

陈枫

执业证书编号: S0730209060092

0371-65585899

chenfeng@ccnew.com

9 月 CPI 再创新高 沪综指失守 3000

研究报告-市场点评

发布日期: 2010 年 10 月 21 日星期四

A 股市场走势综述

周四两市双双小幅高开, 后在金融钢铁板块下跌带动下快速回落, 后国家统计局公布数据显示: 9 月 CPI 增速达 3.6%, 再创年内新高, 有色金属、石油等板块大幅上涨带动股指快速反弹, 两市股指一度双双翻红, 午市前股指出现跳水, 午后股指开始反弹, 不过沪综指依然失守 3000 点, 沪综指报 2983.53, 跌 20.42 点, 跌幅 0.68%, 成交 2083.4 亿元; 深指报 13111.52 点, 跌 18.49 点, 跌幅 0.14%, 成交 1525.8 亿元, 两市成交明显萎缩。

从盘中热点来看, 个股涨多跌少, 稀土永磁板块涨幅列两市第一, 新材料、锂电池、太阳能等板块也涨幅居前, 区域经济概念再度启动上涨, 西藏、内蒙古、青海等板块表现较好, 中小板股票继续反弹, 创业板股票纷纷回调, 金融板块跌幅最大, 人民币对美元汇率中间价 20 日大幅走低 201 个基点, 受此影响, 造纸、航空板块表现较弱, 酒店旅游、商业百货等板块走势也弱于大盘。

后市研判

周四两市整体呈现小幅下跌走势, 成交明显萎缩。统计局三季度经济数据今日发布: 前三季度 GDP 涨 10.6%, 9 月 CPI 同比上涨 3.6%, PPI 同比涨 4.3%, 前三季固定资产投资同比增 24%。9 月份经济数据特别是反映宏观经济增速的 GDP 好于预期, 但 9 月 CPI 再创新高凸显通胀压力, 也使市场担心管理层再度收紧流动性, 这也是今日股指调整的一个重要因素, 此外, 权重股连续两个交易日弱于中小市值股票、3000 点存在较大压力、成交量再度萎缩也是今日大盘调整的重要因素。鉴于周期性板块调整尚未结束, 我们预计近期市场仍将维持宽幅震荡走势, 不过个股仍然存在较大机会, 操作上建议投资者继续采取轻大盘重个股的策略。

投资机会

从近期市场热点看, 权重股走势已经连续两个交易日弱于中小市值股票, 表明经过前期的持续大涨、央行加息的影响, 周期性的股票短线进入震荡整固的可能较大, 而随着《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、十二五规划的推出, 新兴产业股近期是持续走强, 建议重点关注, 另外, 生物制药、商业百货等抗通胀概念以及三季报大幅增长的相关个股也可重点关注。中小板、创业板个股反弹暂告一段落, 建议择机减磅缺乏估值吸引力的中小盘个股。

影响市场的重大信息

1、国家统计局今日 10:00 发布了第三季度宏观数据。前三季度，居民消费价格温和上涨，工业品出厂价格涨势趋稳。前三季度，居民消费价格同比上涨 2.9%，9 月份居民消费价格同比上涨 3.6%，环比上涨 0.6%。

2、转融通方案初定拟设借贷平台流转证券。市场密切关注的融资融券转融通业务方案征求意见稿已初步拟定，意见稿对融资融券转融通业务的证券及资金来源、转融券及转融资业务模式、转融通借贷平台、账户体系等问题进行了初步设计，提出了"先借入再融出"和"随借随用"两种业务模式，对证券金融公司设立转融通借贷平台进行证券的借贷，及其可能采用的成交方式也一并做出设计。转融通业务是指证券金融公司借入证券、筹得资金后，再转借给证券公司，为证券公司开展融资融券业务提供资金和证券来源，包括转融券业务和转融资业务两部分。

3、可再生能源"十二五"拟推十大重点工程。记者从国家能源局独家获悉，我国可再生能源"十二五"规划已形成初稿，规划将提出"十大可再生能源重点工程"，"十二五"期间的可再生能源产业发展将重点围绕十大工程展开。

免责声明

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。