

# 红盘开局 今年A股震荡中显机会

1月5日,沪深股指以一波令人欣喜的震荡上行,为新年的A股行情拉开了序幕。

经历了2008年的持续调整后,人们对2009年充满期待。在许多市场人士看来,基于暖市政策逐渐见效、股市估值水平吸引力渐增,A股将在震荡中显现诸多交易性机会。

## 沪深股市双双实现“开门红”

2008年尾持续8个交易日的惯性下跌,令投资者对新年有着太多的希冀。2009年首个交易日,沪深股市如愿双双实现“开门红”。

5日,沪深股市双双高开,开盘点位较上年收盘涨幅均超过了1%。此后股指震荡上行,午后出现一波拉升。至收盘,两市股指分别报1880.72点和6634.88点,涨幅达到3.29%和2.30%。

伴随股指上行,沪深两市再现久违普涨,仅57只交易品种告跌。除ST个股和未股改股外,两市超过50只个股报收于涨停价位。

除了周边股市的拉动,A股在经过上年末的持续下跌后,本身也孕育了向上调整的需求。按照收盘点位计算,最近一轮调整中,上证综指在短短8个交易日内累计跌幅近10%,深证成指则累计下跌超过12%。

## A股不值得过分悲观

在宏源证券研究所所长程文卫看来,流动性、宏观经济、周边市场是影响沪深股市趋势的三大变量,A股市场的牛熊转换或熊牛转换皆与这三大变量的走势密切相关,其影响程度依次递减。

2009年A股存在着熊牛转换的可能,这个‘可能’对应的前提是流动性改善、宏观经济好转、周边市场企稳。”程文卫说。

天相投资顾问有限公司董事长林义相认为,从估值水平来看,股市对不乐观的企业基本面已有所预期。现在股市的估值水平是13倍左右,在这个估值水平上,如果上市公司盈利再下跌20%至30%,那么现在股价对应的市盈率还不到20倍。”林义相说,从一个周期的角度来看,当前的估值水平“不值得我们过分悲观地看待2009年的股市”。

## 震荡中显现交易性机会

在许多市场人士看来,基于暖市政策逐渐见效、股市估值水平吸引力渐增,A股将在震荡中显现诸多交易性机会。

2008年的最后几个月中,国内宏观政策发生了巨大的变化:从货币政策、财政政策“双转向”,到4万亿元投资计划扩大内需、保增长,再到央行五度降息、四次下调存款准备金率。

在股市整体运行环境日趋宽松的背景下,政策导向令部分与之密切相关的板块投资价值凸现。”上海天相投资咨询公司策略分析师仇彦英说。

市场人士认为,未来宏观

调控政策重心将转向扩大基建、刺激消费、出口退税、医疗改革、农民增收等拉动经济的措施。在建筑、消费、医药、农业、房产等直接受益板块中,实力强、业绩优,且在前期调整中累计跌幅较大的个股,有望迎来交易性投资机会。

值得关注的是,新年伊始,国务院总理温家宝在山东考察时说,国务院组织有关部门正在制定两大规划:一是扩大内需的十条规划,将去年出台的扩大内需的十条措施进一步具体化和丰富;二是十个重要产业的调整和振兴规划,钢铁业和汽车业的规划已经制定出来,其他规划正在加紧制定。

作为管理层推出的实质性保增长措施,“双十规划”无疑将是2009年中国经济的热点所在。对于股市而言,未来的投资机会或许正蕴藏其中。

新华社记者 潘清

## 沪指2000年来的开局表现

年份	首个交易日涨跌幅	首个交易周涨跌幅
2009年	+3.29%	?
2008年	+0.21%	+1.9%
2007年	+1.50%	-1.28%
2006年	+1.71%	+4.17%
2005年	-1.87%	-1.72%
2004年	+1.35%	+0.16%
2003年	-2.73%	-4.56%
2002年	-2.10%	-1.71%
2001年	+1.45%	+2.50%
2000年	+2.91%	+10.98%

## 消息面

### 七大利好刺激A股

1. 中共中央政治局常委、国务院总理温家宝1月1日到2日在山东青岛考察时明确表示,我国采取的应对金融危机的措施不能简单地说是4万亿,而是一揽子促进经济平稳健康发展的规划。

2. 昨日,四大证券报各自刊登新年社评,这些社评字里行间透露着一个共同的主题:给2009年多一份自信。

3. 国务院“原则通过了3G牌照的发放和对中国3G标准TD-SCDMA扶持问题”对股市影响逐步显现,此外,国务院关于“重庆市统筹城乡改革和发展”的会议部署,对相关板块形成直接影响。

4. 今年1月1日起执行的增值税改革政策,将对股市带来直接影响。

5. 利好房地产市场的银行政策正在出台。日前,工行、中行、建行等国有银行表示,他们正在或已经制定了新的存量房贷利率优惠政策。

6. 汽车业利好政策将出台。有媒体报道,一项名为“振兴汽车产业规划”已初步完成并将逐步全面实施。

7. 财政部部长谢旭人昨日表示,今年将继续执行降低证券交易印花税及单边征收政策。

据新浪财经

## 首席观察

### 两大隐忧不容忽视

大盘形成了一阳吞数阴的K线组合,似乎有再启升浪的可能。但盘口所折射出的两大隐忧或会抑制这一预期。

从昨天A股市场的走势看,市场较为清晰地形成了三大做多主线:一是受到产业政策积极影响的主线,如钢铁股和3G板块。二是基建主线出现东山再起的特征。三是中小板为代表的年报高分配预期板块。

不过,昨日盘口也显示出市场存在着两大隐忧。一是成交量不足的隐忧,昨日沪指虽然大幅飙升,但成交量依然不足,且午市后的成交量并没有明显放大,也就是说,在午市后新一轮拉升

过程中,并未出现新增资金跑步进场的态势。二是市场缺乏大面积的主动性买盘。昨日市场虽然出现了基建主线、年报高分配预期主线以及产业政策受益主线,但盘口显示,此类个股大多在早盘就早早一步到位,并未进一步拓展反弹的空间,午市前后一度出现冲高受阻的趋势。这说明市场积极主动的做多心态仍需培育。

正因如此,笔者倾向于认为大盘近期仍可能在1900点上下50点区域内反复震荡,以使得多空双方寻找更多的做空或做多的因素后再度决斗,以确定市场的运行方向。金百灵投资 秦洪

## 股民反应

### 散户操作谨慎 仓位明显下降

周一大盘放量上涨迎来新年“开门红”。不过记者从深圳几家营业部了解到,由于对后市仍然缺乏信心,散户投资者目前做多意愿不强,操作策略上也普遍偏向谨慎。

“股民反应普遍比较好。”广发证券某营业部经理告诉记者,不过他也表示,这并不表明他们的心态会发生变化,事实上,营业部很多客户认为机会应该来自于今年下半年,目前仍然在观望。

招商证券某营业部情况与之类似,据该营业部经理介绍,他

们大部分客户对后市仍然不看好,“据我的观察,抛出的客户反而更多一些,大家都比较谨慎。”

据上海证券报与证券之星联合推出的调查问卷显示,2009年的第一个交易日散户仓位出现了较为明显的下降。重仓比例由年末的五成以上降为43.43%,同时半仓与轻仓比例分别升至15.80%和40.77%。对于今日大盘的走势,看涨比例仅有45.37%,较年前几天也有所降低;同时看跌比例高达42.58%,为近半个月的新高。

快报记者 潘圣韬

06年南京十大品牌 07年江苏十强品牌 08年中国橱柜理事会员



Korso Kitchen  
한신

# 韩信橱柜

热烈祝贺韩信橱柜荣获2008年南京十大放心品牌橱柜  
新品推荐 金钢板系列 上市价2280元 促销价1480元



- 活动1: 购买整体橱柜满6600元送威万仕调味篮一套, 价值380元;
- 活动2: 购买整体橱柜满8800元, 送韩国喜客水槽一个, 价值2200元  
或德国普乐美水槽、龙头, 价值1941元;
- 活动3: 订购橱柜满12000元送普田油烟机一套, 价值2980元;
- 活动4: 前往韩信专卖店, 赠送精美台历一份, 赠完为止。

南京韩耐家具有限公司

明修厨艺暗用心 创意源于生活

地址: 南京雨花开发区樊家洼54号 服务专线: 025-52813773 电话: 025-52450490 52442760 传真: 025-52455490  
 ■ 光华门店: 黄埔鑫园森林海12幢108号 电话: 025-84606907  
 ■ 迈皋桥点: 红太阳家居三楼C区3030 电话: 025-85538370  
 ■ 卡子门店: 红星美凯龙负一楼8080 电话: 025-82266258  
 ■ 亿源装饰城店: 精品厅17幢31号 电话: 025-86992112  
 ■ 桥北红太阳: 华东茂A1三楼3080 电话: 025-57033126

Http://www.korso.cn 本次活动解释权归韩信橱柜所有