

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

汇金出手维稳 A 股高开低走

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 10 月 11 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、新华社暗示政策转向。
- 2、汇金增持银行股增强市场信心，是否见底有待观察。
- 3、资源税从价定率全国启动，国内油企税收负担上升。
- 4、股市持续低迷，6000 亿再融资预案未发先破或缓行。
- 5、A 股融资冠绝全球，IPO 四宗“最”让股民倍感无奈。
- 6、1000 亿元救市资金紧急驰援温州，官方回应 3 大传言。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场受到汇金公司增持四大行的利好消息的刺激大幅高开，但由于投资者对于国内经济的担忧情绪依然未减，资源板块的大幅下挫进一步打击了投资者的做多热情。上证指数收市报 2348.52 点，涨 0.16%；深证成指收市报 10065.47 点，跌 1.04%。深沪两市全日共成交 1124 亿元，较前日地量水平激增近六成。中小板指收市跌 0.46%，创业板指跌 0.47%。

从盘中热点来看，两市超过五成个股下跌，非银行金融及银行业涨约 2%领涨大市，但煤炭开采行业大跌逾 5%，家电、通信、食品饮料、汽车及零部件也跌超过 1%。银行股领涨大市，工商银行涨 1.5%，农业银行涨 2%，建设银行涨 2.49%，招商银行涨 1.82%。煤炭股大幅跳水，行业龙头中国神华跌逾 4%，盘江股份封住跌停，阳泉煤业、冀中能源跌逾 9%。汽车板块表现疲弱，一汽富维跌停，华域汽车、江淮汽车、上海汽车等跌幅居前。

后市研判

周一汇金公司增持四大行的举措无疑给当期极为疲软的 A 股市场带来了一定的正面刺激。无奈导致由于 A 股市场本轮大幅调整的因素较为复杂，汇金公司的增持行为还不足以扭转乾坤，未来市场能否真正走强仍需要政策面以及市场各方人士的不断呵护。本周五即将发布 9 月份宏观经济数据，投资者在数据明朗之前保持观望也属正常。令投资者更为忌惮的大盘股持续 IPO 的行为是导致 A 股市场犹豫不前的重要因素。投资者对于宏观紧缩政策能否逐步转向也心存疑虑。最后，欧美债务危机能否真正有

效的解决也需要进一步的观察和等待。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、银行、保险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。对于前期较为抗跌的部分题材股以及消费品种则建议回避可能出现的补跌风险。

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。