

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

10月宏观数据发布在即 A股观望情绪再现

研究报告-市场分析

发布日期: 2011年11月8日星期二

影响市场的重大信息

- 1、1年期央票利率走低,机构:春节前或调存准。
- 2、国土部将修法闲置土地处理,挤压房企囤地空间。
- 3、尚福林履新银监会后首次亮相,称将继续提高直接融资。
- 4、自今年下半年起,全国范围内的多宗农产品价格都出现大逆转。
- 5、上市房企总负债超万亿,部分企业降房价回笼资金。
- 6、海南省独获免税品经营权,相关公司长期受益。

A股市场走势综述

周二A股市场缩量小幅整理,中国央行下调1年期央票收益率带来政策放松预期,但对于周三即将公布的10月份经济数据的不确定性引发抛压,投资者观望情绪浓重。上证指数收市报2503.84点,跌0.24%;深证成指收市报10541.10点,跌0.48%。深沪两市全日共成交1467亿元,较前日略有萎缩。

从盘中热点来看,两市超过七成个股下跌,传播与文化、农林牧渔、电子、钢铁、通信等行业领跌大盘,另外,仅有石油化工、公用事业、煤炭开采、银行四个行业逆势上涨。石化双雄表现强劲,中国石油涨0.90%,中国石化涨2.15%。

后市研判

中国央行周二公告,周二发行的100亿元1年期央票收益率为3.5733%,较上期下降1.07个基点。1年期央票收益率被视为银行基准利率的风向标;同时,收益率的下调也反映市场流动性充裕。早盘两市股指一度有所冲高。但由于周三即将发布10月宏观经济数据,市场普遍预期,10月份居民消费价格指数(CPI)同比增速将从上月的6.1%下滑至5.5%,为近5个月以来首度低于6%的水平;不过,市场担心工业增加值等经济增长指标出现大幅下滑。两市股指持续反弹之后,本身也需要一个较为合理的回调整理的过程。预计近期上证综指将继续围绕2500点震荡整固,后市如果继续出台刺激A股市场的利好消息,则不排除股指再结束调整后再度震荡上扬。考虑到当前的宏观经济形势尚不足以推动大盘出现反转,但根据当前政策面不断出现积极信号的特征,我们认为阶段性的反弹行情依然可以期待,建议投资者谨慎

把握当前的反弹行情。

投资机会

经过连续两周的反弹之后，两市股指出现滞涨迹象，本轮反弹行情的第一阶段可能基本告一段落。未来股指有可能展开 B 浪调整，但预计空间不会太大，时间可能也不会太久。市场需要一个震荡整固的过程。仓位较重的投资者，建议继续耐心持股，积极把握高抛低吸的机会降低持仓成本。建议激进的投资者逢高逐步减磅近期短线涨幅较大、且出现放量滞涨迹象的相关品种。同时建议继续谨慎关注券商、汽车、银行、煤炭以及有色金属等周期性行业的投资机会。

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。

负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责条款

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告的版权仅为本公司所有。

转载条款

刊载或者转发机构刊载转发本报告不得用于非法行为，必须注明报告的发布人和发布日期，提示使用报告的风险；非全文刊载转发本报告的必须保证报告观点的完整性，不得断章取义，由于部分刊载或者转发引起的法律责任由刊载或者转发机构负责；刊载转发本报告用于特殊用途的应当与公司或者研究所取得联系，双方签订协议。