

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

高层言论提振信心 A 股连续大幅反弹

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 10 月 26 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 宏观经济政策适时适度预调微调。
- 2、新华社评大盘股“赶集”发行: 越难越融成 A 股怪圈。
- 3、保险资金社保基金三季度加仓明显, 偏爱超级大盘股。
- 4、中央要求推动文化产业成为经济支柱性产业。
- 5、3 部门联合发文刺激消费, 每年确定一个消费促进月。
- 6、4 大利好政策推出窗口开启, 券商业绩有望峰回路转。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场继续震荡上扬, 连续三日大幅反弹, 温家宝总理关于对宏观政策适时适度进行微调的表述令市场憧憬政策将转向宽松。在大盘蓝筹股的带动下, 两市投资者的做多热情再度激发, 上证指数收市报 2427.48 点, 涨 0.74%; 深证成指收市报 10315.75 点, 涨 1.10%。深沪两市全日共成交 1829.8 亿元, 较上一交易日明显放大。中小板指涨 0.78%, 创业板指涨 1.66%。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股上涨, 传播与文化、非金属类建材、有色金属、环保等板块涨幅居前, 稀土永磁、化纤、以及银行等行业涨幅相对较小。

后市研判

经过连续两天的大幅上涨之后, 周三 A 股市场受到温家宝总理关于对宏观政策适时适度进行微调的表述的刺激继续震荡上扬。经过了艰苦的等待之后, 投资者终于迎来了高层有关政策微调的言论。被压抑已久的反弹行情终于呈现出小爆发的势头。国务院总理温家宝 24 日到 25 日在天津考察时表示, 要把握好宏观调控的方向、力度和节奏, 更加注重政策的针对性、灵活性和前瞻性, 适时适度进行预调微调, 保持货币信贷总量的合理增长。近期市场经过前期的情绪宣泄之后, 终于迎来了政策微调的信号。如果后市不再出台超出市场预期的大盘股 IPO 行为, 则股指有望继续震荡上扬。考虑到当前的宏观经济形势尚不足以推动大盘出现反转, 但根据当前政策面不断出现积极信号的特征, 我们认为阶段性的反弹行情

依然可以期待。建议投资者适当把握反弹行情中的短期投资机会。

投资机会

股指的三连阳使得当前的反弹行情基本得以确立，建议投资者继续关注券商、汽车、银行、煤炭以及保险等周期性行业的投资机会。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，不要轻易追涨。另外，建议投资者继续关注新能源、新材料以及节能环保等战略新兴行业的投资机会。对于近期涨幅较大的短期热点建议投资者谨慎持股，逢高逐步减磅。

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。