

反弹无力之时 迎来三大利好刺激

上周大盘在经济工作会议结束之后,连续出现了大幅调整行情,不少投资者对这波反弹行情是否夭折产生了许多疑问。然而上周末消息出现了三大利好,使得近期政策激发的这波反弹行情得以巩固。由此,笔者认为,红色星期一依然可期,在缺少经济基本面因素支持下,后续反弹行情仍会依靠利好政策得以延伸。

当前行情做多的理由主要来自于一连串的超预期政策出台。市场在经济会议结束后度过了短暂消息面上的平静期,上周末消息面紧随出现了新的多重利好。其一,国务院办公厅日前发文关于当前

金融促进经济发展的若干意见,表示将采取有效措施,稳定股票市场运行。显示管理层对经济工作会议之后的进一步落实和维护资本市场稳定的决心,同时预示着紧缩其后并不排除出台直接针对股市的有效措施,毕竟11月以来的一系列政策直接针对股市的措施并不多见,这次高调表态使得直接针对股市的有效措施将会尽快落实。

其二,保监会主席表示,今后保险资金将围绕股市适当加大投资力度,保险资金进入股市比例由目前的8%可以达到15%。7%的提升空间,意味着或将超过7000亿保险资金投资于股市,与现在保险资金

各项A股投资4075.6亿元相比,将会为市场带来巨额流动性资金,有利于解决当前资金面短缺,无疑形成一个实质性利好。

其三,证监会官员表示要加快推出创业板等五项资本市场改革举措,以及之前管理层也曾表现积极为创业板做准备。看来不久的将来,创业板、股指期货等金融创新陆续推出,从而将会制造市场结构性持续做多人气。

可见,在新的利好做多氛围下,本周大盘红色星期一可期,从而将沪指重新推上2000点,并顺势完成近期股指向上突破60日均线的技术回抽确认。在利好不断的政策

催化之下,后续反弹行情将得以巩固和延伸。

趋势上看,后市将展开此轮第三波上涨态势。从技术上,由于2300点是前期密集成交区,股指继续上行将会遇到较大的阻力,这只是起到参考意义上的上涨空间。笔者认为,最终其反弹高度仍然取决于未来利好政策出台的力度。因为市场一旦缺乏利好政策的有利支持,行情将仍可能很快回到不利的经济基本面因素层面上。在2009年宏观经济指标继续下滑、上市公司利润增速负增长的背景下,A股市场仍存在重探前期低点的可能。

陈晓阳

趁人气高涨时出货休息

目前股市中政策面的不时刺激与技术面的不确定性形成交织,深刻影响年末行情的走势。近日发布的《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见》将对市场产生积极影响。此外,如下这些信息也将对本周市场走势产生较大影响。

保监会表示2009年或有超7000亿保险资金投资于股市;工信部表示今年底或明年初3G发牌;发改委将实施支持钢铁、汽车等九大支柱产业振兴规划;此外11月份大小非减持增7成;12月份高管集中抛股的现象值得关注。

不过,上周股指跳空高开上试,但在2100点遇阻回落,短线获利盘涌出,连续回补了近期两个跳空缺口,并且下穿60天

均线,同时留下了2023点~2028点处的跳空缺口。阴阳相间的日K线组合,呈现变盘的态势;显示前期回升行情暂告一段落,短期将进入震荡行情。接下来,需要观察的是,后期启动的一些权重股、机构重仓股的进一步表现,它们将决定此番震荡的深浅和区间。

由于年底往往是私募和委托理财结账的日期,故在部分股票快速上拉后的横向整理和波动期就是最好的出货期,特别是在大盘股支撑股指的时候,趁市场人气高涨时的派发能集中性完成较高区间内出货,因此如果你已经逐渐逢高抛出,落袋为安。现在需要做到的是:暂时休息观望。

东方证券 潘敏立

政策性利好效应将越来越弱

仔细梳理本轮行情可以发现,政策是推动大盘上涨的主要动力。而行情走到现在,市场对政策已经出现了“审美疲劳”:上周五,大盘展开大幅回调,开盘就跳空下跌,上证指数一度大跌百点左右,收盘仍下跌了77.47点。在日K线图上留下了一个跳空缺口,这个缺口出现后,2000点~2100点就形成了一个技术上的孤岛形态。

分析人士指出,政策面在短期内毕竟不能扭转经济下滑的趋势。用多了,市场也就麻木了。因此政策利好的刺激效应,必然逐步萎缩。

目前,多方暂时失语,空方已经重新掌控了市场的话语权,虽然多方仍存在殊死一搏的可

能性,但是大的方向基本已经确定,接下来的大盘将可能反复构筑头部,而政策面的利好出台,很可能将是最好的出逃机会。

“目前,对市场有决定性影响的只有实体经济,这也包括上市公司的业绩。”一位财经人士称,尽管后市各种宽松政策出台的预期颇多,但这些政策对证券市场的影响如何,还得看其对实体经济的作用如何。

就目前而言,上市公司4季度业绩堪忧,2009年也可能持续下滑。在这种预期下,股价得不到有力支撑,再多的政策刺激只会让市场“审美疲劳”,反而加重对经济基本面的担忧。

据《每日经济新闻》

上周瑞银大量买进金融股

基金、险资、券商也在增仓

上周虽然大盘进入调整,但基金、保险、QFII等机构资金仍继续保持净流入状态。大智慧Topview数据显示,上周前四个交易日沪市机构资金总体净流入32.4亿元。

从席位交易数据来看,在上周的调整中,基金继续进行上涨中卖出、大跌时买入的短线操作。12月8日至11日,参与交易的59家基金席位整体净流入6.1亿元(买入305.0亿元,卖出298.9亿元)。此前曾被基金持续买入的房地产板块,在上周出现了基金减仓的迹象,反而金融股连续被其大

量增仓,钢铁股近期也颇受基金关注。个股方面,中国平安、兴业银行、中信证券位居期间基金买入额排行榜前列,而中国联通、中国石化、大秦铁路成为主要做空对象。

券商自营席位上周也整体做多。银河证券、东海证券两券商营业部分别净买入2.4亿元、2.0亿元,光大证券、申银万国两大券商营业部资金合计净买入2.8亿元。中国平安、浦发银行和中信证券等金融股在买入榜单中排名靠前。

保险资金也继续保持稳

健的建仓风格,资金净流入5.6亿元。建仓品种中包括部分金融股,比如招商银行、交通银行、北京银行,但中国人寿、工商银行、建设银行等遭到减持。另外,医药板块股也较受险资青睐,比如双鹤药业、康缘药业、千金药业。其他被建仓品种还有张江高科、海螺水泥、中国联通、保利地产、福耀玻璃、中国神华、中国玻纤、大秦铁路、中国国贸等个股。

四大QFII营业部在上周继续以行动表达看多观点。12月8日至11日,四家营业部

资金净流入21.3亿元(买入38.5亿元、卖出17.2亿元)。其中做多最为坚决的瑞银证券营业部净流入9.1亿元,主力建仓中国平安、交通银行、建设银行、中信证券、中国人寿、招商银行等金融股4.8亿元。中金公司上海淮海中路营业部在大宗交易大笔卖出之后也开始做多,资金净流入6.2亿元,建仓的股票主要是其大宗交易所抛售的“老面孔”。申银万国上海新昌路营业部也较为积极,资金净流入5.5亿元。

快报记者 杨晶



中国邮政
CHINA POST

紧急通知: 欢迎您抓紧时间到邮局订阅明年全年报刊, 若错过了整订全年报刊期限, 您也可以从来得及的最近一期起订阅。

邮博士向您推荐 中国邮政报刊订阅网



- 1 登录网站
- 2 搜索报刊
- 3 选定品种
- 4 确定订期
- 5 录入名址
- 6 支付
- 7 售后服务

鼠标轻轻一点, 足不出户实现网上订阅!

<http://bk.chinapost.com.cn>

欢迎到邮局订阅2009年度报刊

订阅方式

网上订阅: <http://bk.chinapost.com.cn>
 电话订购: 11185
 各邮局窗口订购

新华社重点报刊推荐



参考消息



半月谈



新华每日电讯



瞭望



瞭望东方周刊



现代快报

讲真话 办实事 树正气

江苏省报刊发行局