



研究员：吴葵 电话：0411-39673206

2009 年 8 月 12 日星期三

(市场有风险·投资须谨慎)

缩量震荡，调低仓位

基本面

8 月 11 日国家统计局网站发布 7 月份国民经济主要指标数据，其中 CPI 同比降 1.8%，PPI 降 8.2%；7 月份规模以上工业增加值同比增长 10.8%；1-7 月份城镇固定资产投资增长 32.9%；社会消费品零售总额同比增长 15.2%；七月发电量同比增 4.8%。

市场面

美股周一微跌，对周二 A 股开盘造成较大影响。A 股全天仍处在较大震荡之中，成交量继续萎缩，股指跌幅出现缓和但上方压力仍非常大。板块方面，食品饮料、家用电器领涨股指；地产、采掘出现短期小幅反弹，但整体走势仍处弱势；前期表现较强的农林牧渔、医药则出现回调；有色继续下跌；金融板块继续横盘震荡；石化双雄表现不一，中石化强势做多，中石油则保持震荡走势。从消息面来看，周二公布的 7 月经济数据对市场的冲击并不大，许多数据已在预期之中，而部分数据的走差亦给经济回暖再度蒙上一层面纱。外盘来看，周二美股出现全面回调，国际油价亦出现下挫，或将对 A 股形成一定空压。

技术面

股指跌速放缓出现小幅反弹，但上方 5、10、20 日 MA 压力较大，股指上行步履维艰；随机指标 KDJ 继续下探，即将发出超卖信号；相对强弱指标 RSI 出现触底反弹；心里指标 PSY 处在横盘之中；MACD 绿柱继续放大，且白线下行趋势并没有减缓之意，短期或将继续回调。

综合研判

7月数据公布为对市场形成任何冲击。技术面上看股指上方面临5、10、20日MA压力，短期上行压力重重；且MACD绿柱亦无收窄之意，短期或将继续震荡回调。从成交量来看，周二股指再度缩量震荡，说明市场逼空动能有所减弱，但上行动能亦不足。因此股指周三或将继续保持弱势震荡的走势，建议投资者将仓位控制在30-50%。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司