

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

1 月 CPI 略超预期 A 股强势震荡

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 2 月 9 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、2012 年 1 月 CPI 同比上涨 4.5%，稍高于市场预期；PPI 同比上涨 0.7%，创 26 个月新低。
- 2、Shibor 周四整体回落，央行继续暂停央票发行。
- 3、银监会：银行业坚决限制对落后产能行业投入。
- 4、842 家公司年报业绩预增，中小公司成预喜主力。
- 5、传交通银行今年将启动再融资，规模或最高达 660 亿元。
- 6、希腊未就紧缩政策达成协议，欧元区财长将开紧急会议。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场小幅上扬，虽然周四发布的 1 月份 CPI 增速出现反弹，但市场预期通胀回落的趋势将不会改变。1 月份宏观经济数据略超市场预期，在一定程度上抑制了投资者的做多情绪，但影响并不显著。上证指数收市报 2349.59 点，上涨 0.09%；深证成指收报 9560.73 点，上涨 0.03%。两市全天共成交 1694.04 亿元，较前日放大一成半。中小板指收市涨 0.69%，创业板指涨 0.79%。

从盘中热点来看，两市超过六成个股上涨，多数行业小幅上扬，地产、家具、医疗器械、生物制药、船舶制造等板块领涨，周三涨势强劲的有色金属、煤炭、金融行业则出现回调。地产股领涨两市，云南城投、创兴资源、绿景控股、美股控股涨停，万科 A 涨 1.45%。

后市研判

国家统计局周四公布，1 月份居民消费价格指数（CPI）同比上涨 4.5%，涨幅较去年 12 月份的 4.1% 出现较大反弹，亦高于此前市场预期的 4% 左右。不过，1 月份生产者价格指数（PPI）同比上涨 0.7%，涨幅创近 26 个月新低，1 月 PPI 环比下降 0.1%。CPI 高于预期主要是受元旦、春节因素的影响，未来通胀率将继续回落，但可能会推迟央行下调存款准备金率的决定。预计 2 月在食品价格大幅回落的带动下，CPI 同比增速将再次显著下降。未来通胀压力的进一步缓解将为政策放松提供更大空间。虽然周四发布的 1 月份 CPI 数据略超市场预期，但由于投资者预期通胀回落的趋势将不会改变，因此周四 A 股市场

总体依然呈现出强势整理的格局。我们依然维持股指将继续反弹的观点，建议投资者逢低适当关注低估蓝筹股的阶段性投资机会，对于部分消费行业的补涨机会也可适当关注。

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。