



利好频传或带来大盘弹升行情

上周A股市场在震荡中略有疲软的走势,上证指数更是形成了两阳夹一阴的K线组合,似乎隐含着A股市场仍未摆脱节前疲软的走势。不过,敏感的资金却从近期政策变化信息中嗅出了春的信息,正在积极春耕,或将引来市场一轮弹升行情。

渤海投资研究所 秦洪

新基金发行节奏提速

众所周知,在去年下半年,由于A股市场处于相对狂热的状态,监管部门为了防止泡沫的产生,采取了一系列降温A股市场的举措,其中股票型基金暂缓发行无疑是重要的一环。后续的走势也显示出这一举措起到了积极的作用,A股市场的走势随之降温,上证指数的重心出现了下移的态势。

因此有观点称,解铃还需系铃人,如果恢复新基金发行,或将形成新的买盘力量,堵住近期持续的抛盘,从而有利于A股市场的震荡企稳。所以,节前两只创新型封闭式基金以及上周末两只“银行系”开放式基金的发行,被业内人士视为利好政策。事实上也正是如此,新基金不仅仅可以带来新的买盘,而且还隐含着政策面的积极变化,从而形成一连串的反应,推动着更多的资金加入到A股市场的春耕行情中,有利于市场买盘力量的增强。

两大主题或成星火燎原之势

值得指出的是,部分先知先觉或嗅觉灵敏的资金,早在上周末就开始了春耕行情,这主要体现在两类品种中:一是产业投资主题。比如灾后重建对南方地区的水泥以及电力设备产业有着积极的影响,所以,水泥股以及电力设备股出现反复活跃的走势。再比如3G牌照脚步声临近对通讯设备产业的积极推动力,使得3G板块成为上周持续力度较强的板块,中国联通也在电信重组的预期中节节走高,成为市场的信心源之一。再比如说创投概念股,也因为创业板在上半年推出的预期中反复活跃。医药股也由于医改的预期而在上周四一度异动。如此的信息不难看出,部分中长线资金仍然在不断地寻找着行业积极变化契机所带来的投资机会,这有利于A股市场后续行情的展开。

二是年报业绩浪主题,这其实分为两部分,一部分是目前已公布年报业绩且高含权的个股,其中保定天威、苏州固锟、金风科技、国电电力等品种持续走强,跻身周涨幅前列,成为上周A股市场的一大亮点。另一部分则是拥有高分配预期预期的中高价股,毕竟由于高含权股股价走势的强势,使得热钱加入到年报高含权的“竞猜”行列中。所以,中泰化学、石基信息等中高价股也在上周反复走强,其中中泰化学在周六公布的高配年报,也显示出部分资金独特的判断能力。这与年报高含权股形成相互呼应的格局,无疑有望将年报高含权行情向纵深推进。

大盘或将震荡走高

循此思路,目前A股市场已形成了利好信息频传、市场也具备着向上弹升的牵引板力量的特征,如此的特征则隐含着本周A股市场或将出现震荡走高的态势。而且不排除本周一出现红色星期一走势的可能性。

故在操作中,建议投资者可以相对积极一些,重点可关注三类品种,一是高含权股,这符合当前市场的主流热点,因此,对于已公布高送配方案的个股且公司拥有相对确定成长预期的品种,如中泰化学、国电电力、金风科技等品种可低吸持有。二是产能持续释放或有着并购预期而拥有成长预期的品种,如巨轮股份、公司的产能持续释放,2007年是IPO项目,2008年则是可转债项目,增长相对确定,短线机会可期。类似个股尚有华鲁恒升、顺络电子等。三是产品价格上涨预期强烈的品种,钢铁、焦炭等板块就是如此。而产品成本价格下降的个股同样具有一定的投资机会,比如轮胎(天然橡胶股价格有所震荡回落)、造纸(人民币升值有望降低进口纸浆的成本)等。



金石专栏

丰年好大雪! 次贷如金金如铁!



金石

雪灾袭来,一些人魂断春节,留下许多遗憾。灾情继续蔓延,现在蔓延到牛熊之交的股市。分析者们开始研究雪灾的经济后果,估算上市公司的业绩会有几成伤害,有些分析认为2008年第一季度由于雪灾的影响,上市公司盈利增长会从原来预测的35%-40%下降到25%,降幅高达30%左右,这个数字显然有些夸大。灾情经济学是现代经济学的一个分支,研究表明,灾情过后的经济数据总是好于事前的预测。当年“非典时期”也有人预测灾后的经济数据,事后证明几乎没有影响,这验证了一个经济学定理:过度悲观假说(Over Bearish Hypothesis - OBH)。

雪灾的GDP效应,有人估算会超过1%,再加上美国次贷危机和人民币升值可能有1.5%-2%的负面影

响,二者合计,2008年中国经济的预期增速就相当可怕。灾情经济学也有一个著名的“车祸案例”:两车疾驰擦肩而过,GDP不变,虚惊一场;两车突然迎面相撞,GDP增加,因为保险、修车、医疗和警察的劳务都会因车祸而增加。灾情的经济分析常常会因为特别关注其直接效应而高估其破坏性,再加上人性的过度悲观倾向,灾情损失被高估的可能性就更大。

值得注意的是:市场心理开始放大悲观情绪,美国的次贷危机,中国的冰雪天灾,世界经济的增长减速,都在影响中国股市的投资心理,开始把财富效应转化为恐慌情绪。股市之中,悲观情绪会放大预期亏损,乐观情绪会把放大预期收益。牛市心态:好消息是绝对利好,坏消息是利空出尽,没有消息是最好的消息;熊市心态:好消息是利好出尽,坏消息是雪上加霜,没有消息是最坏的消息。为什么会这样呢?因为股市中多数投资人并不是格雷厄姆论述的《聪明的投资者》。投资人的聪明和愚蠢并不是先天差异,而主要是心态之别。巴菲特在给《聪明的投资者》一书所作的序言中写到:投资成功,并不需要很高的智商,神奇的商业眼光或内线消息,只需要有决策时的健全心态,以及避免情绪波动伤及这种健全心态的能力。从这个角度看当前股市,悲观情绪主导的低位震荡还将持续,直到第一季度的宏观经济数据和上市公司报告正式披露后,市场的恐慌情绪才能缓解。2008年

这一场大雪,到阳春三月后才会冰雪消融,那时人们的乐观情绪或将重现江湖。

曾经讲过,美国次贷危机的“升级版”才刚刚开始,次贷危机的受害者不迫不得已不会披露其真实亏损的,特别是以次贷为抵押品做衍生产品的亏损在账面上依然显示正常,甚至盈利依旧。这种会计迷雾曾经是当年安然公司的财务陷阱,乃至安然公司在巨额亏损的状态下依然报告持续盈利。这才是真正的“丰年好大雪,次贷如金,金如铁。”美国股市还没有破位下跌,虽然已披露次贷亏损的金融机构股价大幅下滑,但由于金融股在美国股市的总市值占比偏低,所以还没有引致其核心指数波动区间的整体下移。

中美股市相比,一个在恐慌中挥金如土,一个在危机中守土如金;一个在持续繁荣中股市破位下跌,一个在走向衰退时依然高位震荡;一个在全球增长减速时独领风骚,一个在次贷风潮袭击下退居二线。可以预料,资本的本性会像猎犬的鼻子一样,很快嗅出中国股市的真实价值和成长潜力,伺机进入中国方兴未艾的大众投资市场。我们应该顺势而为,稳步开放多层次的证券投资市场,依法拓宽合规资金的入市渠道。当美欧股市也开始破位下跌时,出逃资金必然优先选择“金砖四国”等高成长的外围股市,从而直接或间接地恢复中国股市投资者的信心。

东吴证券

从春寒料峭到春意盎然

受春节长假期间美股跌多涨少、雪灾余波以及创股改单日限售股解禁最高记录的影响,鼠年第一个交易日,A股并未迎来开门红,这也是近五年来首次新年以绿盘开门,其中部分核心指标的疲弱是关键因素,由此导致仅有3个交易日的鼠年第一周市场以阴线报收。

本次全球范围的灾祸耐人寻味,尽管震中心在美国,但周边股市尤其是亚洲股市的跌幅却远甚于美股。从1月14日(花旗巨亏爆发前)道琼斯工业平均指数收盘12778.15点,下探至最低的1月22日11508.74点,最大跌幅9.93%;而同期香港恒生指数最大跌幅17.98%;A股市场上的沪深300指数最大跌幅23.31%。从以上数据可知,A股和港股的下跌都远超美股,即便剔除其他因素影响,这种下跌也有些反应过度了。而50年难遇的雪灾的确给经济造成了较大影响,但是这种影响与1998年的洪水一样,属于突发自然灾害造成的短期影响,中期来看必然会被市场纠正。随着近期国务院研究部署灾后重建,要求尽快恢复正常生产生活秩序,这必将促使地方政府重新加大固定资产投资的热情。而1月末总书记的讲话也暗示了从紧的货币政策有望放松,雪灾过后国民经济有望继续回归高增长的“快车道”,因此作为宏观经济晴雨表的A股市场,将从前期的春寒料峭重新走向春意盎然。

当然,大小非解禁从鼠年的第一交易日对市场的影响来看,的确让市场闪了一下腰,而且随着2008年3月第一个解禁高峰期的到来,肯定会在心理及资金面上对A股市场产生较大的压力。但从实际情况来看,最近几家解禁数量最大的公司,解禁对股价的影响并不大。像兴业银行和大秦铁路高达29.79亿股和9.09亿股解禁后,股价不但没有下跌而且还出现了短期大幅上涨,由此可见作为市场中流砥柱的大盘指标股,在目前位置即使解禁也不会出现想像中的大面积抛压,这有利于市场信心的逐渐恢复。

对于本轮调整是否接近尾声,我们认为春节长假因素对股市的影响不可小视。根据我们的研究,指数有在春节前见底的习惯。我们统计了自1999年到2007年历年春节前夕上证综合指数运行趋势,发现仅仅2004年和2006年是在前一年年底指数见底,其余均在1-2月的春节前夕探明指数底部,随后都有一轮较大规模的上升行情。从目前指数的运行趋势来看,正值年线压力附近,指数短期内跌破年线应属空头陷阱,如果年前习惯性见底的经验继续有效的,真正春季行情可能已逐步展开。因为从盘面来看,在指标股继续维持低位筑底的同时,一大批板块和个股正悄然走强,其中医药板块尤为突出,像华海药业、华北制药等值得后市重点关注。(江帆)

股票 | 权证 | 行情 | 个股 | 行业 | 研报 | 新股 | 申购 | 名家 | 基金 | 理财 | 中小板 | 黑马 | 港股 | 学校 | 数据

大赢家财富网 www.78811.com
中国金融信息数据提供商

主力追踪 —— 短信查询机构动向, 实时监控资金进出情况

编辑3G股票代码: 5300001

移动、联通、网通、电信用户均发送: 1066 9666 2015

机构评级与资金进出 短信结果回复

咨询电话: 4006-788-111

教你理财: 10:00-10:30 14:30-15:00 股海赢家 股海赢家: 15:30-19:25

特邀行业资深分析师: 陈程、李高斌、万涛

cnstock 理财

本报互动网站: 中国证券网 www.cnstock.com

今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”

每天送牛股 | 高手为你 解盘四小时

今天在线:

时间: 10:30-11:30
重庆东金……文明

时间: 13:00-16:00
秦洪、周亮、袁建新、金洪明
陈晓阳、江帆、邓文渊、张冬云

把握权威观点 交流实战经验 期待您的参与!

2008黄金期货投资报告会

时间: 2008年2月23日(周六) 13:30-16:30
地点: 上海市浦电路500号上海期货大厦2楼国际会议厅
主办方: 东方证券股份有限公司、上海东证期货有限公司、中国证券网(www.cnstock.com)
协办方: 工商银行上海分行、第1财经

参与方式: 拨打参会热线(021-96999999)或登录中国证券网(www.cnstock.com)报名获取入场券,凭票入场。

此报告会同时为“上证投资者俱乐部”首次大型现场活动。为了答谢上海证券报读者、中国证券网网友和理财俱乐部会员一直以来的支持,凡已加入理财俱乐部的会员可优先参加。

演讲嘉宾及内容(详情参见中国证券网):

- 巴曙松: 中国宏观经济走向及对资本市场的影响
- 梁宇峰: 布局2008——东方证券2008年十大预测
- 张炳南: 黄金期货投资分析
- 期货交易专家: 黄金期货交易规则介绍

黄金价格市场化是否意味着汇率改革的加速?
黄金是否是抵御通胀的有效工具?
投资者应如何选择适合自己的黄金投资方式?
“2008黄金期货投资报告会”为您打开问号!

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知道的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系