

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

通胀数据如期回落 A 股探底回升

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 11 月 9 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 促生产是调控物价最主要方法。
- 2、国家统计局: 10 月份 CPI 同比上涨 5.5%; 10 月份 PPI 同比上涨 5.0%, 创 1 年来新低。
- 3、拉加德: 全球经济进入危险阶段, 中国应继续放缓政策。
- 4、电信联通遭反垄断调查, 源起断网事件, 或罚十亿。
- 5、高端装备“十二五”规划将出台, 五大领域有政策红利。
- 6、首单小微企业专项金融债获批准, 规模最高 500 亿。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场先抑后扬、震荡反弹, 周三公布的中国 10 月份居民消费价格(CPI)同比增速大幅回落, 同时工业增加值等经济增长指标进一步降温, 令市场对于经济软着陆的预期更强, 投资者憧憬国内政策有望继续放松, 推动股指午后大幅反弹。上证指数收市报 2524.92 点, 涨 0.84%; 深证成指收市报 10625.88 点, 涨 0.80%。深沪两市全日共成交 1568 亿元, 较前日放大近 7%。

从盘中热点来看, 两市超过八成个股上涨, 各行业全线上涨, 传播与文化行业飙升逾 5%, 计算机、电子、电力设备与新能源、非银行金融等行业上涨 2%左右。传播与文化行业升势凌厉, 再度全线走强, 中文传媒、浙报传媒、天舟文化、华策影视、出版传媒均封住涨停。

后市研判

国家统计局周三公布, 10 月份全国居民消费价格(CPI)同比上涨 5.5%, 较上月增速 6.1%明显回落, 为近五个月以来的新低, 并符合市场预期。同时 10 月份规模以上工业增加值同比实际增长 13.2%, 比 9 月份回落 0.6 个百分点, 与市场预期一致。显示出通胀数据在快速回落的同时, 经济增速回落的并未超出市场预期, 投资者对于国内经济软着陆充满了期待。午后上述两项数据发布完毕之后, A 股市场重拾升势、再度走强。自上周四开始, 上证综指在 2500 点上方强势整理了 5 个交易日, 我们预计 10 月份主要宏观经济数据尘埃落定之后, A 股市场有望再度展开一波新的反弹行情。预计后市在相关利好政策的支持下, 上证综指有望继续震荡上扬, 估计 2650 点附近可能遭遇新的阻力。建议投资者谨慎把握当前的

反弹行情。

投资机会

周三以文化传媒以及软件为代表的题材股再度走强，进一步激发了投资者的做多热情。我们建议仓位较重的投资者继续耐心持股，积极把握高抛低吸的机会降低持仓成本。对于激进的投资者可继续谨慎关注七大战略新兴产业等题材板块的交易性投资机会。同时建议稳健的投资者继续谨慎关注券商、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。