



三大看点揭示春季行情大致轮廓

昨日沪市股指微涨,个股涨多跌少,并有11家个股涨停,大盘依然延续新年以来的“慢牛爬坡”走势。然而透过近段时间看似平淡无奇的走势,细心的人们已经从以下三大看点中逐渐看清春季行情的大致轮廓。

◎世基投资 王利敏

看点一： A股走出独立行情

上周末美股出现大跌,众多逐渐对大盘恢复信心的投资者极为担忧周一A股会不会跟随下跌,但沪市开盘后稍稍下沉便迅速走高,当日股指最终上涨31点,并出现21家个股涨停。同样的一幕本周三再度重演,而且由于A股的上涨带动港股大涨500多点。

前段时间,A股市场曾出现三大误区,即看着美股操作A股;看着港股操作A股;看着中石油操作A股。笔者曾呼吁投资者尽快走出这三大误区,看来现在越来越多的投资者已经走出误区。而A股之所以走出独立行情很大程度上与A股近期的基本面、市场面有关。例如股指期货、创业板、巨量大小非减持、新股高速扩容等不明朗因素近期不会出现等。所以A股近期走出“独立行情”,说到底还是越来越多的投资者(包括机构)开始“独立思考”的结果。

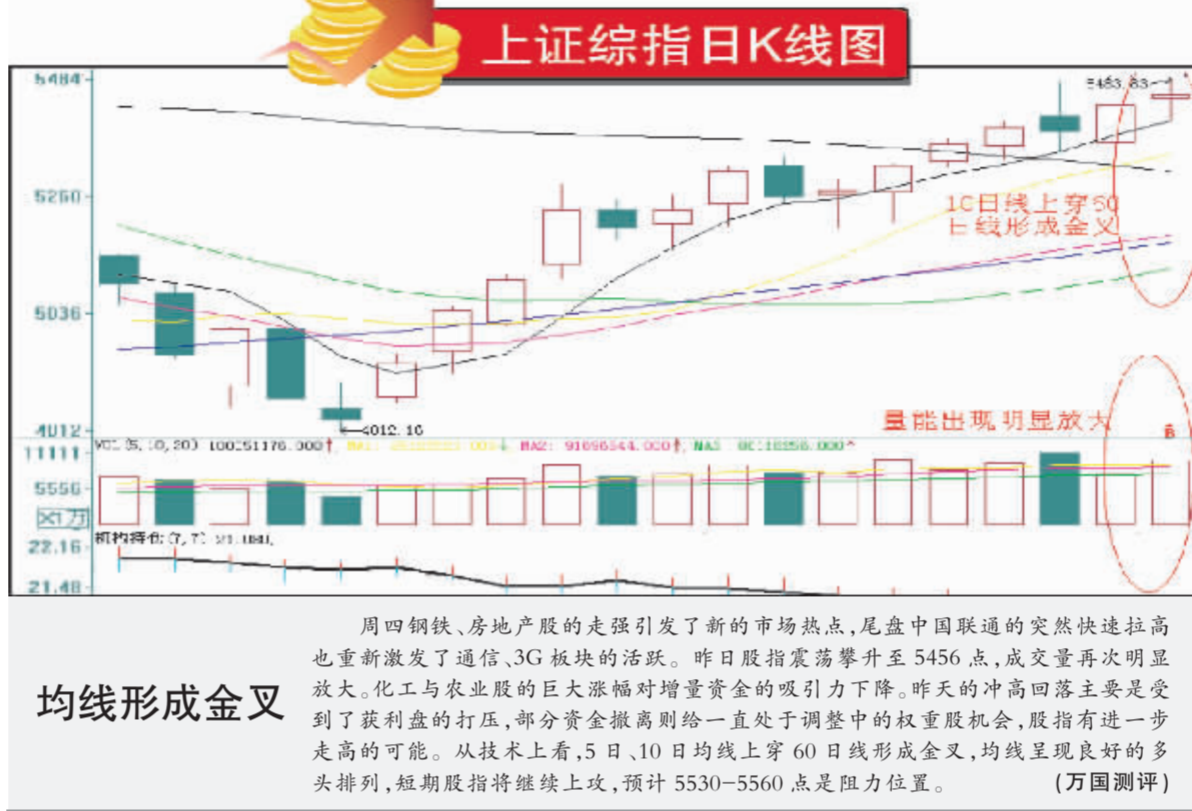
看点二： “八二热点”难以逆转

虽然近期市场不断有舆论认为

“八二”已经持续很长时间,随时会转向“二八”。而盘中也多次出现权重股的拉升,但最终都未能改变“八二”格局。

只要我们稍微注意一下近来白线和黄线的位置,就明白绝大多数交易日小市值股票占了上风。仅以本周四个交易日为例,仅仅周二出现了权重股占优的局面,而这种局面的出现很大程度上与当日招行和中信证券公布了业绩大幅增长的预告有关。金融板块的整体躁动以及全聚德炒作的降温一度使部分投资者认为热点已经转换,但权重股的拉升引发的却是大盘冲高回落。而次日大盘的迅速企稳上扬恰恰在于农业股等“八二”类型的整体上扬。

值得一提的是昨日工行、中石油、中石化盘中拉升,曾引起大盘跳水,但随着权重股的快速回落,大盘又迅速企稳,个股重现涨跌少。多年来股市的经验告诉我们,每一段行情只能有一个主流热点。热点的形成是多因素促成的,而且一旦形成不会很快转换。去年“5·30”前的题材股,以及下半年的蓝筹股行情都是运行了近半年后退潮的,所以近期部分蓝筹股由于跌幅较大,年报可能较好而会有反弹,但难以从根本上逆转主流热点。



均线形成金叉

周四钢铁、房地产股的走强引发了新的市场热点,尾盘中国联通的突然快速拉升也重新激发了通信、3G板块的活跃。昨日股指震荡攀升至5456点,成交量再次明显放大。化工与农业股的巨大涨幅对增量资金的吸引力下降。昨天的冲高回落主要是受到了获利盘的打压,部分资金撤离则给一直处于调整中的权重股机会,股指有进一步走高的可能。从技术上看,5日、10日均线穿60日均线形成金叉,均线呈现良好的多头排列,短期股指将继续上攻,预计5530-5560点是阻力位置。(万国测评)

这种慢牛格局的形成很大程度上与大盘权重股受到冷落或受到压制有关。正因为指数上的慢牛给众多非权重股的炒作提供了极好氛围。而小市值股票的轮番上涨则让绝大多数散户投资者尝到了牛市的甜头,毕竟多数股民的手里是非权重股。另一方面,目前的慢牛格局也符合了管理层希望股市从快牛转为慢牛的意图。虽然从技术面和基本面看,慢牛走势看起来漫不经心,其实对空

方形成了巨大的逼空压力。因为权重股未大涨且大盘又贴住短期均线走,这很难出现大调整,故空方的耐心正在受到挑战,反过来有利于行情的持续。透过上述三大看点,人们可以看出今年春季行情的大体轮廓:即独立行情,小盘股行情,慢牛行情。所以,一旦独立行情变得不独立了;小盘股热点转换了;慢牛变成快牛了,投资者也许应该警惕了。

看点三： 慢牛格局渐入佳境

近来大盘持续出现的小阴小阳走势似乎让人觉得很习惯,以沪市为例,从12月25日以来的11个交易日中,股指出现8涨3跌,除了1个交易日涨了75点外其余涨跌都在50点以下。在日K线上均为小阴小阳线,而且每根K线都贴近5日均线运行。大有“慢牛爬坡”的味道。

其实,股市作为经济发展的“晴雨表”,中国经济持续快速的发展,最终必将在上市公司的业绩和成长性上得到充分体现,以吉恩镍业、关铝股份、宝钢稀土等为代表的有色金属板块个股的企稳反弹,真正体现了业绩

绩成长这条主线。从此思路展开,我们认为虽然近期有色、地产和金融等权重股前期跌幅较大,但是由于该类行业2007年全年业绩增长态势明确,经过前期的充分调整,仍有再度活跃的机会,万科A、金地集团、兴业银行和浦发银行等均值得中线关注。

理财总动员·年报业绩展望

来稿请投: zhaoyy@ssnews.com.cn 联系电话: 021-38967875

从近期市场热点中捕捉年报行情的“白马”和“金鼠”

◎华泰证券 郝国梅

在去年12月18日上证综指二次探底成功后,市场的活跃度大为增加,而2008年开年以后的个股轮动给市场带来了更多的投资机会。我们认为,大盘的反弹一方面建立在宏观经济保持稳定、资金面充裕、政策面真空所引发的机构对短期超跌行情的把握,另一方面更在于资金对春季年报行情的挖掘。

白马一: 优质高价预增股

截至1月8日,沪深两市共有618家公司发布业绩预告。值得欣慰的是,从业绩预告的情况看,整体业绩继续保持良好增长态势。其中,有60%以上公司预计2007年全年业绩大幅增长;预计业绩增长幅度在100%以上公司达到113家。从业绩预增的行业来看,大比例预增的板块和行业相对集中,房地产、食品饮料与服务等行业预增比例在90%以上;造纸印刷、金属与非金属、机械制造等行业预增比例在70%以下。

根据追踪我们发现,优质高价预增股票资金关注度较高,底部反弹以来涨幅远远高于大盘涨幅。如上证综指从4800点反弹到5400点,涨幅12%,而豫园、保利地产、石基信息等优质高价股同期涨幅均在20%以上。我们认为由于优质公司经营稳健、主营业务有良好的景气度,一季报仍有超预期的可能,该类公司值得在年报行情中重点关注。

白马二: 股改承诺年报高分红股票

在我国经济高速增长、人民币中长期升值、外汇储备飙升、流动性过剩、资产价格快速上涨的背景下,2007年上市公司业绩大幅增长已成定局。根据机构统计,整体而言上市公司2007年净利润同比增长将超过

60%,在年报披露日临近之际,投资者对上市公司分红预期也愈加强烈。二级市场上,大盘自12月18日企稳反弹以来,盐湖钾肥、栖霞建设、山东黄金等一批高分红股票受到市场热烈追捧,涨幅均达到20%以上。

我们认为,本月15日年报披露开始后,随着分配方案的逐步明晰,高分红股价将出现大幅上涨之后,抢权行情可能将告一段落。而那些从去年12月18日以来股价整体涨幅不大的高比例高分红股票则需要投资者密切关注,如片仔癀、西山煤电、广州友谊、张裕A等。

“金鼠”: 有色板块个股年报行情综述

在宏观调控的重压下,周期性行业如有色金属板块个股在去年10月以来的下跌行情中大幅下挫,市值损失惨重。而随着年报披露的临近,有色金属、地产等权重品种在良好业绩的预期下,也出现了止跌反弹的良好态势,不仅有效封杀了股指的下调空间,也为二、三线股的轮番活跃奠定

了人气基础。其实,股市作为经济发展的“晴雨表”,中国经济持续快速的发展,最终必将在上市公司的业绩和成长性上得到充分体现,以吉恩镍业、关铝股份、宝钢稀土等为代表的有色金属板块个股的企稳反弹,真正体现了业绩

彼得林奇投资法则之十二 预热业绩浪

◎姜勃

新年开盘后,境内股市呈现了与周边股市以及欧美股市相反的上涨行情,一种原因是境外股市担忧美国次级债余波性拖累经济衰退的影响,而中国经济却仍然表现强劲。另一种原因是由于房地产政策的紧缩,反而使股市资金相对充裕。还有由于2007年的年报大多有很好的表现,所以也支撑了消息面上的回暖。普通投资者较少使用详尽的财务分析来看待年报,往往只看每股收益多少、市盈率多少,这是不够的。我们知道年报是讲过去的,而股票是讲预期的。那么问题就出来了,也许年报披露的时候也就是预期结束的时候,这是经常发生的情况,也就是“见光死”。那么代表过去的年报如何才能判断未来的发展和预期呢?彼得林奇案例中曾用过一些行之有效的方法。彼得林奇曾经说过,当一只股票每股20美元,每股现金流量为4美元,这样的话现金流收益率就是20%,这就很好了。如果同样的股票每股现金流量达到10美元,那就应该把房屋进行抵押借款,把钱全部投进去。彼得林奇以海岸公司为例,其每股收益为25

短期有限的反复可能即将发生

如同近日两市大盘触及去年10月低点,大盘在基本确立了强势上攻格局即由波浪走势推测挑战新高可能大增之际,同时也引发了短线较大的震荡。而由近阶段的量能分布看,近日冲高整理的可能也相对较大些。因为在去年11月初20天内,两市成交额约为23434亿元,29日至今的29个交易日,市场累积成交额48732亿元,即近期回升过程中的量能已到达此前下调时的2.08倍,短期反复可能因此也略有增加,特别是下周初。

查看分类指数可发现,深市的IT、农林、食品、制造、木材、机械、医药板块等指数近日纷纷创新高。而沪市则只有公用指数创新高,较大程度反映出市场首先是由非主流群体启动的。但蓝筹板块近日也开始纷纷转强,如钢铁、汽车等目前均已逼近历史高点;资源类板块即有色金属、煤炭石油构筑平台后也再现强势;金融板块此前调整虽最小,但近期表现也相对较弱;而地产指数则刚刚触及前期的头部形态,且这一群体受宏观调控影响较大,近期波动很可能也就难以避免。

不过,在两市主要股指陆续挑战新高的过程中,大多数板块很可能都将创出或上攻至此前最高点附近,“二八现象”与“八二现象”的交替便会构成近日运行的基本格局,这种转换某种程度上既会加大短期反复的可能,同时也可能使得市场震荡上行的时间进一步延长。

机构视点 >>>C6

中投证券研究所: 今年沪深300波动区间4500-6500点

2006、2007年,上市公司盈利不断超预期增长以及由此带来的投资者信心不断膨胀,推动了市盈率水平向上偏离上市公司实际利润增速。2008年,上市公司盈利增速超预期的可能以及投资者信心较2007年相比都会减弱,由此将与上市公司实际盈利相比向上偏离的市盈率水平会向下修正。延续这一逻辑,我们认为在2008年上市公司净利润同比增长30%左右情况下,2008年A股市场以27-30倍市盈率为中轴的概率非常高。以2008年末30倍市盈率为中轴,预计2008年沪深300指数将在4500-6500点区间内波动。

首席观察

深综指创新高的意义

◎北京直证

两市昨日顺势高开后均保持较明显的震荡强攻态势,“二八现象”虽再次回归“八二现象”,但市场总体的强势格局并未改变,深证综指更是率先创出历史新高。这对近期运行格局势必会产生积极的影响,其主要预示功能也将体现在以下两方面。

两市大盘挑战历史高点只是时间问题

回顾历史可发现,上证综指和深证成指在2006年12月中旬相继创新高,随后两市在此前历史高点基础之上再涨35%;而深证综指则在一个月后即去年1月中旬才创出新高,且由原高点基础之上的涨幅不足10%,市场便转入较明显的短期整理走势。可见,主要股指创新高时间虽有先后之分,幅度之差别但只要某一个率先创新高,就必定会对其他股指产生十分积极的影响,就是说,两市大盘近期继续震荡上行并再创新高可能已越来越大。

由偏移技术分析,深证综指在去年最后一周便上破了1423点(此前八周的中心值),近期的主攻目标基本锁定在1633点上下42点的范围内,而若以CDP计算,近期的上行空间则大约位于1597点上下38.5点的区间之内。两者平均值为1615点,误差约40点,而股指达到这一高度的时间则很可能发生在月内第四周即21日—25日前后。同样道理,深证成指的主攻目标锁定在20300点上下510点之内;而沪市若一旦突破5500点,其主攻目标也将初步定位在6227点上下145点的区间内,而达到这一上攻目标区间的时间则可能会滞后深综指约一个月。

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室
“TOP”股金在线
每天送牛股
今天在线:
时间:10:30-11:30
杭州新希望...彭勤
时间:13:00-16:00
王国庆、郑国庆、吕新、赵立强、吴青芸、高卫民、赵伟、张谦

小市值VS大蓝筹,深强沪弱为哪般?
股海罗盘
股海赢家
咨询电话:4006-788-111
教你理财:10:00-10:30 14:30-15:00 股海罗盘 股海赢家:15:30-19:25
特邀行业资深分析师:陈祺、李喜斌、万迪