



## 尽可小觑“鼠尾”行情 但要雪藏价值品种

再过几天就要过新年了。虽然“鼠年”遭遇了少有的金融危机,但年夜饭的预订还是十分火爆。在大量商家的促销刺激下还是引发了一轮购物狂潮。中国人的过年情结开始充分体现。股市也不例外,在接近年关时开始苏醒,在周边股市震荡的格局下,走出了自己独立行情,带着期盼迎接“牛年”。我们也预祝大家在“牛年”投资顺利!

◎东方证券 潘敏立

### 关于“限售股”焦点新闻

这一直是一个敏感的话题,但近期却有两大新动向,这可能对近期市场产生较大的影响。

1. 财政部、国税总局日前下发通知,规定个人取得的股票增值权所得和限制性股票所得应依法缴纳个人所得税。这是特指“上市公司的员工”,如上市公司高管等。

2. 国务院国资委有关官员15日对媒体记者表示,国资委和证监会正在加紧建立国有股实时监测系统,有望在两三个月内建成使用。同时国资委还在建设一个软件系统,以使国有控股上市公司按季报经营情况,实现对国有股股东的全方位监测。

应该讲,这两条对于股市而言,皆是利好。特别是第一条,已在税收上形成了实质性的突破,并且是一种很好的尝试。

### 本周二奥巴马入主白宫

本周二就要入主白宫的奥巴马显然已经提前进入角色,上周美国政府和国会发起了新一轮声势浩大的金融救援和经济刺激行动:先是美国参议院投票15日宣布放行7000亿美元金融救援资金的第二批款项;几小时后,美国众议院又公布了奥巴马团队提出的8250亿美元经济刺激计划的细节方案;16日凌晨,深陷困境的美国最大银行——美国银行获得了联邦政府总额达1380亿美元的一揽子救助。

高盛全球经济研究主管吉姆·奥尼尔近日在接受媒体记者采访时说,美国政府和国会近日出台的几

大救市动作,可能会一举扭转市场信心,令股市自15日美股尾盘开始的反弹行情得以持续,从而摆脱持续多日的一波跌势。

### 楼继伟:中投一直增持三大行股份

中国投资有限责任公司董事长楼继伟上周五表示,中投一直在增持中国工商银行、中国银行和中国建设银行股份,并将于适当时间公布相关持股信息。他同时表示,将密切关注H股市场上述银行的投资者的售买行为。

中投公司自2008年9月19日起已在二级市场自主购入其作为股东的工行、中行、建行三行股票,并将继续进行相关市场操作。但在香港市场中资银行股却遭遇中性抛售潮,致使内地银行股前期不断走低。如果中投真的有所增持,那么是一直在做低吸支撑动作。

而上周末,银行股全线回稳。目前,该板块中的兴业银行、北京银行均已提前独立回稳,但是大部分银行股还是处于相对底部,走势极其疲软。在这种情况下,在初步量能注入后,能否有连续性摆脱“下跌苦海”的举动,就显得十分关键。

### 节前冲高震荡的可能性极大

上周股指先抑后扬,以带有上下影线的小阳线报收。2009年开篇就是连续两周两根周阳线,显示市场投资热情有所恢复。上周三是全周走势转折的关键,主要是因为:央行公布了12月份的金融数据,比市场预期好;证监会工作年会,也给市场带来了想像。而那天又是自10月28日以来第55个交易日,在这种情



况下拉出阳线给多方以信心。

上周盘中热点精彩纷呈,有些股票涨势非常流畅,上攻力度极强,短期赚钱效应非常明显。在这种情况下,吸引了部分资金参与。在周末时,银行股的加盟,显示机构也开始捺不住寂寞,沪市成交量能放大至千亿元,而且银行股的低位开盘开始集中性加大。

在市场热情初步迸发出来以后,自去年底的低点1814点至本周末高点的累积涨幅已经达到9.3%。短期在指标股的推动下,股指可能还会有进一步回稳的空间,或许还会有部分个股补涨。

但股指一旦再度上行又将面临插1950-2100点“蜂窝”的尴尬境地。目前,这个区域堆积了大量的套牢盘,对于多方而言,能否顺利回收还存在很大的问号。这里需要大举放量持续性的上攻,去化解套牢盘和滚动盘。但一旦失败,则会转化为短期的压力区域。

同时,本周也是鼠年的最后一个交易日,接下来就是面临长假。长假期间周边市场还是交易期,它们的市场表现会对A股节后开盘产

生较大的影响,而这又是无法把握的。所以,在短期震荡走高又开始放量的情况下,本周冲高后转向震荡的可能性极大。

这从部分近期强势股在上周转向震荡中可以得到佐证。如:外高桥、中路股份等近期超强势股均已转向宽幅震荡;中小板的部分前期强势股也已不再创新高;海通证券、中国太保之类的前期领涨股,开始停止上行的步伐有转向震荡的迹象;被机构广泛看好的电力设备概念股明显出现转折……

故从操作角度来看,对于部分涨幅较大的个股,现在已经到了需要及时兑现离场的时候;但对于一些刚启动的价值股、成长股还可以网开一面,暂时先持有一下。对于这些价值股而言,目前是全线躺在价值洼地上,虽然未来的走势仍将曲折反复,但它们所面临的走势循环将是:筑底、盘升、拉升”。等到年报公布及分配实施时,将会前途光明。总之,对不同的个股,应做出不同的处理。只有这样,在几年以后,当我们怀念起今天,会十分庆幸在此时此刻做出了个股投资品种的正确选择。

### 黄金

### 近期金价缘何下跌?

◎威尔鑫投资 杨易君

继周一金价大幅下跌近30美元后,周二至周五的金价走势呈现窄幅震荡的下跌抵抗运行态势。截至周五午盘时分报收820.5美元,较上个交易周下跌31.35美元,跌幅3.68%,周K线呈现一根加速回落的中阴线。近期金价为何下跌,以及800美元附近是否存在阶段性下跌的有效支撑呢?

我们认为,基于美元可能再度转强的判断是金价下跌的主要因素。尽管现阶段美国一系列经济数据进一步彰显其经济已经陷入明显衰退。上周的政府数据显示,美国2008年12月零售销售大减2.7%,降幅为去年10月以来最高,超出华尔街分析师预期值逾一倍,较2007年12月下降9.8%,创1993年以来纪录最大降幅。要知道即便以往美国经济面临疲软时,年末的零售销售也往往会超出市场预期,足见本轮美国经济衰退比以往更为严重。但这似乎早在市场预期之中,故没有对美元形成预期的打压。相反,美国官方方面对经济前景的积极有效,这在一定程度上给予市场比欧元区更强的信心。在美国经济衰退之际,非美经济同样表现不佳,使得美国11月份国际商品和服务贸易逆差大幅收窄28.7%,至404.4亿美元,收窄幅度创下12年最高水平。最近市场似乎更为忧虑欧元区经济前景。上周四欧洲央行(ECB)调降基准利率50个基点至2.0%,齐平ECB有史以来的最低点纪录。近期部分欧元区国家的信用评级遭遇下调也进一步打压市场对欧元区经济的信心。上述因素成为欧元获得抛售,美元获得被动提振的重要因素。

当然,近期美元的强势并非完全被动。基于金融危机影响,很多非美国家都在追求本币贬值以提振自身经济活力,及争取在国际贸易中更为积极主动的地位,它们纷纷抛出本币加大美元外汇储备。目前主要体现在亚洲国家,不排除进一步向其他非美国家蔓延的可能。而阶段性的美元强势似乎也为美国乐见,有助于其进一步加大国债发行进行经济或金融救助。这成为近期金价下跌主要的基本面因素,而商品市场也在美元再度走强面临新的破位危险。国际原油价格是率先再创新低,上周四油价最低已击穿35美元,看来30美元被击穿已无多悬念。

当然,近期金价的下跌还存在很多中长期技术因素,如果随后金价再度回升,这些技术因素还将形成金价上行压力。

### 瞭望台

### 周边尽墨愁煞人 A股三阳迎新春

◎云清泉

美国三大股指上周五再次探低回升,道指、标普、纳指周跌幅最终定格在3.70%、4.50%、2.69%。欧洲市场虽结束了连续7天的震荡势头,但三大股指却呈冲高遇阻态势,英、法日线形成三连阴,德国更是出现八连阴的颓势,且周跌幅高达6.8%、8.6%、8.7%。亚太股市上周周跌幅大多也超过了3%,而日经、恒指则大跌6.9%、7.8%。上周主要股指继续下跌并清一色收阴,全球市场近期表现因此就不能不令人担忧。

期货市场也大面积下调。尽管美元指数连续第4周上扬,但CRB指数和黄豆、小麦却以下跌终止了5周上扬的格局;黄金、原油期货等则再次下调,且原油还下探至5年来的低点,近两周跌幅也都保持在12%上下。

从美股表现看,以下几点值得注意:一是股指已远离近三个月来的高点连线,而标普则恰好在12月低点企稳回升(欧、日相同),三大股指目前都突破了短期下降通道,近日反弹希望随之加大;二是短线波动仍较为剧烈,如三大股指上周三同时刷新1个月来的单日跌幅纪录,而近两天的回升则皆为探低回升,当日转折都发生在下

半程或曰欧洲闭市后,且两颗星型线某种程度也增添了短线变数;三是三大股指12月以来的低点连线将上行至8548点、888点、1565点,多条日均线还恰好在该线上下相互纠缠,这大大增加了它的技术阻压作用,但若发生上破的话,其市场意义自然也将更为重大些。

纵观全球市场,沪深两市大盘2.6%、2.9%的周涨幅就更加难能可贵了。虽说短线反复的隐患尚存,如上周4天的尾市走势偏弱、每日之间的量变幅度都在20%上下,但重要的是关键阻力已被突破——沪市上破近期的高点连线,深市站上了小双颈线位,上攻目标由此直指向2070点和7250点附近。尽管美股乃至全球市场短期方向有些扑朔迷离,但两市极可能仍将在春节前最后一周保持相对强势格局。简言之,环球股市全面转暖的话,沪深两市更有望大涨迎新春;而若周边市场陷入僵局甚至遇阻回落,则很可能将减弱A股节前的上行力度。

鼠尾牛首之际,两市不仅将以周线三连阳辞旧迎新,而且沪市很可能还将重返2000点大关上方。至于目前最大的悬念,很可能只是能否收在2034点之上,即改写2000年以来春节所在月份11.7%的最大涨幅。

### 顾比专栏

### 石油价格的犹豫不决

◎戴若·顾比

盘整与犹豫不决的区别是重要的。一个盘整形态显示了下降趋势的结束以及形成新上升趋势必要条件的可能。这是一个很有可能形成一个新上升趋势的形态。

犹豫不决的形态显示出市场对于未来不确定。这是一个概率低的形态。市场可能迅速向上反弹,也可能迅速下跌。两个方向各有50%的可能性,因为市场是平衡的。

最近几周纽约商品交易所原油价格周线图运行的形态显示了犹豫不决的形态。图表显示了一个对称三角形形态。周线图显示了上下两条相等,但是方向相对的趋势线。周线图这个形态的上升趋势线开始于32美元的最低点。趋势线显示有买入者正在进入市场。向上倾斜的趋势线显示出有些买入者正在变得更为乐观。

目标价位。以三角形形态的基准边,从三角形顶点向上以及向下投射。向上的目标在67到70美元之间。这接近于长期阻力支撑位。

形态的下方目标在18美元附近。这低于长期历史支撑位24美元。这个价位在油价月线图上可以清楚看到。如果美国经济进入严重衰退,将下跌至24美元左右的支撑。下跌至这个价位以下表明美国正在进入大萧条。

油价正在真实需求和供给之间形成更好的平衡。这使价格从145美元下跌至50美元左右。美国经济的问题使需求持续下跌,有可能进一步减少需求。这种情形可以看到价格在24美元左右。犹豫不决的图表形态将在2009年3月到达三角形的顶点。交易者密切关注价格图表形态的突破方向。(编译:陈静)

**cnstock 理财**

今日视频·在线 上证第一直播室

**“TOP 基金在线”**

每天送牛股

高手为你 解密三小时

今天在线:

时间: 10:30-11:30

苏瑜、张生圆、程昱年

时间: 14:00-16:00

秦洪、周亮、袁建新、陈焕辉

郑国庆、赵冀、陈晓阳、江帆

张达铭、邓文洲、张冬云