

张刚

执业证书编号: S0730207120057

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

A 股跌幅收窄 短线初现企稳曙光

研究报告-市场点评

发布日期: 2010 年 10 月 28 日星期四

A 股市场走势综述

周四 A 股市场继续小幅震荡, 全球股市及大宗商品市场的下跌致使 A 股市场短线持续走弱, 随着美元结束连续两日以来的升势, 引领大盘午后出现较为显著的反弹, 上证指数收市报 2992.58 点, 跌 0.15%; 深证成指收市报 13445.03 点, 跌 0.05%。两市全日共成交 3365 亿元, 较前日萎缩近两成。

从盘中热点来看, A 股市场超过一半个股下跌, 汽车及零部件、煤炭开采、家电、传播与文化、建筑和工程等行业领跌大盘; 不过, 电子行业劲升逾 2%, 房地产、计算机、银行、非金属建材等行业也有亮丽表现。煤炭股继续走低, 上海能源跌 4.81%, 潞安环能、冀中能源、西山煤电等跌逾 2%, 中国神华跌 1.89%。银行股多数走强, 农业银行涨 1.45%, 招商银行涨 1.15%, 中国银行涨 0.85%, 农业银行以及中国银行三季报业绩优良, 刺激了银行板块展开反弹。中国平安跌 0.77%, 中国人寿跌 1.19%。中国石油跌 0.27%, 中国石化跌 0.22%。

后市研判

经过连续两日的调整之后, 周四 A 股市场继续小幅下挫, 但跌幅已明显收窄, 农业银行、中国石油等重量级公司陆续发布的三季报在一定程度上稳定了投资者的持股信心。银行板块、券商板块等一线行业出现止跌企稳迹象。由于国庆节之后, A 股市场短线涨幅较大, 市场短线获利盘较多, 为了能够更好的走出中期震荡向上的行情, 市场需要在 3000 点附近震荡换手, 如果完成所谓的“空中加油”的过程之后, 后市股指继续震荡向上, 挑战新高的可能性还是存在的。除了前期领涨的煤炭、有色金属、银行保险以及券商等一线行业之外, 以房地产、电子信息以及钢铁为代表的二线蓝筹继续呈现补涨走势, 前期持续调整的中小盘个股也开始陆续扭转颓势, 市场炒作的热点正在逐步扩散。预计近日股指可能继续在 3000 点附近蓄势震荡, 中期向上的格局依然没有改变。建议投资者继续挖掘后市可能出现补涨机会的相关板块的投资机会。

投资机会

鉴于当前的市场形势, 我们建议投资者继续关注房地产、钢铁等二线蓝筹股以及其他概念性

的热点板块近期可能出现的补涨机会，新能源、新材料以及节能环保等符合“十二五”发展规划的相关行业的中期投资机会。对于煤炭、有色金属以及券商等一线品种建议暂时观望，激进的投资者可逢低适当吸纳，为将来一线品种可能出现的新的一轮上涨行情做好准备。

影响市场的重大信息

1、本月 18 日闭幕的中共十七届五中全会上通过的“十二五”（2011 年—2015 年）规划建议 27 日在此间全文发布。“建议”提出未来五年要使中国城乡居民收入普遍较快增加，努力实现居民收入增长和经济发展同步。

2、上市公司三季报披露接近尾声，截至 10 月 27 日，沪深两市共有 1237 家公司披露了三季报（剔除近期上市的 5 家新股），具有可比的 1232 家公司今年前三季度实现营业利润 2536.55 亿元，同比增长 46.93%；实现净利润 1975.75 亿元，同比增长 52.42%。其中，随着国内经济回暖的影响，大部分公司盈利获得了提升，有色金属、钢铁、电子元器件、机械设备等四大行业的净利润增长快，成今年前三季度最赚钱的行业。

3、三季度，基金业绩大幅提升，据统计，三季度各类型基金（含 QDII）共获得盈利 3170.30 亿元，而二季度各类型基金（含 QDII）共亏损了 3510.65 亿元。其中股票型基金盈利幅度最大，创造利润达到 2010.75 亿元。

4、记者日前从权威人士处获悉，如果一线城市的房价近期仍没有明显下跌的趋势，房产税就会很快出台，试点工作最快将在年底前进行。

5、1-9 月份，全国 24 个地区[1]规模以上工业企业实现利润 24937 亿元，同比增长 53.5%，增幅比 1-8 月份回落 2.8 个百分点。

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。