

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

宏观数据发布 A 股冲高回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 1 月 12 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、12月CPI同比涨4.1%，创15个月新低。2011年居民消费价格比上年上涨5.4%。
- 2、食品业十二五规划发布，培育50家百亿级企业。
- 3、银监会暂停票据信托业务，预警信贷规模管控失效。
- 4、电价改革民间路线图浮现，涨价成近期目标。
- 5、惠誉明确警告意大利或降级。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场冲高回落，符合预期的 CPI 数据或令货币政策进一步放宽的预期降温，股指出现冲高回落走势。上证指数收市报 2275.01 点，微跌 0.05%；深证成指收市报 9200.93 点，跌 0.41%。深沪两市全日共成交 1212 亿元，较前日萎缩一成。

从盘中热点来看，两市超过五成个股下跌，两市行业指数多数下跌，种子、零售、软件、旅游、家纺等行业领跌，但地产和金融等板块走强小幅上扬，为股指提供支撑。

后市研判

中国国家统计局周四早间公布，2011 年 12 月份居民消费价格指数（CPI）同比上升 4.1%，低于 11 月份 4.2% 的增幅，但高于此前市场预计的 4%。市场预计随着中国农历新年的到来，未来 CPI 增速仍有可能反弹。通胀数据超出预期令人失望，可能会减少中国央行放宽货币政策的迫切性。投资者选择离场观望，股指暂时在 2300 点下方遇阻回落。由于春节长假将至，预计上证综指在 2300 点将出现一定的分歧。经过连续两日的大幅反弹之后，A 股市场近期的弱势格局基本得以转变，但后市是否能够展开中级反弹行情仍需进一步观察。不过，随着放量反弹的突然展开，市场短线操作性显著增强，因此我们建议投资者开始逐步转换投资思路，可在随后可能出现的回调中逐步加大仓位，适当参与当前的反弹行情。

投资机会

随着单边反弹的告一段落，建议投资者短线获利了结，等待未来局势的进一步明朗。建议稳健的投资者逢低逐步吸纳低估值的蓝筹股，对于年报预期较好的品种也可适当关注。对于近期反弹幅度较大的部分品种建议逢高逐步减磅。

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。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。