

大盘股牵引沪指破2000点 中小板六连阳首次站上半年线

由于本周将迎来限售股解禁高峰,沪指低开低走最终再次失守2000点大关,牵引大盘走低的品种主要是金融、地产等权重板块,三大保险股跌幅均超4%,高居金融板块跌幅榜榜首,银行股全线杀跌,招商银行、中信银行等品种跌幅均超2%,工行、建行、中行

等品种跌幅也在1%左右。房地产龙头品种亦全线走低,万科A、金地集团、保利地产等跌幅超过4%。

而多数个股却在下跌时,那往往就是行情即将结束、游资获利撤退的征兆,投资者就要加以高度警惕了。总之,大盘股的边缘化说明目前只是反弹行情,大盘还不具备发动大行情的条件。

中小板指数则逆势大涨近2%,而作为近期中小板的领头羊——东方雨虹和九阳股份更是联袂创出历史新高。在这样的背景下,中小板相关品种逆风飞扬,川大智胜、全聚德、水晶光电、生意宝等集体涨停,成了震荡市道中一道亮丽的风景线。

中小板指数可谓越战越勇,以6连阳的高姿态站上了半年线,这也是自今年3月13日真正告别半年线后的首次回归。

被边缘化为哪般

首先,由于以公募基金为代表的大资金在本轮行情的消极和不作为,最终使大盘股无法产生足够的赚钱效应而被边缘化。其次,低价股和小盘股的炒作更注重题材,而且需要的资金量要比大盘股少

得多,“短平快”的战术在资金争夺中处于有利地位。最后,大盘股表现平平,对市场的稳定、行情的延续和热点的炒作有好处。因为只要大盘股没有放量拉升,行情就还处在较为安全的状态。一旦指数不断上

扬而多数个股却在下跌时,那往往就是行情即将结束、游资获利撤退的征兆,投资者就要加以高度警惕了。总之,大盘股的边缘化说明目前只是反弹行情,大盘还不具备发动大行情的条件。

缘何能逆风飞扬

政策面加大扶持力度。新的“国9条”中就明确提出对中小企业融资和消费信贷予以支持。不仅如此,作为近几年来中国资本市场中的一个焦点话题——创业板推出再度升温。在“金融30条”中,创业板的推出被列为国

院对资本市场三点意见中的首位,这意味着创业板的推出又向前跨进了一大步。在估值方面对中小板相关品种有一定的提升作用。高送转凸现财富效应。在以往行情中,高送转股股的抢权填权行情催生出不少股价大幅飙升的超级牛股,典

型的如苏宁电器、石基信息等。目前中小板上市公司中属于新股、次新股的不少。这些企业历史遗留问题少,而且大部分含有多年滚存利润。由于股本偏小,资本扩张成为必由之路,高送题材无疑为其新一轮行情打下了坚实的基础。

智多盈投资 余凯

后市猜想

“压指数炒个股”的局面将持续

周一大盘呈现出震荡调整格局,指标股与题材股的迥异表现说明市场主力资金与游资分歧较大。分析观点普遍认为,本周消息面有可能多空交织分歧激烈,大盘短线也将震荡反复拉锯,不过炒作题材仍然丰富,市场“压指数炒个股”的特征或将持续。

列的利空因素仍将在短期内制约市场的运行。九鼎盛德认为,本周进入月内解禁高峰期,尤其是海通证券的1.6亿股和中国太保的15.8亿股,成为本周解禁的焦点所在。由于目前仍处在震荡调整市道中运行,“小非”套现尤为强烈,大小非解禁给投资者造成较大的心理压力,因此短期内股价仍有调整压力,权重股的持续走弱将制约市场

运行。但一旦有利好消息就会有出尽的效应,成为主力借机减仓的动力。所以,本周大盘将会出现大幅度的震荡调整。此外,一些观点认为,短线权重股走势持续低迷,市场量能出现明显的萎缩以及年底观望气氛又占上风等不利因素也将导致投资者积极操作意愿逐渐降低,成交量不能有效放大,股指反复震荡拉锯难免。

“压指数炒个股”的特征或将持续。浙商证券指出,与基金担心上市公司业绩不佳、做多意愿不足不同,目前游资的多做决心较大,虽然上市公司业绩不佳,但市场炒作题材丰富,仍会出现一定机会。某市场分析师也认为,尽管未来市场仍有震荡反复拉锯的可能,但目前市场中有一部分股票在领先大盘止跌反弹并运行在小的上升通道中,即使市场再创调整新低,这部分股票由于主力介入较深,调整空间已较为有限。

热点关注

海通意外坚强之谜

继11月21日首批12.89亿股增发限售股解禁之后,海通证券第二批1.6亿股增发股也于昨日解禁。值得注意的是,与上一次解禁“股价三个跌停”不同,市场对海通证券此次限售股解禁的反应则较为“冷静”,截至收盘,海通证券股价报于8.41元/股,微跌0.83%,相对抗跌。

证券的机构资金分歧较大。海通这两批的解禁主要是增发股份,成本一致(为公司2007年非公开发行限售股份,共8家机构持股,解禁规模共14.5亿股,占总股本比例为17.6%,除权后持有成本为17.94元/股)。但是29日出来的则是真正的“小非”,成本只有1.44元/股。因此,不排除一些机构且战且退,在29日之前完成撤离。

验资、基金在买入

自11月21日首次增发解禁,保险资金分歧明显。TOPVIEW数据显示,以T23以及24系的保险资金夺路而逃,T28和T27开头的保险交易席位却出现了资金的流入。前者流出的资金大约在15亿左右,而后的流入数目不到一个亿,净流入约在5000万附近。但是值得注意的是海通最近两次反弹前夜都有保险资金进入。

不过一些私募基金表示,目前“便宜个股人人爱”,海通证券估值较低,“觉得7-8元应该没问题。如果低于7元,市净率就只有1.5倍不到了,比中信证券低太多了”,即使29日小非解禁,仍有操作余地。并且按照目前的行情走势,即使低价抛空海通,转战其他个股仍有获利机会,因此,资金仍在寻找可见的战机。

不仅如此,基金交易席位显示,一些基金在此期间也在买入海通证券,甚至是净流入。TOPVIEW数据显示,G246391、G259324、G260668、G261854和G263054,在此期间资金全部净流入,合计规模约在2.2亿元。

“在经历前期的大幅下跌后,海通证券的估值水平已得到逐步释放。”对于海通证券昨日股价走势,世纪证券行业分析师俞冲乐观地认为,与同类券商相比,海通证券的估值水平已比较合理。而在公司基本面上,俞冲称,由于海通证券网点众多,经纪业务上的收入为公司业务提供了较好保障。与此同时,虽然今年一些券商在自营业务上出现亏损,但海通证券在自营业务上的投资则比较谨慎,并未大肆进入股市,由此规避了股市波动造成的投资风险。

19日同花顺LEVEL-2 BBD决策系统显示当日券商板块大单净买额为8亿元。同花顺DDE当日资金动向显示大单净买量较大的个股为中信证券、海通证券。

而这也或许是公司股价在昨日限售股解禁后“波澜不惊”的原因。 快报记者 孙忠 徐锐

投行观点

摩根士丹利 明年A股可能先于海外上涨

“2009年A股可能先于海外市场上涨。”摩根士丹利中国策略主管娄刚近日表示,“由于A股市场中87%的股票都属于周期性行业,所以A股市场是个趋势投资的市场。基于此,对明年经济加速的时间点的判断就显得十分重要。”

还是H股,目前已经触及及一种U形底部。底部和顶部有一个共同特征,就是达成了一种动态平衡。通常一个市场在顶部或者底部的铸造过程中都会是波动剧烈。所以当前市场剧烈波动时,离顶部或者离底已经不远了。而对于为什么市场将呈现U形走势,娄刚解释,一

方面全球经济衰退的大趋势不会立即停止,反而可能会持续一段时间。另外就是基本面的破坏程度还没有完全体现,盈利预期的下调仍将继续。“在A股市场中,我们的大多数股票都是强周期性的行业股票。”娄刚表示,周期性行业乃趋势投资而非价

值投资。所以A股和H股市场都是趋势投资品种。娄刚表示,明年A股会触一个深底。触底以后经济加速的时间点判断决定了明年全年的收益,甚至决定了在全年的生存问题。但是这个时间点很难判断。明年A股市场可能会先于海外市场上涨。 据《第一财经日报》

2008年12月22日沪深A股行情					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
600000	浦发银行	14.24	-2.93	600741	600016	民生银行	7.78	-1.39	320682	600017	华资实业	9.99	-0.5	94283	600018	华联控股	3.52	-1.95	137799	600019	宝钢股份	7.01	-4.27	225850	600020	中国石化	6.83	-0.97	1419	600021	上海机场	5.25	-1.67	112913	600022	济南钢铁	5.95	-3.04	183623	600023	兰花科创	4.11	-0.96	75519	600024	山东铝业	4.12	1.23	54038	600025	广汇股份	7.01	-4.08	225850	600026	齐鲁石化	4.21	-2.75	181120	600027	华鲁恒升	4.24	-2.75	181120	600028	中国国贸	7.22	-2.04	77329	600029	中石油	3.73	0.54	527342	600030	中信证券	21.02	-3	372996	600031	三一重工	16.43	1.85	85911	600032	联通A	5.31	-2.38	67140	600033	浦发银行	8.29	0.72	102973	600034	用友软件	10.61	4.02	136517	600035	楚天高速	4.06	-1.69	54982	600036	招商银行	10.6	1.05	104666	600037	东方航空	10.7	-0.83	48356	600038	中信银行	10.6	1.05	104666	600039	浦发银行	8.29	0.72	102973	600040	保利地产	17.13	5.62	216430	600041	上汽集团	5.59	0.54	1228009	600042	中国铝业	10.6	1.05	104666	600043	浦发银行	8.29	0.72	102973	600044	华联控股	3.52	-1.95	137799	600045	华鲁恒升	4.21	-2.75	181120	600046	民生证券	10.6	1.05	104666	600047	浦发银行	8.29	0.72	102973	600048	华联控股	3.52	-1.95	137799	600049	华鲁恒升	4.21	-2.75	181120	600050	浦发银行	8.29	0.72	102973	600051	浦发银行	8.29	0.72	102973	600052	浦发银行	8.29	0.72	102973	600053	浦发银行	8.29	0.72	102973	600054	浦发银行	8.29	0.72	102973	600055	浦发银行	8.29	0.72	102973	600056	浦发银行	8.29	0.72	102973	600057	浦发银行	8.29	0.72	102973	600058	浦发银行	8.29	0.72	102973	600059	浦发银行	8.29	0.72	102973	600060	浦发银行	8.29	0.72	102973	600061	浦发银行	8.29	0.72	102973	600062	浦发银行	8.29	0.72	102973	600063	浦发银行	8.29	0.72	102973	600064	浦发银行	8.29	0.72	102973	600065	浦发银行	8.29	0.72	102973	600066	浦发银行	8.29	0.72	102973	600067	浦发银行	8.29	0.72	102973	600068	浦发银行	8.29	0.72	102973	600069	浦发银行	8.29	0.72	102973	600070	浦发银行	8.29	0.72	102973	600071	浦发银行	8.29	0.72	102973	600072	浦发银行	8.29	0.72	102973	600073	浦发银行	8.29	0.72	102973	600074	浦发银行	8.29	0.72	102973	600075	浦发银行	8.29	0.72	102973	600076	浦发银行	8.29	0.72	102973	600077	浦发银行	8.29	0.72	102973	600078	浦发银行	8.29	0.72	102973	600079	浦发银行	8.29	0.72	102973	600080	浦发银行	8.29	0.72	102973	600081	浦发银行	8.29	0.72	102973	600082	浦发银行	8.29	0.72	102973	600083	浦发银行	8.29	0.72	102973	600084	浦发银行	8.29	0.72	102973	600085	浦发银行	8.29	0.72	102973	600086	浦发银行	8.29	0.72	102973	600087	浦发银行	8.29	0.72	102973	600088	浦发银行	8.29	0.72	102973	600089	浦发银行	8.29	0.72	102973	600090	浦发银行	8.29	0.72	102973	600091	浦发银行	8.29	0.72	102973	600092	浦发银行	8.29	0.72	102973	600093	浦发银行	8.29	0.72	102973	600094	浦发银行	8.29	0.72	102973	600095	浦发银行	8.29	0.72	102973	600096	浦发银行	8.29	0.72	102973	600097	浦发银行	8.29	0.72	102973	600098	浦发银行	8.29	0.72	102973	600099	浦发银行	8.29	0.72	102973	600100	浦发银行	8.29	0.72	102973	600101	浦发银行	8.29	0.72	102973	600102	浦发银行	8.29	0.72	102973	600103	浦发银行	8.29	0.72	102973	600104	浦发银行	8.29	0.72	102973	600105	浦发银行	8.29	0.72	102973	600106	浦发银行	8.29	0.72	102973	600107	浦发银行	8.29	0.72	102973	600108	浦发银行	8.29	0.72	102973	600109	浦发银行	8.29	0.72	102973	600110	浦发银行	8.29	0.72	102973	600111	浦发银行	8.29	0.72	102973	600112	浦发银行	8.29	0.72	102973	600113	浦发银行	8.29	0.72	102973	600114	浦发银行	8.29	0.72	102973	600115	浦发银行	8.29	0.72	102973	600116	浦发银行	8.29	0.72	102973	600117	浦发银行	8.29	0.72	102973	600118	浦发银行	8.29	0.72	102973	600119	浦发银行	8.29	0.72	102973	600120	浦发银行	8.29	0.72	102973	600121	浦发银行	8.29	0.72	102973	600122	浦发银行	8.29	0.72	102973	600123	浦发银行	8.29	0.72	102973	600124	浦发银行	8.29	0.72	102973	600125	浦发银行	8.29	0.72	102973	600126	浦发银行	8.29	0.72	102973	600127	浦发银行	8.29	0.72	102973	600128	浦发银行	8.29	0.72	102973	600129	浦发银行	8.29	0.72	102973	600130	浦发银行	8.29	0.72	102973	600131	浦发银行	8.29	0.72	102973	600132	浦发银行	8.29	0.72	102973	600133	浦发银行	8.29	0.72	102973	600134	浦发银行	8.29	0.72	102973	600135	浦发银行	8.29	0.72	102973	600136	浦发银行	8.29	0.72	102973	600137	浦发银行	8.29	0.72	102973	600138	浦发银行	8.29	0.72	102973	600139	浦发银行	8.29	0.72	102973	600140	浦发银行	8.29	0.72	102973	600141	浦发银行	8.29	0.72	102973	600142	浦发银行	8.29	0.72	102973	600143	浦发银行	8.29	0.72	102973	600144	浦发银行	8.29	0.72	102973	600145	浦发银行	8.29	0.72	102973	600146	浦发银行	8.29	0.72	102973	600147	浦发银行	8.29	0.72	102973	600148	浦发银行	8.29	0.72	102973	600149	浦发银行	8.29	0.72	102973	600150	浦发银行	8.29	0.72	102973	600151	浦发银行	8.29	0.72	102973	600152	浦发银行	8.29	0.72	102973	600153	浦发银行	8.29	0.72	102973	600154	浦发银行	8.29	0.72	102973	600155	浦发银行	8.29	0.72	102973	600156	浦发银行	8.29	0.72	102973	600157	浦发银行	8.29	0.72	102973	600158	浦发银行	8.29	0.72	102973	600159	浦发银行	8.29	0.72	102973	600160	浦发银行	8.29	0.72	102973	600161	浦发银行	8.29	0.72	102973	600162	浦发银行	8.29	0.72	102973	600163	浦发银行	8.29	0.72	102973	600164	浦发银行	8.29	0.72	102973	600165	浦发银行	8.29	0.72	102973	600166	浦发银行	8.29	0.72	102973	600167	浦发银行	8.29	0.72	102973	600168	浦发银行	8.29	0.72	102973	600169	浦发银行	8.29	0.72	102973	600170	浦发银行	8.29	0.72	102973	600171	浦发银行	8.29	0.72	102973	600172	浦发银行	8.29	0.72	102973	600173	浦发银行	8.29	0.72	102973	600174	浦发银行	8.29	0.72	102973	600175	浦发银行	8.29	0.72	102973	600176	浦发银行	8.29	0.72	102973	600177	浦发银行	8.29	0.72	102973	600178	浦发银行	8.29	0.72	102973	600179	浦发银行	8.29	0.72	102973	600180	浦发银行	8.29	0.72	102973	600181	浦发银行	8.29	0.72	102973	600182	浦发银行	8.29	0.72	102973	600183	浦发银行	8.29	0.72	102973	600184	浦发银行	8.29	0.72	102973	600185	浦发银行	8.29	0.72	102973	600186	浦发银行	8.29	0.72	102973	600187	浦发银行	8.29	0.72	102973	600188	浦发银行	8.29	0.72	102973	600189	浦发银行	8.29	0.72	102973	600190	浦发银行	8.29	0.72	102973	600191	浦发银行	8.29	0.72	102973	600192	浦发银行	8.29	0.72	102973	600193	浦发银行	8.29	0.72	102973	600194	浦发银行	8.29	0.72	102973	600195	浦发银行	8.29	0.72	102973	600196	浦发银行	8.29	0.72	102973	600197	浦发银行	8.29	0.72	102973	600198	浦发银行	8.29	0.72	102973	600199	浦发银行	8.29	0.72	102973	600200	浦发银行	8.29