

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧情绪持续发酵 A 股缩量震荡下跌

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 10 月 10 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、张德江与人社部座谈，初步选定养老基金投资方案。
- 2、住建部: 1-9 月保障房开工率达 98%，五新政再挺保障房。
- 3、温州紧急出台一揽子“救市”措施，最大“跑路”老板回国。
- 4、新华社刊文：物价与房价走向良性助 A 股拐出底部。
- 5、央行重申稳定物价仍为宏观调控首要任务。
- 6、中央汇金公司今起在二级市场购入工农中建四行股票。

A 股市场走势综述

虽然外盘近期表现良好，但周一 A 股市场并未同步上扬，由于国内民间借贷市场资金链断裂危机令市场忧虑，楼市成交量及售价齐跌也重创相关类股。周一 A 股指数继续小幅下挫，两市股指再创本轮调整新低。上证指数收市报 2344.79 点，跌 0.61%；深证成指收市报 10170.75 点，跌 1.18%。深沪两市全日共成交 715 亿元，较上日萎缩近一成半，创自 2009 年以来的成交新低。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，除传播与文化、非银行金融、非金属建材三个行业上涨外，其余行业全线走低，汽车及零部件、房地产行业双双大跌逾 2%。地产股领跌大市，万科 A 跌逾 3%，世联地产跌逾 8%，滨江集团跌近 6%。河南区域概念股普遍走强，中原高速、华英农业等涨幅超 4%，区域板块指数居涨幅榜第一。汽车板块高开低走，走势疲弱，长城汽车遭投资者抛售，大幅下挫。比亚迪、上海汽车等跌幅较大。

后市研判

周一 A 股市场受到即将发布的 9 月份宏观经济数据以及温州民间借贷市场资金链断裂危机的影响继续震荡下挫，两市成交量再创年内地量水平。而节后 A 股市场扩容节奏的加快对于资金面的打击依然难以乐观。在各方势力的悲观情绪持续发酵的背景下，我们应该看到政策面开始出现微调的信号已开始显露，温州紧急出台一揽子“救市”措施就是较为显著的例证。我们后市还需要等待 9 月份宏观经济数据的进一步明朗，以及更加显著的利好政策不断的刺激市场。而中央汇金公司 10 日起在二级市场购入工农

中建四行股票的信息无疑为当前异常疲软的 A 股市场注入了一剂强心剂。但能否实现见底反弹仍需进一步观察。虽然上证综指近期仍有考验前期低点 2319 点支撑的可能，但经过前期的调整之后，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，建议投资者坚定信心，耐心等待底部的出现，同时积极关注近期开始逐步走强的相关行业的中期投资机会。

投资机会

近期 A 股市场仍处于缩量震荡寻底的格局之中，建议投资者短线保持谨慎的投资思路。后市股指一旦出现止跌企稳迹象，投资者可继续关注以汽车、煤炭等行业可能出现的估值修复行情；对于中原经济区的相关受益品种建议投资者中线积极关注。同时建议投资者谨慎关注特高压、券商等行业的投资机会；建议适当关注中线投资者可继续关注估值的蓝筹股以及部分次新股的投资机会。

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。

