

# 大盘反弹的力度会有多大

□广州万隆

## 一、大盘周五基本上止跌回稳了

本周五大市面临的压力还是很大的:其一,美国股市周四继续大幅下跌,全天下跌了306点,跌幅达2.46%,比周三导致上证指数下跌2.81%那天,还要多跌近一百点。

其二,受其影响,香港股市一度下跌了近六百点。这都对A股市场产生了很大的压力。但周五上证指数只是走出反复震荡的行情,全天上升了29点,上升幅度是0.56%;深证成指全天上升了221点,上升幅度是1.23%。

这是很不容易的,尤其是在连续三天大跌,相当部分机构看空后市,相当多的投资者产生了很强的恐慌情绪的情况下。很遗憾,今天指数走出了该跌不跌的行情,在相当恶劣的条件下,走出了止跌回稳的行情。

## 二、下周反弹的趋势已经相当明确了

从周五的行情看,我们认为,下周走上升行情的趋势已经相当明显了。其一,大幅、急促的下跌后,技术面决定了大盘应该走出反弹行情。这几天,上证指数连续大幅下跌,仅仅三天时间,就从近期最高点的5522点急跌到周四的5039点,下跌了近五百点。这样大幅的急跌,这样急促的下跌,从技术上看,也应该有反弹行情。

其二,周五大市在很恶劣的情况下,走出了止跌回稳的行情,也预示了上升行情的即将到来。

## 三、关键是上升的力度到底有多大?

从理论上讲,应该有三种可能性:反弹、报复性的反弹、反转。

其一,反弹。这种反弹认为,大盘这一次大幅下跌,已经完全破坏了大盘的上升趋势,只是指数下跌得太快、太急,才引来了反弹。而这反弹只是新的下跌趋势的中途性反弹。操作上应该采取逢高减仓的策略。

其二,报复性的反弹。这种观点认为,由于这几天的下跌特别凶猛,而实际上市场并没有特别大的不利因素,从而将引发大市走出报复性的反弹。其高点应该是能够创出近期行情的高点,即5522点。操作上当应该等指数创出近期新高后,再考虑逢高减持。

其三,反转。这种观点认为,这一次下跌主要是大盘切换热点而产生的。所以,大盘将要走出的上升行情是反转,而不是反弹。在大盘创出近期新高5522点后,还将继续上升,并且很可能会走出新一轮逼空行情。其操作策略是:即使大盘创出近期新高后,还是要继续持股不动。

我们还是坚持原来的观点,也就是说,认为大盘将走出第三种可能性。当然,这要等上升行情走出来后,再看其上升的力度,作最后的判断。

# 启动限价机制凸显通胀不容乐观

□中证投资 徐辉

2008年开盘至今,沪综指下跌了1.54%。当前国内、国际的情况都不是太理想。美国次贷危机继续蔓延,而且爆出的亏损屡屡超出预期;与此同时,发改委启动了部分商品的限价机制,显示国内实际通胀水平已经显著恶化。在这样的一个大背景下,笔者认为,2008年的投资应当高度关注风险。

## 三重因素推动市场调整

本周大盘连续三天大跌,股民处境变得越来越尴尬。那么,市场下跌的原因何在?我认为这次大跌有三方面的原因:首先,在为期一个半月的连续反弹后,市场存在一些抛压;其次是次贷的影响,花旗和美林的亏损让大家看到了次贷的影响还没有结束;第三点,也是影响最深远的,是国家启动对部分产品的限价机制。这一次和1993年比较相似,让市场感觉实际的通胀数据可能高于比目前大家看到通胀水平。这三点,是引起市场大规模普跌的主要原因,在这个过程中市场出现了一定的恐慌性抛售行为。

对于次贷的影响,我们以前谈过,大家原以为次贷危机已经过去了,但实际上真正更大的影响可能会体现在今年年初国外投行公布季报和下半年两个时间段上。前段时间,证监会主席尚福林发表演讲说,次贷短期不会影响中国资本市场,但从长期来看,还是会间接影响我国的股市。我认为,尚福林的说法比较客观。从信贷角度来讲,次贷危机爆发以后,美国金融机构出现资金上的需求,以前投入在A股市场和港股市场的资金可能会出现比较大的回流,此举已经而且将继续影响周边市场和A股市场;此外,随着次贷危机的蔓延,可能会增加中国企业的信贷需求,影响中国经济增长,并且对上市公司业绩产生冲击,最终资本市场可能反映这一状况。

央行再次上调准备金率,发改委对部分产品进行临时干预,那么,受此政策直接影响的行业和板块是否应该回避?我认为每个投资者应该对自己关注的上市公司有深刻的了解。而对于一个非常变化的公司,长期来看,一个政策是不会改变它的发展趋势的。当然,政策会有阶段性影响公司的短期利润走向,但对企业长期业绩没有特别大的影响。具体到银行和地产,地产调整非常厉害,这里面一些估值比较低的股票值得关注,当然H股和B股市场比较而言更具有吸引力,在未来半年值得我们持续关注。

# 大盘下周后半周有望回升

□西南证券 张刚

本周大盘触底5500点后未能延续升势,而是出现较大的跌幅,周三、周四的单日跌幅都在2.6%以上,5400点、5300点、5200点相继失守,最低一度靠近5000点,直至周五才见跌势趋缓。从市场热点看,先是金融、房地产大幅下滑,后来是有色、钢铁等蓝筹品种,随后农业等非周期性行业也加入了领跌的阵营,市场呈现普遍性下挫。在前四个交易日的日均成交额逐日放大,显示在下跌过程中恐慌性抛盘开始大规模涌出,周五尽管出现回升,但成交量较周四缩减三成多,显示市场对升势信心不足。

新股发行方面,1月21日达意隆、飞马国际发行,1月22日南洋股份、特尔佳发行,1月23日宏达新材发行,1月28日

为,尚福林的说法比较客观。从信贷角度来讲,次贷危机爆发以后,美国金融机构出现资金上的需求,以前投入在A股市场和港股市场的资金可能会出现比较大的回流,此举已经而且将继续影响周边市场和A股市场;此外,随着次贷危机的蔓延,可能会增加中国企业的信贷需求,影响中国经济增长,并且对上市公司业绩产生冲击,最终资本市场可能反映这一状况。

央行再次上调准备金率,发改委对部分产品进行临时干预,那么,受此政策直接影响的行业和板块是否应该回避?我认为每个投资者应该对自己关注的上市公司有深刻的了解。而对于一个非常变化的公司,长期来看,一个政策是不会改变它的发展趋势的。当然,政策会有阶段性影响公司的短期利润走向,但对企业长期业绩没有特别大的影响。具体到银行和地产,地产调整非常厉害,这里面一些估值比较低的股票值得关注,当然H股和B股市场比较而言更具有吸引力,在未来半年值得我们持续关注。

我认为每个投资者应该对自己关注的上市公司有深刻的了解。而对于一个非常变化的公司,长期来看,一个政策是不会改变它的发展趋势的。当然,政策会有阶段性影响公司的短期利润走向,但对企业长期业绩没有特别大的影响。具体到银行和地产,地产调整非常厉害,这里面一些估值比较低的股票值得关注,当然H股和B股市场比较而言更具有吸引力,在未来半年值得我们持续关注。

规模不超过10亿元。

确认:ST科龙拟出售吉林科龙?确认:ST科龙17日公告称,公司及全资子公司海信容声(广东)冰箱有限公司日前与吉林银桥集团有限公司签署《股权转让合同》,拟将持有的吉林科龙电器有限公司的股权(ST科龙持有90%、容声冰箱持有10%)以3000万元的价格全部转让给银桥集团,并约定公司和容声冰箱承担签订协议时吉林科龙账面上的全部债务。扣除债务后,此次股权转让剩余价款为50万元。公司称,此次股权转让公司将损失约1100万元。

确认:美的电器股权激励推出新方案?确认:美的电器15日公告称,美的电器董事局14日审议批准了重新修订的股票期权激励计划,拟授予激励对象3000万份股票期权,每份股票期权拥有在可行权日按照3900元购买一股美的电器的权利,这一价格较原先的行权价大幅提高了620%。

确认:荣安集团将房地产业务注入S\*ST成功?确认:已经暂停上市的S\*ST成功近日公告称,荣安集团股份有限公司将把旗下24亿元房地产业务注入S\*ST成功,借壳上市。同时,S\*ST成功将资产和负债全部整体出售给公司实际控制人北京市华远集团公司。

确认:因重大事项而停牌近三个月的沈阳新开16日公告称,公司拟以现有的供热资产与控股股东汕头市联美投资(集团)有限公司拥有的房地产业务资产进行置换,并以向联美集团非公开发行股票作为支付方式,向联美集团购买拟置出资产与拟置入资产的差额部分,拟置入资产的预计评估值为48亿元。

确认:招商地产拟借信托融资?确认:招商地产近日公告称,公司拟以资产通过信托方式实现融资,与上海国际信托有限公司设立资产支持信托,信托期限不超过3年,募集资金

规模不超过10亿元。

# 停板大揭秘·涨停跌停 必有原因

■停板攻略

## 暗算之后 无须恐惧

□姜初

次级债余波未了,境内股市亦难独善其身,遭遇花旗、美林等海外金融企业巨额亏损“暗算”,因此拖累近期罕见的跌停股票再现江湖,而涨停板股票数量也出现递减。

遭遇跌停垂直打击的股票恰是近期强势板块:农林牧渔,该板块中的吉林森工、永安林业、高金食品等股票在周四股价纷纷报收跌停,而在大盘创出近期新高5522点后,还将继续上升,并且很可能会走出新一轮逼空行情。其操作策略是:即使大盘创出近期新高后,还是要继续持股不动。

我们还是坚持原来的观点,也就是说,认为大盘将走出第三种可能性。当然,这要等上升行情走出来后,再看其上升的力度,作最后的判断。

从理论上讲,应该有三种可能性:反弹、报复性的反弹、反转。

其一,反弹。这种反弹认为,大盘这一次大幅下跌,已经完全破坏了大盘的上升趋势,只是指数下跌得太快、太急,才引来了反弹。而这反弹只是新的下跌趋势的中途性反弹。操作上应该采取逢高减仓的策略。

其二,报复性的反弹。这种观点认为,由于这几天的下跌特别凶猛,而实际上市场并没有特别大的不利因素,从而将引发大市走出报复性的反弹。其高点应该是能够创出近期行情的高点,即5522点。操作上当应该等指数创出近期新高后,再考虑逢高减持。

其三,反转。这种观点认为,这一次下跌主要是大盘切换热点而产生的。所以,大盘将要走出的上升行情是反转,而不是反弹。在大盘创出近期新高5522点后,还将继续上升,并且很可能会走出新一轮逼空行情。其操作策略是:即使大盘创出近期新高后,还是要继续持股不动。

我们还是坚持原来的观点,也就是说,认为大盘将走出第三种可能性。当然,这要等上升行情走出来后,再看其上升的力度,作最后的判断。

全聚德、金风科技等股价疯牛的风险吗?因此医药板块慢牛走强当无志,一旦有股票突出重围疯牛逞能,投资者就要谨慎了。

论业绩浪,有业绩快报及三季报数据垫底,冷门概率低,市场似乎更关注有股票高分红潜力的股票。一般而言,高分红概率高股票往往取决于大股东态度、小市值高公积金等预期,因此历来大股东青睐高送股且有高管激励制度的特变电工、美的电器;近期农林牧渔板块走强基于价格涨价预期,但该板块在本周却受到“限价令”的制约,由此一路陡峭直上的股价遭遇一次垂直速降。从技术面而言,股价调整充分后,该板块还存在类似于上周中小市值地产股逞强的反弹机遇;但就基本面而言,投资者对于关系民生的农林牧渔板块绝不应过火炒作,因为该板块提价制约因素颇多;而且真正意义上的消费概念股,并不在于涨价因素,而在于品牌锻造,好比日韩品牌曾借助本国奥运盛会崛起,2008奥运年的消费主题应是品牌创新的概念,而非受医股的涨价概念。

医药板块逆市续写上周强势,鲁抗医药、西藏药业、马应龙、九芝堂、昆明药业、丰原生化等股价都曾报收涨停板,医药板块能够走强虽有憧憬国家医疗新政“破茧”的基本面支撑,但更重要的是技术面股价仍能保持温和攀升态势。投资者应该深刻理解和掌握2008年宏观经济政策从紧的主基调,不仅消费类物价会有“限价令”,其实股价疯牛亦有限令,君不见深交所反复提醒

另外,存款准备金率提高至15%已是全球次高,除预防通胀反弹因素外,亦暗含央行被动防御美联储再度降息而导致境内输入通胀之策,这从侧面揭示美元仍被高估而人民币升值速度在2008年将加快。短期股指虽受利空垂直打击,但诱因并非“疯牛症”引起,因此投资者无须恐慌,逢低吸纳被错杀的价值成长股,仍能收获类似2007年岁末的善守良机。

# 沪深股市一周涨跌停板排行榜

股票代码	股票名称	涨停板次数	涨停日	一周涨跌幅度	周五收盘价(元)
600369	ST长运	5	一、二、三、四、五	27.64%	17.13
600223	*ST万杰	4	一、二、三、四	21.52%	7.96
600722	*ST石化	4	二、三、四、五	21.52%	9.26
000955	欣龙控股	3	一、三、四	35.80%	9.52
600167	沈阳新开	3	三、四、五	33.08%	19.71
600828	*ST成商	3	二、三、四	16.47%	26.73
000587	S*ST光明	3	一、二、三	13.45%	11.38
600579	*ST黄海	3	一、二、三	12.46%	10.83