衡的市场,估值已显得苍白无力。

从A股市场的供给方面来看,新股发行上市、“大小非”减持,机构抛售、创业板推出预期,以及未来的红筹股回归,这一切决定了后市博弈的双方不再是基金等

今的急跌也消化了很多“大小非”的抛售压力。Wind资讯的统计显示,4月份将有136家上市公司共计113.70亿股限售流通股开始流通,累计解禁市值为1545.13亿元,与3月份的3800多亿元相比,下降幅度达60%。但是“大小非”解禁并不一定直接等同于“大小非”抛售;一方面,在盈利增长趋缓的背景下,不少上市公司大股东的财务压力有所增加,而限售股的流通,实际上是打通了产业资本和股市之间的通道;另一方面,几乎零成本的“大小非”在市场趋弱时仍有可能表现出更大的减持愿望。

华泰证券 陈慧琴

股指受5日均线压制后回落,下跌通道未改。尽管不少蓝筹股在股价腰斩后,投资价值凸现,有一定反弹需求,但反攻还需要实质性利好的刺激。预计大盘将继续震荡筑底,支撑位在3378点。

万国测评 王荣奎

不排除创新低的可能

周一市场低开后一路震荡下挫,盘中虽然受到工商银行、中国石化等权重股的推动有所反弹,但市场做空动能依然强劲。上证综指收市大跌107点,再度跌破3500点大

做空动能逐渐减弱

周一大盘收至3500点的整数关口以下,成交金额比上周五缩减两成多。权重股中,上周五领涨的房地产、银行板块跌幅较小,券商、钢铁、有色等处于领跌状态。周一大盘虽

正在夯实底部

继万科、工行发力之后,周一中石化尾盘巨量上攻,随着大盘蓝筹的逐步企稳,预计市场底部正在夯实,可逢低介入。金融股作为权重最大的板

仍将反复震荡

周一大盘出现了低开低走、震荡下跌的走势,继续回到下跌弱势中,预计目前这种格局还会延续,大盘仍将反复震荡。主流热点:大盘权重股。

弱势格局一时难改

周一两市低开低走,使得上周五的强势反弹所点燃的市场做多热情又被泼了一瓢冷水,短线来看,第一权重股中国石油尚未出现真正的止跌回稳信

短期下跌空间已不大

昨日股指大幅低开,预计后市大盘仍将有一个反复震荡筑底的过程。进入4月份,上市公司2008年一季度的经营业绩日渐明朗。本轮调整以来,大盘跌幅已经接近50%,根据对2008年企业盈利增速25%-30%的预测数

政策救市的必要性有待观察

昨日沪指再度下挫超过百点,并引发救市必要性的争论,综合当前市场情况以及中期市场健康发展考虑,我们认为当前出台措施救市的必要

关。从短期走势看,由于反弹夭折,权重股走势依然不容乐观,后市大盘仍需进一步确认底部支撑,市场也不排除创新低的可能。

华泰证券

出现回调,但没有完全抹去上周五的升幅,而且下跌过程中成交缩减,做空动能减弱。周二如果权重股再度领涨,大盘则有望量价齐升。

西南证券

在大盘大幅调整后率先企稳走强,是见底的信号。一旦大盘展开反弹,金融股也必然是主要的做多力量。

国海证券

近期部分沪深300成份股出现了明显的抗跌走势,大盘股在指数头部区域率先下跌,近期又率先止跌,后市有望成为最具潜力热点。

北京首放

据来看,2008年动态估值水平已经回落至21倍以下的合理区间,这在一定程度上制约了股指在短期内继续大幅下跌的空间,所以建议投资者对一些业绩预增、低估值的板块保持中线关注。

汇阳投资

杭州新希望

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.