

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

[zhanggang@ccnew.com](mailto:zhanggang@ccnew.com)

## 欧美市场大幅反弹 A 股短线出现企稳迹象

### 研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 10 月 19 日 星期三

#### 影响市场的重大信息

- 1、传证监会允许券商开展股票回购交易, 标的股约 400 只。
- 2、商务部: 9 月 FDI 同比增长 7.88%。
- 3、十大部委出台指导意见, 助力战略性新兴产业发展。
- 4、8 月中国减持美国债 365 亿美元, 外储多元化效果渐显。
- 5、穆迪将西班牙主权评级从 Aa2 下调至 A1。
- 6、卖空大师狂呼中国硬着陆, 大举做空两类中国股票。

#### A 股市场走势综述

经过周二的大幅下挫之后, 市场短期风险得以充分释放, 周三 A 股市场受到隔夜欧美市场大幅反弹的影响, 有所企稳, 但力度仍旧偏弱, 全天呈震荡走势。上证指数收市报 2377.51 点, 跌 0.25%; 深证成指收市报 10105.74 点, 跌 1.19%, 深沪两市全日共成交 1014 亿元, 较上一交易日有所缩小。中小板指跌 0.86%, 创业板指跌 0.27%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 传播与文化、社会服务业、交通运输仓储、银行等行业领涨大市, 但家电、电力设备与新能源、通信、有色金属、房地产等行业则表现疲弱。

#### 后市研判

周三 A 股市场小幅震荡, 并未延续周二的急跌势头, 主要受到美国股市前夜升势提振, 但投资者对于中国经济增长放缓的担忧挥之不去。中国水电经过周二的疯狂炒作之后, 周三大幅下跌, 使得市场对于其可能继续疯狂炒作而导致的不利影响有所减弱。新华人寿周五是否提交上市申请也是困扰投资者的重要利空因素之一。既中国水电之后, 包括中交股份等一批大盘股可能陆续展开 IPO 之旅, 使得投资者对于无序扩容的担忧甚嚣尘上。良好有效的反弹行情需要各方势力的共同努力, 否则反弹行情极易夭折, 投资者的做多积极性会大受打击。如果股指二次探底成功企稳, 则后市不排除继续震荡反弹的可能。我们对于四季度的行情还是先定位于阶段性的反弹行情, 上档的阻力区域可能位于 2600 点附近。建议投资者逢低谨慎参与。

## 投资机会

如果经过二次探底之后，当前的反弹行情得以确认，建议投资者继续关注券商、汽车、银行、保险等周期性行业二次回荡之后可能再度反弹的投资机会。对于中原经济区的相关受益品种建议投资者中线关注。对于仓位较重的投资者，建议以自己手中的持股为主，积极把握高抛低吸的机会降低持仓成本。

## 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。