

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

高层再次强调调控 A 股缩量整理

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 11 月 7 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 下调房价是国家坚定政策, 楼市调控绝不动摇。
- 2、人民日报: 创业板股民损失惨重, 不该让金融业欺贫爱富。
- 3、今年后两月财政投放或超万亿, 年末信贷有望集中爆发。
- 4、人民日报: 近年减税一直是主基调, 增税有限。
- 5、大小非减持提速, 76 公司疯狂套现。
- 6、钢铁工业十二五规划本周发布, 2015 年自给率达 45%。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场缩量小幅整理, 因国务院总理温家宝重申房地产调控不能动摇, 且 20 国集团峰会在解决欧债危机方面未取得任何进展。两市股指经过持续反弹之后, 本身需要技术性的整理。上证指数收市报 2509.80 点, 跌 0.73%; 深证成指收市报 10591.66 点, 跌 1.01%。两市全日共成交 1509 亿元, 较上一交易日萎缩逾两成。

从盘中热点来看, 两市超过四成个股上涨, 汽车及零部件、非银行金融行业跌幅均超过 2%, 房地产、建筑和工程、非金属建材等行业也跌幅居前。地产股领跌大市, 金地集团、亿城股份、世联地产等跌幅均超过 3%, 万科 A 跌逾 2%。

后市研判

经过持续两周的快速反弹之后, 周一 A 股市场受到多重不利因素的影响展开缩量震荡。中国国务院总理温家宝周日在俄罗斯圣彼得堡表示, 下调房价是国家坚定的政策, 决不可有丝毫动摇, 国家的目标是要使房价回归到合理的价格。上周五闭幕的 G20 峰会期间, 在解决欧债危机方面未取得任何实质性进展, 打击亚太股市周一普遍收低。从技术面来看, 经过持续的反弹之后, 市场累计了较多的短线获利盘, 市场一旦出现滞涨迹象, 就容易遭到各路获利盘的打压。预计近期上证综指将继续围绕 2500 点震荡整固, 后市如果继续出台刺激 A 股市场的利好消息, 则不排除股指再结束调整后再度震荡上扬。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，建议投资者谨慎把握当前的反弹行情。

投资机会

随着中小盘个股反弹逐渐乏力，市场需要一个震荡整固的过程，建议投资者逢高逐步减磅近期短线涨幅较大、且出现放量滞涨迹象的相关品种。同时建议投资者继续谨慎关注券商、汽车、银行、煤炭以及钢铁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。

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。