

五大机构把脉后市行情

每周股评 国元证券提供 咨询电话:5543669 5590319

回调压力加大 筑底尚需时日

上周A股在海外金融危机及国内恐慌气氛的拖累下缩量走低,再次走出低迷的单边下行行情,沪市全周跌幅为4.71%,虽未跌破政策底1802点,但创出了收盘新低1839.62点,全周成交1726.18亿元,比前两周略有萎缩。深市微跌0.81%,收于6158.95点,全周成交萎缩至731.73亿元。

从板块上看,总的来说人心涣散,没有领涨的板块,上周跌幅最大的是银行板块,受累于全球金融危机对投资者信心的打击,全周跌幅超过8%。中石油跌幅更是达到12%,成为做空的主力。农业和地产板块虽有针对性的政策利好刺激,但冲高后抛压巨大,最终回落。券商板块受融资融券的刺激表现活跃,但上涨不多。仅有煤炭股在第三季度机构大量抛售之后,于上周出现了资金回流抄底迹象,潞安环能上周放量上涨了18.73%。

消息面上,上周一国家统计局公布了9月及前三季度的宏观经济数据,虽然CPI、PPI回落可观,但GDP增速的放缓和全球性的金融危机的蔓延却引发了市场对宏观经济更大的担忧。虽然国家接连出政策利好,但均只是发动了一两天的短线反弹,极端恐慌的心态使市场失去理性,期待更加直接的救市政策出台。

技术面上,上周表现弱势,日K线受5日均线压制明显,5周线也重新对周K线构成压制,深市于前一周即创出救市以来的新低,沪市跌破1802点也几乎成为必然,但创出新低多半是因为恐慌抛售的惯性,由于本次针对房地产的政策松动已经明显超出了之前的预期,在弱市中虽然没有立即见效,但利好的累积意味着即使探底也下跌不深,当政策的累积从量变到了质变,市场终究会对非理性下跌予以纠正,出现较大幅度的反弹。而真正长线的向好,要等国际经济环境转暖。投资者在1800点附近适当介入,反弹几天即出。(老梅)

(中财)

国泰君安: 若政策有力反弹高度可达50%

目前经济增长下滑速度超出市场预期,1至9月全国规模以上电厂发电量比去年同期增长9.9%,而前8个月同比增长10.9%,此外钢铁、煤炭、化工产品的持续下跌,显示即使奥运效应消除,经济依然继续下滑。在2008年下半年就已经面临保9的困境,2009年面临的甚至是保7。因此,做好四季度经济工作,对于全面完成今年任务,为明年的发展打下良好基础,尤为重要。要按照科学发展观的要求,采取灵活审慎的宏观经济政策,尽快出台有针对性的财税、信贷、外贸等政策措施,继续保持经济平稳较快增长。

随着3季度宏观数据的出台,政府将加速释放经济刺激的政策,这将给市场带来救经济的纠错性投资机会,虽然目前的国内宏观形势和次贷危机的恶化超出预期,但相应的政策力度很可能也超出预期,投资者应逆势买入,如果政策的出台迅速有力,反弹高度将能达到50%。

申银万国: 四季度反弹未必能如期展开

此前市场普遍预期在刺激经济等政策的刺激下,市场将在四季度反弹。从目前来看,政策的力度略超预期,相信短期将对市场起到一定的支撑作用,地产、建材和机械等投资品行业将有所反弹。但是,市场预期中的四季度反弹未必能如期展开。原因是:首先,政府刺激房地产的措施太早,未必会有效,房价到2009年下半年才能基本见底。其次,业绩下调压力很大,预计三季报公布后的11月,盈利预测将被继续大幅下调。目前来看,市场一致预期沪深三百2008、2009年利润增长为13%和24%,市场整体是15%和25%,目前2008年的盈利预测是比较可信的,但是2009年的预测可能还存在很大的水分。

国信证券: 四大策略应对弱市投资

目前的投资策略可重点遵循以下四个思路:一是除了继续坚持需求确定的投资类行业(电力设备、铁路运输设备和铁路运输)以及估值相对偏低的商业贸易和景气仍然处于高峰的医药保健;二是关

注农林资源优势明显的公司和中低端消费品公司;三是关注房地产板块成交量是否能在密集政策利好出台的情况下持续有效放大,即便不能,由于市场预期央行可能出台放松楼市宏观调控的政策,房地产板块至少存在交易型的机会;四是关注美国3月期美联储利率差是否持续缩小,如果有有效缩小,对小市值银行板块进行超配,因为前期银行板块的低估值来自于金融危机蔓延下市场提高了对银行板块风险溢价补偿率要求,在金融恐慌有效制止的情况下,银行板块的相对估值将会上升。另外,估计央行会继续下调利率和放松信贷,这在某种程度上同样利好银行和地产。

安信证券: 反复波动提供增持良机

我国经济已进入典型的需求收缩型周期,结合货币政策较大的调整余地,需要在对市场流动性的变化持乐观态度的同时,谨慎面对经济随之而来的调整。两个看似相互矛盾的主题与心态,正是未来几个月A股市场运行的主基调。融资杠杆的去化必然导致美国经济收缩,并主要表现为美国贸

易逆差的下降,即其它国家出口的回落。短期内除了进口价格下降带来的顺差恢复性增长外,不能对外部需求的回暖抱有太高期望。房地产是内需变化的核心,房地产市场顺畅出清是经济避免硬着陆的重要前提条件。尽管目前,各级地方政府纷纷出台了房地产优惠政策,但仍然远远不够。

A股市场未来两个季度最大的投资机会来自估值的波动,但由于没有盈利的支持,这样一个波动可能是短期而且反复的,预期在等待盈利见底的过程中,市场会提供多次买入增持的良机。由于估值的风险已经释放完毕,虽然盈利整体变化仍不乐观,但结构性机会依然存在。鉴于经济基本面变化的影响,大部分行业盈利水平都在下降通道中。预计可以维持盈利稳定的主要有两类行业,一类是基本消费品,包括衣食住行和医药;另一类是国家重点投资的基础行业,包括铁路设备和电力设备。

中金公司: 目前行情只具有交易性机会

单就政府转向刺激经济更加明确这一点来看,在急速变坏的海外背景下

弱市行情投资可选基金定投 投资者应坚持六原则

弱市行情下,基金定投“摊低成本、积小成多”的投资特点受到广泛关注。对于投资者来讲,资金的运用显得非常重要,为此,需要投资者坚持以下六个方面的原则。

第一,资金的来源应当有保障性、持续性、流动性,且能够在定投前都能够做到。以便在定投时做到有备无患。可以说,资金是定投的中心。只有做到了定投资金的保障性,才能使定投计划得以完美实施,不因定投资金不足而中断定投。

第二,资金的用途是特定的,应当至少是扣除了生活必需资金之后的资金,而不是急需的生活资金,更不是生产专用资金。因此,定投资金的闲置性是非常重要的,而其闲置的时间长短、资金的多少等都是决定投资成败的关键。

第三,资金的流动性能够预见到。定投是一

种长期投资活动,而定投的资金也并非是一成不变的,伴随着投资者经济实力的增强,定投资金的额度会发生相应的变化,而这部分新增定投资金也应当是具有较强的流动性,不是为了定投而不得不将其其他资金进行腾挪。

第四,资金的保值增值能力应当值得期待。对于投资者来讲,定投并非没有风险。投资者定投了业绩较差的基金产品,或者在增值能力较弱的债券型基金和货币市场基金方面进行定投,将会在一定程度上影响到定投的质量和效果,对投资者定投收益的提升并不利。

第五,资金的分配应当具有抗风险能力。基金作为一种专家理财产品,不同于定期储蓄存款。无论市场发生什么样的变化,投资者都能够获得既定的存款利息。而基金则不同,基金

产品的净值是不断进行变化的,投资者购买基金产品后,将会面临基金净值的波动,从而使投资者的收益不断变动。投资者在进行定投时,应当充分考虑到定投基金所面临的风险性,而不应将资金全部集中投资于一种基金产品,而应当在家庭资产中进行合理的配置。

第六,资金的运用和分配应当有纪律性。定投资金包含初始资金、增值资金和分红资金。如何分配和管理这些资金,对于投资者来讲是非常重要的。可以说,只要投资者看到证券市场的中长期发展,并了解基金管理人管理和运作基金的能力,均应当将以上资金进行持续性投资,而不应当将基金赎回。

基金定投除了坚持以上原则外,还有就是一定要长期坚持定投。(银川晚报)

机构持续增仓 医药股显优势

东海证券医药行业研究员袁舰波对记者表示,新医改实施后,医药行业将加速整合。届时,普药、医药商业等细分行业将率先启动。

机构一月内净买入11.7亿

上周五,大智慧医药板块指数下跌0.45%。自10月14日以来,大盘期间跌幅仅11.28%,而医药板块仅回落4.4%,表现得相当抗跌。同时,大智慧Topview数据显示,9月23日开始,机构持续买入医药股,截至10月22日,机构净买入11.7亿元。

中金公司在《关于深化医药卫生体制改革的意见征询意见稿》(下称“意见稿”)分析报告中称,国家鼓励社会资金依法兴办非营利性医疗机构,形成公立医院与非公立医院相互促进、共同发展的格局,实际上肯定了营利性医疗机构的地位,这将引起中国医疗行业的结构性变化。

同时,对基本药物在定点生产和集中招标环节引入了市场化竞争,但在使用环节带有一定的强制性和

政策鼓励,这将加速基本药物市场向一些大型综合性药厂集中,引发行业洗牌。

“引入市场竞争,进行招标等将突出部分大型医药企业的规模化优势,上市公司中,哈药股份、华北制药等就具有这方面的优势。”袁舰波称。

四大利好支撑高估值

医药股的绝对估值一直高于市场的平均水平,其18倍的市盈率对于大盘,有40%的溢价。袁舰波说:“不管是市盈率还是溢价率,医药股都已经处于历史低位了。”他表示,如果后市大盘企稳,医药股将会有比较好的表现。

而如果宏观经济继续恶化,医药股也将是很好的避险品种。基本上,该行业主要有四大利好因素支撑:一是医药需求的刚性化;二是人口老龄化趋势明显;三是城镇化、农村人口向城镇转移的过程中,提高了收入,促进医疗消费;四是新医改,这也是二级市场很早就开始炒作的题材。(中金在线)

詹氏食品 传承数百年徽食文化 山核桃系列、山核桃精油 黄山山珍系列、休闲食品系列 安庆唯一销售点 地址:美岳南街26号(广播电台斜对面) 订购热线:5190540 13855660699

黑桃A止脱生发 脂溶性脱发 女性脱发 斑秃全秃普秃 店内先用7天 不满意不花钱 咨询电话:0556-3185650 地址:市府路1号(质量监督局楼下)

大业装饰 以人为本 以诚立信 (招聘优秀业务员) 地址:市府路1号(质量监督局楼下)

出售、回收 各种新旧机床设备 电话:13905563848

报花广告 新闻中间的广告 电话:15855603485 潘经理