

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

紧缩政策暂难放松 A 股继续回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 9 月 1 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、温家宝:经济放缓没超预期,调控取向不变。
- 2、8 月份 PMI 为 50.9%, 环比回升 0.2 个百分点。
- 3、3 月期央票利率连续三周持平, 加息预期降温。
- 4、年内最大 IPO 择机上市。
- 5、中小银行准备金率或下调, 上市银行逾期贷款飙升
- 6、巴西央行意外宣布降息。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场小幅回落, 虽然周四发布的 8 月份中国制造业采购经理指数止跌回升, 但分项数据显示通胀压力加大且出口明显降温; 同时温家宝总理撰文重申宏观调控取向不能变, 引发市场对于经济前景及政策收紧的担忧。上证指数收市报 2556.04 点, 跌 0.44%; 深证成指收市报 11352.86 点, 跌 0.39%。两市全日共成交 1144 亿元, 较前日萎缩近一成。中小板指收市跌 0.61%, 创业板指涨 0.41%。

从盘中热点来看, 除通信、非银行金融、银行三个行业上涨外, 其余行业全线走低, 食品饮料、造纸印刷、农林牧渔、交通运输仓储、医药生物等行业跌幅均在 1% 左右。

后市研判

周四 A 股市场小幅回落, 虽然周四发布的 8 月份中国制造业采购经理指数止跌回升, 但分项数据显示通胀压力加大且出口明显降温; 同时温家宝总理撰文重申宏观调控取向不能变, 引发市场对于经济前景及政策收紧的担忧。由于观望情绪浓重, 周四上海市场成交金额首次低于 600 亿元, 创出年内新低水平。根据技术面分析, 经过连续几天的缩量整理之后, 未来股指可能会选择突破方向。根据当前的经济环境, 预计股指向下突破的可能性较大。预计上证综指未来可能会考验 2500 点以及 2437 点支撑的可能。考虑到经过长期的调整之后, A 股市场的整体估值水平已接近历史低位区域, 预计股指后市回落的空间也不会太大。建议投资者半仓为宜, 逢低逐步加仓。

投资机会

在当前的宏观经济环境下，建议短线投资者继续谨慎关注生物医药、商贸旅游等抵御通胀的相关行业的投资机会，同时仍可继续关注以七大战略新兴产业为代表的概念题材板块的投资机会。中长期投资者可继续关注前期调整较为充分、成长性较好、估值日趋合理的部分次新股的逢低布局的投资机会。

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。