

围绕三条主线 挑选冬播品种

◎金百灵投资 秦洪

出乎预料的热点切换

上周A股市场虽然出现了宽幅震荡的格局,并且上周五在量能萎缩的背景下出现成交量低迷的格局,但市场仍然浮现多头冬播的身影,从而使得盘面渐有明确的做多兴奋点。

一是电子信息股为代表的科技股品种,比如说华工科技、长电科技等品种在上升通道的支撑下持续走高,迭创年内新高。而同方股份、海虹控股等老牌科技股的龙头也出现在涨幅榜前列,也相继创出年内新高点。这是在大盘指数在12月份以来相对不振的背景下产生的,这说明主流资金认为A股市场未来仍有相对强劲的表现,否则也不可能如此深度

介入到科技股的炒作中。

二是通胀预期下的品种。毕竟在适度宽松的货币政策刺激下,全社会资金面相对充沛,极有可能产生一定的产品价格上涨的通胀预期,而近期水务价格、酒类等消费品价格的涨升就是如此,因此,通胀预期主线或有望反复活跃,成为近期A股市场的又一道靓丽的风景线。比如说煤炭、焦炭等工业品以及酒类等消费品已明显有资金介入的迹象。看来,市场热点是在切换,但切换的对象并不是市场原先预期的大市值的低估值优势的大蓝筹股,而是通胀主线与电子信息为代表的科技股主线。

行情拐点有望出现

不过,由于上周五的震荡回落,

部分资金开始对大盘的短线走势,也就是2010年的最后四个交易日,依然有不佳的预期,尤其是本周又将面临着月底效应,因为近一两年来,每到月底,市场的抛压就似乎特别强硬,从而屡屡出现破位下行的长阴线走势。故随着上周五的冲高受阻走势的出现,市场观点对本周的A股市场走势再度趋于谨慎。

对此,笔者认为并不宜过分悲观。一是因为前文提及的新兴兴奋的浮现,说明机构资金开始备战2010年的行情,冬播的迹象较为突出,这必然会给A股市场带来持续的做多能量,从而改变前期空头能量累积的格局,有利于大盘的企稳。

二是因为全球市场一片欢歌笑语,尤其是美国道琼斯指数、标准普尔指数、纳斯达克指数相继创出2009年

以来的新高,如此的信息意味着全球经济复苏前景的确相对乐观。在此背景下,我国经济增长所面临的环境也渐趋改善,难怪有观点称2010年的GDP增速极有可能重新回到2位数的增长轨道,这必然会给A股市场的涨升行情提供一个扎实的经济基础。

与此同时,市场参与各方对于2009年的业绩增长前景较为乐观,毕竟2008年四季度较低的基数以及2009年房地产行业、汽车行业的火爆所带来的业绩成长引擎强劲有力,所以,2009年的年报业绩预期前景较为乐观。与此同时,新股与次新股超募现象较为突出,不仅仅使得新股与次新股的公积金较高,而且还使得新股与次新股拥有了归还银行贷款减少财务费用支出以及拥有新的收购优质资产的资金实力,比如说中利科

技、日海通讯等品种,所以,市场的做多能量渐趋累积。如此看来,上周末的缩量震荡或将是大盘的又一向上变盘信号,也就是说,一轮中级弹升行情的拐点渐渐浮现。

关注三条主线

故在操作中,建议投资者密切关注目前热点演变的趋势,并从中找到投资机会。就目前来看,三大主线无疑是年底行情的演绎热点:一是科技股主线,二是通胀主线,三是年报业绩浪主线,目前也已有所异动,广东明珠、山鹰纸业等个股的异动就是如此,而年报业绩浪也分为含权预期以及年报超预期增长等细分主线。建议投资者可根据这些主线寻找年底冬播品种,分享市场拐点所带来的投资回报。

■顾比专栏

长期上升趋势 缓慢而明确

◎戴若·顾比

上证指数图在最近几周处于矛盾对抗之中。现在,对抗已经确定。在它发展过程中,从一种类型的趋势行为转变为另一种,这非常难以辨认。当转变完成时,更容易确认新趋势行为。

第一个分析结论是,日线图上的杯柄形态显示出向着3400点的目标的突破,精确的图表形态目标没有达到。然而,杯柄形态显示出在2010年的市场长期看涨的特征。

第二个分析结论是,向上倾斜的趋势通道不是市场中的有力特征。当趋势线通道下轨受到试探时,它没有能够起到强支撑位的作用。

第三个分析结论是3000点附近的长期支撑的力量。这是一个重要的历史支撑位,很有可能这个区域将持续作为从3000点至3050点反弹的一个支撑区域。

第四个分析结论是长期趋势线的重要性。长期趋势线开始于2008年11月,使用了2008年12月、2009年3月和2009年9月的低点来计算上升趋势线的正确位置。

当杯柄形态形成时,长期趋势线与新上升趋势线的力量好像无关。当杯柄形态结束时,市场回落到长期上升趋势线。这条趋势线当前的位置在3000点附近。长期趋势线将运行至3000点以上,它对于长期趋势的上升起到新支撑位的作用。长期趋势线的位置不是精确的。这条线将被调整,以便把当前的上证指数反弹活动包括进来。

第五个分析结论是短期趋势线的影响。短期趋势线开始于2008年12月的低点。短期趋势线使用2009年3月的低点作为第二个固定点,8月的低点被用作短期趋势线第三个固定点。短期趋势线位于长期趋势线以上。

现在,很有可能这条趋势线将在上升趋势中起阻力的作用。这不是一个强阻力位,市场可能在回落形成之前会运行至这条线以上100点。短期趋势线起着强压力区域的作用。

市场在看涨的杯柄形态之后向3000点回落的可能性不大。然而,长期上升趋势线与强支撑位的结合表明,现在长期上升趋势线持续的可能性更大。
(编译 陈静)

本栏编辑 杨刚

■实战心得

也许这次机构是对的

◎潘伟君

年底了,机构对来年市场的波动范围都会有一个大致的预判。不过很多年过去了,机构似乎着了魔似的,很少能判断正确。结果往往不是上涨到机构预判的最高点之上就是下跌到最低点之下,民间甚至戏称为“逆向指标”。其实,机构预判出现偏差的主要原因是用一个成熟市场的眼光来看待我们这个新兴的市场。不过随着市场逐步成熟,机构预判的准确度将会有明显的提高。

事物的发展似乎是在不经意间,但它并不以人的意志为转移。经过十九年的风风雨雨,市场已经进入一个成熟发展的阶段,其重要标志之一就是全流通。

此前由于融资脚步的相对稳健以及市场参与资金的过多,导致流通市值远高于上市公司的合理价值,平均PE在市场高点时多次超过60倍。由于三分之二的股权并不流通,因此随着上市公司数量的增加,非流通股的数量也在快速增加,这样一旦打算捅破全流通时市场就会出现绝望式的下跌。这种下跌是建立在供需关系

系大幅度逆转的恐惧之上的,所以不会涉及上市公司的价值,结果就是看不见底。

可以说,在全流通之前A股市场的涨跌就是在这样两种情绪的宣泄中进行转换的,所以机构的预判会出错。现在已经是全流通时代,上市公司的业绩将最终决定市场的波动区域,所以机构的预判准确度会有明显提高。

去年的大跌与海外的金融危机有关,但更重要的是市场对于全流通的恐惧,也是市场最后一次体验全流通的压力,不过市场在后来的回升过程中已经开始纠正过去的思路,从而开始回归价值投资的理念,所以PE上涨到30倍就结束回升行情。可以说今年是市场的一个转折年,是真正转向成熟之年。

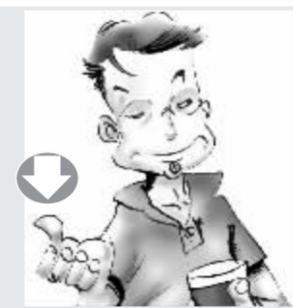
根据媒体的综合统计,机构预判明年市场的波动范围并不大,主要集中在2600点到4000点之间,相对波动在50%左右,这是近年来相对波动较小的一次。根据以往的经验,最后的结果要么就是高点远远超过4000点,要么是低点远远低于2600点。但随着市场的成熟,这次可能就是这样的。

本栏曾在年初预判过未来的市场演变态势,在今年的一波超跌回升行情结束以后,上证指数将会呈现一种“乌龟牛”的走势,今年8月份以来的市场似乎正在验证“乌龟牛”的预判。

机构对于来年市场波动区域缩小的预期也在验证“乌龟牛”的演变。在人口红利和城市化进程的双重因素影响下,我们没有理由怀疑中国经济还有多年高速发展的趋势,在此背景下股票市场的大牛市格局是不会改变的。不过考虑到还有大量的巨无霸公司在等待上市,已经上市的很多公司包括巨无霸公司也必然要进行巨额融资,所以市场要像以前那样大幅度的上物是不现实的。但融资也是有底线的,那就是公司的价值,所以股价相对过低也会约束融资行为,这样市场也就不像以前那样无厘头的下跌过激。

既然市场未来最大的压力还在于融资,那么我们如果还是希望能够获取远远超过大盘的收益的话就必须在大量的上市公司中寻找具有中长期成长性的中小上市公司进行投资,以充分享受中国经济快速发展的成果。

本周股评家最看好的个股



7人次推荐:(2个)
中国平安(601318)
中国太保(601601)

6人次推荐:(4个)
招商银行(600036)
东百集团(600693)
中兴通讯(000063)
泸州老窖(000568)

14人次推荐:(1个)

五粮液(000858)

9人次推荐:(2个)
中国联通(600050)
东华软件(002065)

8人次推荐:(2个)
南京银行(601009)
莱宝高科(002106)

本栏所荐个股为周末本报以及其他证券类报刊中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

财经国家周刊

ECONOMY & NATION WEEKLY

中国权威财经大刊 12月28日 全线登场

新华社主管瞭望周刊社主办瞭望全媒体传播有限公司出品

全国各大城市报刊亭及机场有售 零售价10元 2010年全年订阅价480元 订阅热线:010-63074220