

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

利空继续消化 A 股缩量反抽

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 2 月 23 日 星期三

A 股市场走势综述

周三 A 股市场缩量小幅震荡, 由于周二市场对于多重利空消息进行了较为集中的释放, 周三市场随着中国石化 230 亿元可转债发行的实施, 市场资金面压力有所缓解, 部分资金开始谨慎做多, 以创业板为代表的中小盘股逆势上扬。上证指数收市报 2862.63 点, 涨 0.25%; 深证成指收市报 12492.71 点, 涨 0.16%。深沪两市全日共成交 2458 亿元, 较前日萎缩近三成。中小板指收市涨 0.99%, 创业板指收市涨 2.37%。

从盘中热点来看, 两市超过八成个股上涨, 造纸印刷、电子、医药生物、基础化工、计算机等行业引领市场升势, 有色金属及房地产行业也有亮丽表现, 但石油化工、农林牧渔、非金属建材、建筑和工程以及金融股表现疲弱。公布高送转方案的威尔泰、金通灵等封住涨停, 激发市场对于高送转行情的追捧热情, 创业板个股集体走强。中国石化大跌逾 2%, 中国石油也跌逾 1%, S 上石化劲升 2.78%。银行股表现低迷, 浦发银行、招商银行、中国银行等小幅收低。

后市研判

经过周二的集中暴跌之后, A 股市场对于近期影响市场的利空消息得以集中释放, 由于当前中东局势依然存在较大变数, 国际原油价格居高不下, 投资者普遍担忧高油价可能加剧国内通胀的压力, 因此近期观望情绪再占上风。预计后市上证综指可能继续向下寻求支持, 2800 点到 2750 点附近可能会获得较强的支撑。鉴于市场对于宏观调控的预期已有较为充分的反应, 考虑到 A 股市场当前的估值水平依然处于历史低位区域, 我们预计股指回调的空间不会太多。在当前的宏观环境下, 我们认为蓝筹股出现趋势性行情的时机尚不成熟, 未来股指将考验 2800 点附近的支撑。对于场外长线资金而言, 在当前证券市场出现一定的赚钱效应的影响下, 可能会吸引部分房地产资金进入股票市场。低估值、具备较高安全边际的二线蓝筹股有望成为上述资金的重点选择标的, 建议投资者半仓滚动操作。

投资机会

投资者对于通胀担忧的预期本周再度提升, 短线刺激了抗通胀的相关行业的投资机会, 建议投资者适当关注医药、消费以及航天军工等抗通胀行业的短线交易性机会。对于周期性蓝筹股, 建议投资者继

续保持中长期逢低加仓的稳健思路。中线建议投资者继续关注以高端装备制造为代表的、受益于“十二五”发展规划的相关战略新兴产业的中期投资机会。另外，具备估值优势的高速公路、航运以及港口等防御类品种的投资机会建议适当关注。

影响市场的重大信息

- 1、民建中央两会提案建议，实施积极股市政策，尽快启动“新三板”扩容。
- 2、央行释放维稳信号，首次披露启用差别准备金动态调整。
- 3、国务院部署加快发展农作物种业，相关受益公司。
- 4、中金高层称国际板或下半年推，初期将只上大企业。
- 5、车船税法草案大幅调整，2.0 以下排量名义税负不增加。
- 6、上海公布房产税差别征收标准，单价低于 2.8 万元减征。

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。本报告的版权仅为本公司所有。

转载条款

刊载或者转发机构刊载转发本报告不得用于非法行为，必须注明报告的发布人和发布日期，提示使用报告的风险；非全文刊载转发本报告的必须保证报告观点的完整性，不得断章取义，由于部分刊载或者转发引起的法律责任由刊载或者转发机构负责；刊载转发本报告用于特殊用途的应当与公司或者研究所取得联系，双方签订协议。