

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

加息预期提升 沪指围绕年线震荡

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 7 月 5 日 星期二

A 股市场走势综述

周二 A 股市场小幅震荡, 央行有关通胀的最新表态以及周二央票的地量发行加剧了投资者对于近期可能加息的担忧, 而短线持续的上涨, 引发部分获利盘的兑现出局, 两市股指周二小幅整理, 上证综指围绕年线小幅波动。上证指数收市报 2816.35 点, 涨 0.13%; 深证成指收市报 12440.37 点, 跌 0.01%。两市全日共成交 2333 亿元, 较上一交易日减少一成。中小板指收市涨 0.67%, 创业板指涨 0.80%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股上涨, 陶瓷、船舶制造、化工、纺织、医疗器械、发电设备、纺织等板块涨幅居前, 保险、银行、家电、券商、3G 概念等板块跌幅居前。化工板块表现抢眼, 永太科技、氯碱化工以及安纳达涨停。船舶制造板块盘中表现较好, 中船股份涨 3.65%, 上海嘉豪、广船国际以及中国船舶等涨幅居前。医疗器械板块走强, 新华医疗涨 6.31%, 尚荣医疗、鱼跃医疗以及万东医疗等涨幅居前。银行、保险等周期性行业表现低迷, 拖累市场人气。

后市研判

周二 A 股市场小幅震荡, 央行有关通胀的最新表态以及周二央票的地量发行加剧了投资者对于近期可能加息的担忧, 而短线持续的上涨, 引发部分获利盘的兑现出局, 两市股指周二小幅整理, 上证综指围绕年线小幅波动。央行货币政策委员会二季度例会日前召开, 会议认为, 当前我国经济金融运行正向宏观调控预定的方向发展, 但通胀压力仍然处在高位。与此同时, 中国人民银行周二发布的公告显示, 上午发行的人民币 20 亿元 1 年期央票中标利率最终落在 3.4982%, 与上周持平, 高出一年定存利率约 25 个基点, 在央行定调通胀压力处在高位的背景下, 加息势在必行。下周市场将陆续迎来 6 月份以及二季度宏观经济数据的考验, 央行加息与否仍需进一步观察宏观经济数据的情况而定。上证综指放量突破年线之后, 短线需要震荡整固, 充分换手。如果后市没有超出预期的调控政策出台, 则不排除股指继续震荡上扬的可能, 但预计反弹的空间较为有限, 上证综指 2850 点附近可能会遭遇一定的阻力。对于短线反弹幅度较大的部分行业与个股, 若后市出现放量滞涨迹象, 则建议投资者短线逢高减磅, 兑现收益。后市可继续谨慎关注存在补涨机会的相关品种的投资机会。

投资机会

上证综指突破年线之后，前期领涨大盘的周期性行业开始显露疲态，短线震荡的可能性较大，我们建议投资者择机减磅前期短线累计涨幅较大的周期性行业，兑现收益，控制风险。根据板块轮动的原则，周期性行业全面反弹之后，医药、旅游、商贸家电、食品饮料等行业可能存在补涨的机会，建议投资者适当关注。对于新能源、新材料以及节能环保为代表的战略新兴行业的投资机会建议继续适当关注。

影响市场的重大信息

- 1、温家宝:政府正采取措施平抑物价，猪肉过几月就降。
- 2、央行:我国通胀压力仍处高位。
- 3、隔夜利率大涨近 300 基点，周末加息预期升温。
- 4、社保基金减持工行 H 股，涉资 2 亿港元，明显加仓 A 股。
- 5、媒体称中国各级政府实际债务余额超过 30 万亿。
- 6、全国猪肉价格 6 月全月上涨 15%。

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。

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。