

节前难觅机会 谨慎轻仓为宜

上周上证综指收出五连阴,为今年6月末以来首次,两市成交量明显萎缩。分析人士认为,在利空因素占主导的情况下,股指向上难度较大,投资者宜采取低仓位的防御性策略。

限售股解禁“哈哈镜”

上周,市场迎来限售股解禁的一个高潮,有分析认为,这是本周A股调整的动因之一。但出人意料的是,不少解禁股的股价表现得相当“抗跌”。周五,金风科技3.34亿股解禁,但午后被大幅拉升至涨停,而成交也创出0.95亿股的历史天量;中国太保15.81股限售股周四解禁,但当日该股仅下跌1.87%,上周五更是反弹6.20%,成交也密集放大;海通证券上周五收盘上涨3.75%,盘中最大涨幅超过8%,而该股本周一将迎来持股成本低廉的20.69亿股解禁。类似的例子还有不少,分析人士指出,这部分股票表现“反常”可能

有两个原因。

一是有一些个股价值显现,大资金对它们的认可度提高。如申万研究所近期针对金风科技发布报告认为,该股具有较好的安全边际,小非减持将为投资者提供介入良机,未来三个月股价还可能受到四个方面的利好刺激。而数据显示,在中国太保限售股解禁之前的三个交易日中基金席位和T类账户累计净买入金额超过1.2亿元,或许是机构投资者中长线战略介入的信号。分析人士认为,这将对市场起到正面提振作用。

二是可能有游资进行短线操作。通过Topview席位数据可知,部分有限售股解禁的个股买入榜中经常出现典型的游资席位。此外,一些利好信息“及时”出台也缓解了解禁股面临的压力。

不过,分析人士提醒,除非有明显的估值支撑,否则大小非抛售的压力还是会逐渐释

放出来,尤其是一些持股成本低廉的小非,套现欲望很强,当前的强势表现可能难以持续。统计数据也显示,大小非趁大盘反弹出货迹象明显,11月26日至12月25日,61家公司大小非减持约48.1亿元,较10月25日至11月25日的约27.7亿元环比增加逾七成。

采取低仓位防御策略

除了大小非带来压力外,分析人士认为近期的调整还包括以下两个方面。

一是前期利好政策引发的上涨积累了很多等待兑现的获利盘,加上市场对政策的期望越来越高,导致政策利好效应递减。本周国务院出台了关于促进流通、外贸、化肥等行业的细化意见,但这也只是带动家电、农肥等局部热点短暂活跃。分析人士指出,前期已对政策利好充分消化是近期市场反应不热烈的原因之一,更重要的是,与经济基本面的周期性力量相比,政策的力量是有限的,而且政策效果存在时滞,当前政

策对市场的边际影响力在递减。

二是近期市场传出一些负面的经济信息,如经济运行变化超出预期,主要经济指标的下滑态势非常罕见;外部经济环境严峻导致央企面临的任务更加艰巨,央企利润大幅下滑,给上市公司外延式增长前景蒙上了一层阴影。昨日国家统计局公布的数据显示验证了此前市场对企业利润下滑的担忧。前11个月全国规模以上工业企业实现利润同比增长4.9%,增幅比去年同期回落31.8个百分点,国有及国有控股企业实现利润7985亿元,同比下降14.5%,钢铁行业下降13.7%。

从先行指标来看,上市公司尤其是大市值公司的盈利下滑可能会超出预期。分析人士称,由于年报披露日逐渐临近,加上股指已经五连阴、成交萎缩、悲观预期占主导,指向上难度较大,近期宜保持谨慎的操作策略,降低仓位。

后市规避五类股票风险

近期A股市场渐有走低迹象,短线风险在日渐加大,因此,如何规避市场风险已成为当前最重要的问题。就目前整体情况来看,投资者应对以下几类股票重点回避:

一是存货压力较大的上市公司股票,主要集中在钢铁、化工等领域。此类股票的压力主要来源于存货的积压。在今年三季度末大宗商品价格仍处于高位时,很多钢铁类上市公司以高价购买了大量的大宗商品,随着其后商品价格的大幅回落,此类上市公司的存货价格迅速贬值,需要计提大量减值准备,从而引发年报的“变脸”。

二是下游需求迅速萎缩的上市公司股票。此类公司的经营压力更大,主要集中在出口比重较大的外向型企业或高端产品生产企业以及消

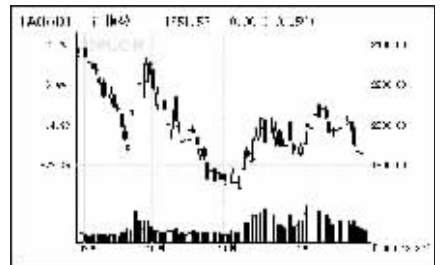
费类的高端白酒、黄金饰品等生产企业。一方面,此类公司的业绩增长压力并不像存货比重较大的上市公司那样明显,但隐蔽性大,一旦爆发,导致的股价调整幅度也大。另一方面,很多这类股票在此轮反弹中借助于市场的活跃已反复走高,在一定程度上掩盖了成长性不佳的真相,但随着时间的推移,尤其是年报披露期的临近,这些下游需求迅速萎缩的公司的业绩“地雷”可能会相继引爆。

三是“大小非”比重大的非央企概念股。虽然限售股解禁并不等于减持,但从目前的情况来看,非央企上市公司的“大小非”在限售股解禁后的抛售欲望非常之大,套现进行得非常坚决。从供求规律来看,筹码供应越大导致价格下移的压力就越大。因此,投资者对

“大小非”减持力度较大的品种,尤其是民营类股票,应率先回避。

四是此波反弹的主导型品种,主要集中在水泥板块及部分中小板新股。这类个股的反弹预期建立在市场的回暖及未来业绩增长相对乐观的预期上。但从实际情况来看,水泥行业目前面临的经营压力是比较明显的,主要体现在产能释放过快、产能过剩压力渐趋沉重等方面,业绩增长趋势很难过分乐观,尤其是在经过此轮大幅上涨之后,未来将面临巨大的获利回吐压力。同时,中小板新股也在近期的高比例送配预期下反复活跃,估值重心迅速上移,从而成为当前市场估值泡沫较为严重的板块之一,未来同样存在较大的调整压力。

此外,对未来一年内行业景气很难有较大改善的央企概念股也应引起警惕,如航运、港口运输、石化、银行等。毕竟经济实体从下滑到恢复增长需要一个较长的时间,因此很难支撑股价的强势运行。(北京晨报)



由中华中医药学会、眼病医师学会和全国眼病复明指导中心联合发起的“光明在你手中”全国眼病复明行动普查救助活动已于2006年在北京中华世纪坛启动。二年多来,由北京同仁、301、首医附院、北大附院等国内权威眼病专家组成的全国眼病复明行动专家团已走遍全国100多个地区,使数十万久治不愈的白内障、玻璃体浑浊、眼底病等眼病患者告别黑暗,重见光明。为使保定地区的广大眼病患者尽早尽

眼病救助通知

告别眼病痛苦,根据中会办(2008)081号文件《关于进一步推动“光明在你手中”全国眼病复明行动通知》,专家团将于近日在保定举行普查救助活动。届时北京权威专家将携带先进眼科仪器亲临保定,采用最新医学科研成果,为广大大白内

障、玻璃体浑浊、眼底病等眼病患者实行科学检测、一对一免费亲诊并实施国家药品救助。

特别提示:为确保每位患者都能得到北京专家的权威诊疗,使活动有序进行,每日限接诊80名眼病患者。凡参加活动的患者,务必提前电话报名,否则现场不予接待。

预约到场患者均可获赠89元明目眼贴一盒。

救助报名电话:0312-2201170 0312-2201250

走进保定——寻找百名尿床儿童

由中华尿床尿失禁康复网发起“寻找百名尿床儿童”的活动,先后为数百名尿床儿童进行了免费咨询。元旦期间,“寻找百名尿床儿童”活动走进保定,届时,将由参加中国首届小儿遗尿专题

研讨会的著名儿童遗尿专家亲临,为广大大尿床患者进行现场咨询,并结合多项免费检查(尿检、B超、X光),为患儿制定康复方案。相关链接:“尿床”是指3岁以上的幼

儿仍不能醒来自控排尿,患儿多沉睡叫不醒,长期尿床容易出现好动、挑食、消瘦现象;容易引起孩子胆小、内向、恐惧、暴躁的心理;上学阶段的儿童易导致记忆力差、反应慢、注意力不集中,据世界卫生组织调查:尿床孩子的智商比正常孩子低17-23%,身高矮2-5cm。

专家提醒家长:小孩尿床是病,正确的做法是选择一种对症且无不良作用的药物早治疗。咨询电话:3391262

迎双节部队医院男性科优惠大普查

病的诊疗我们更专业。腋臭:采用尖端微创美容新技术,创伤小无疼痛,随治随走,摆脱终生腋臭烦恼。肛肠:引进全电脑肛肠专用治疗

机,专业治疗内痔,外痔,混合痔,肛漏,肛裂等肛肠疾病。检查费全免,手术费半价,药费优惠20%。健康热线:5033120,地址:

保定七一东路786号部队医院二楼泌尿科,乘27、29、302、303、309路看守所下车。网址:www.66165buduiyiyuan.com

部队医院率先引进高科技泌尿系治疗机和全套检测设备,专家坐诊专治包皮包茎、生殖整形增长2-6cm,仅需5分钟。具有不开刀不出血,不留疤,安全无痛苦,无后遗症,随治随走。对尿道炎、前列腺炎、阳痿早泄等泌尿生殖性疾

治疗皮肤顽癣 皮肤病用疗效事实说话

保定先进卫生科医院特邀天津长征医院,几十年从事临床皮肤研究工作,集中医治疗皮肤病于一身的韩主任前来长

期坐诊。采用独特科学配方“清血净毒”,中医辩证辨病相结合,调节脏腑气血经络的病理变化,专药专治:皮肤顽癣、银

屑病、湿疹、扁平疣、痤疮、荨麻疹、鱼鳞病、外阴瘙痒症、痒疹、脱发等各种皮肤病,通过治疗上万例皮肤顽癣、皮肤病患者

临床验证,3-4天见效,2-4个疗程告别皮肤病、皮肤顽癣。广告夸十句,不如病人说一句,权威的专家,科学的配方是治病的根本。让我们用事实说话。地址:东风中路1506号先进卫生科医院,内科3楼,节假日不休,电话:7502790

专治面瘫 面肌痉挛 三叉神经痛效果显著

保定市先进卫生科医院是国家大型三级乙等医院,即日起至12月31日特邀多名临床经验丰富的面神经专家举行会诊,为了患者对面瘫、面肌痉挛、三叉神经痛久治不愈的顾虑,精心打造治疗方案,确保每位患者得到康复,应用“三联疗法”治疗面瘫,面肌痉挛,口眼歪斜,面肌萎缩,三叉神经痛等面神经疾病,经多年临床验证,一般7-15天见效,短期内即可康复,会诊期间:免专家会诊费、并建立健康档案。地址:东风中路1506号先进卫生科医院内科楼三楼面瘫科 咨询热线:5901551

睾丸 痛! 痛! 痛!

长期以来,男性睾丸疾病被众多男士所忽视而久拖不治,其产生癌变约30%上市司西藏金珠雅奢藏药厂出品【十六味马藜子丸】国药准字Z20023287专治睾丸疾病。服药1-7天肿痛坠胀阴囊潮湿异味消除。服药1-3疗程祛除炎症、结核肿块,囊肿分散消失已曲张的精索静脉恢复精子成活率提高,睾丸疾病康复。主治:睾丸炎、附睾炎、精索静脉曲张、睾丸结核、阴囊潮湿、死精少精等症【十六味马藜子丸】成功解决了外用产品治标不治本,西药暂时消炎反复发难、愈后不反复。回报新老顾客买三赠一 买五赠二 优惠中 地址:豫中大药房(252医院东侧路北)电话:2050475

