

张刚

执业证书编号: S0730207120057

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

宏观数据陆续发布 A 股短期涨势趋弱

研究报告-市场点评

发布日期: 2010 年 10 月 13 日 星期三

A 股市场走势综述

周三 A 股市场继续小幅上扬,两市股指已呈现“五连阳”,银行地产等权重股超预期的三季度业绩预报刺激了相关板块大幅补涨,但周三开始发布的 9 月份宏观数据在一定程度上制约了股指大幅上扬的步伐。上证指数收市报 2861.36 点,涨 0.70%;深证成指收市报 12603.00 点,涨 1.86%。两市全日共成交 4036 亿元,较前日放大逾一成。

从盘中热点来看,A 股市场六成个股上涨,家电、房地产行业双双劲升逾 5%,非金属建材、汽车及零部件、银行等行业也涨逾 2%;但另一方面,食品饮料、石油化工、煤炭开采、医药生物、通信等行业则有明显回落。受到央行行长表示年内不加息的言论刺激,地产股升势凌厉,首开股份、荣盛发展、保利地产均封住涨停,招商地产涨逾 9%,万科 A 涨近 7%。银行股同样表现抢眼,招商银行劲升 4.7%,兴业银行涨逾 6%,农业银行、建设银行也涨逾 1%。家电股也有强劲表现,格力电器涨停,美的电器涨逾 9%。酿酒板块连续第三日走低,贵州茅台下跌 3.36%,近三日累计跌逾 7%。此前升势凌厉的医药股也连续回落,太极集团跌逾 5%。

后市研判

周三 A 股市场在银行地产等权重板块发力补涨的刺激下继续震荡放量上扬,但股指的单日涨幅已明显收窄,说明经过连续的大幅上扬之后,市场观望情绪开始出现,上证综指正在逼近年线 2887 点的阻力区域。周三发布的 9 月份进出口数据以及信贷数据略低于市场的预期,未来数日将陆续发布 9 月份其他的宏观数据,预计 A 股市场可能会经受一定的考验。本轮行情率先上涨煤炭、有色金属等资源类板块可能会出现一定的震荡,而以地产股为代表的中游行业可能会继续震荡上扬。股指经过短线的快速上扬之后,短线出现一定的震荡和反复非常必要,只有经过充分的换手之后,行情才有可能走的更远。建议投资者利用可能出现的震荡走势择机介入蓝筹股

投资机会

随着煤炭、有色金属的短线冲高回落,银行、地产等资产类的品种开始登上舞台,板块轮动的特征依然较为明显。我们建议投资者可以采取两种投资思路,首先是等待煤炭、有色等一线热

点充分回调之后逢低进场,迎接其可能出现的第二波上涨。其次是根据板块轮动的原则,陆续寻找可能会出现补涨机会的相关板块。建议投资者后市在继续关注煤炭、有色金属、石化以及券商等弹性较大的周期性行业的同时,也可适当关注铁路建设等可能受益于“十二五”规划的相关行业的投资机会。以创业板为代表的中小盘个股经过数日的调整之后,短线可能存在反弹的机会,建议投资者继续逢高减持那些前期遭到爆炒、缺乏业绩支撑,估值明显偏高的部分中小盘个股以及题材股。

影响市场的重大信息

1、据海关统计,1至9月我国进出口总值21486.8亿美元,比去年同期(下同)增长37.9%。其中出口11346.4亿美元,增长34%;进口10140.4亿美元,增长42.4%;贸易顺差为1206亿美元,减少10.5%。9月份我国进出口值2731亿美元,增长24.7%。其中出口1449.9亿美元,增长25.1%;进口1281.1亿美元,增长24.1%;当月贸易顺差168.8亿美元,较上月环比减少15.7%。

2、证监会出台《关于深化新股发行体制改革的指导意见》和《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》,并将于11月1日起施行。此次,证监会将扩大机构投资者和增强定价信息透明度为重点,不仅使新股发行定价更加合理,也提高了新股发行过程的效率。根据证监会相关人士的介绍,本阶段改革主要从四方面展开。

3、人行最新发布信息显示,截止9月底,广义货币增长19.0%,人民币贷款前三季度增加6.30万亿元,9月份增加5955亿元。人民币存款前三季度增加10.32万亿元,9月份增加1.45万亿元。9月末,国家外汇储备余额为26483亿美元,同比增长16.5%。9月末人民币汇率为1美元兑6.7011元人民币。

4、来自中国外汇交易中心的最新数据显示,10月13日人民币对美元汇率中间价报6.6693,较前一交易日走高82个基点,再度创下汇改以来新高。

5、记者12日从商务部网站获悉,住建部、商务部等六部委近日联合下发《关于开展推动建材下乡试点的通知》,在山东省和宁夏启动建材下乡试点工作,而水泥成为下乡的主要品种。

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，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。