

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧扩容加速 A 股短线暴跌回应

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 10 月 20 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、申报取消 3 月预审期, IPO 审核节奏或加快。
- 2、刘明康: 即使房价下跌四成, 银行业风险仍然可控。
- 3、9 月社保开 16 个 A 股账户大举抄底, 证监会批准 9 只基金。
- 4、前 9 月税收总收入同比增长 27.4%, 个税同比增 34.4%。
- 5、国务院决定实施找矿突破战略行动。
- 6、转融通实施方案有望近期出台, 标的证券拟扩至 280 只股。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场大幅下挫, 银监会主席刘明康表态称国内银行业能应对房价下跌四成的风险, 加剧市场对于楼市的忧虑; 欧债危机的不确定性也继续冲击投资者信心; 国内大宗商品价格的大幅回落进一步加剧了投资者对于国内经济快速下滑的担忧。上证指数收市报 2331.37 点, 跌 1.94%; 深证成指收市报 9796.23 点, 跌 3.06%。深沪两市全日共成交 1106.6 亿元, 较上一交易日有所放大。中小板指跌 2.82%, 创业板指跌 3.17%。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 各大行业全线下挫, 石油行业、券商、银行以及高速公路等行业跌幅较小, 航空航天、水泥行业、煤炭行业以及交运等行业跌幅居前。

后市研判

周四 A 股市场受到多重利空因素的影响大幅下挫, 深证成指率先创出本轮调整新低, 整个市场呈现出加速恐慌下跌的格局。银监会主席刘明康表态称国内银行业能应对房价下跌四成的风险, 加剧市场对于楼市的忧虑。新股申报取消 3 月预审期, IPO 审核节奏或将加快的传闻再度提升投资者对于扩容的恐惧心理。中国水电上市以后的恶劣表现极大地打击了投资者的做多信心, 投资者担忧后续上市的次新股继续如法炮制的干扰市场。投资者无奈选择用脚投票, 各路止损盘与恐慌盘陆续杀出, 进一步加剧了市场的悲观情绪。经过周四的大幅暴跌之后, 自 2318 点展开的反弹行情无奈夭折。考虑到 A 股市场的整体估值已处于历史低位的水平, 未来股指进一步大幅杀跌的空间应该不大, 建议投资者耐心等待底部信号

的出现。

投资机会

随着股指的不断下挫，A 股市场中长期布局的机会正在逐步来临，仓位较轻的投资者建议继续关注券商、汽车、银行、保险等周期性行业未来可能出现的超跌反弹机会。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。