

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

外盘大幅下跌 A 股弱势整理

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 11 月 22 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、王岐山: 确保经济复苏压倒一切。
- 2、中国将重点推进 11 项工作以兑现减排承诺。
- 3、发改委: 中国核电在建规模世界第 1, 发展决心不变。
- 4、未来 5 年或投资逾 10 万亿, 战略性产业规划密集出台。
- 5、新华保险 12 月 7 日申购, 11 月 IPO 通过率降至半年低点。
- 6、据称我国即将在民用领域实行阶梯电价与阶梯气价。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场先抑后扬、小幅整理, 因投资者对于热钱流出的忧虑深化, 外围股市大跌也加剧市场紧张气氛; 政策放松预期提振投资者午后进场做多。上证指数收市报 2412.63 点, 跌 0.10%; 深证成指收市报 10028.20 点, 跌 0.06%。深沪两市全日共成交 1022 亿元, 较前日略有放大。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 汽车及零部件、钢铁、煤炭开采、交通运输仓储、基础化工等行业跌幅居前, 另外, 食品饮料、公用事业、农林牧渔等行业均有亮丽表现。受到政策放松预期的刺激, 股份制银行走强, 华夏银行、南京银行、招商银行、民生银行均上涨超过 1%。

后市研判

周一晚间欧美股市的大幅下跌使得本来就弱势的 A 股市场雪上加霜, 周二早盘继续弱势下探。午后股指受到政策面可能继续放松的预期影响探底回升, 但力度有限, 两市成交量始终无法有效放大, 显示当前市场各方观望情绪较重。周二上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 延续周一升势, 除 9 个月期利率微跌外其余品种全部上涨, 其中, 隔夜利率、7 天利率、2 周利率均创 11 月份以来的新高, 显示流动性趋于紧张。欧债问题继续拖累全球股市, 由于美国国会未能达成减赤协议, 欧洲在解决债务危机方面也毫无进展, 打击欧美股市继续大幅下挫。由于当前以临近年底, 市场各方均较为谨慎。我们认为在当前的宏观经济背景下, 近期上证综指近期围绕 60 日均线震荡整理的可能性较大, 建议投资者继续保持较为谨慎的操作策略。

投资机会

两市大盘经过短线持续调整之后，有望迎来小幅反弹的走势，建议轻仓的投资者短线适当关注电力设备、食品饮料以及公用事业等行业的投资机会。短线投资者同时可在大盘短期调整到位之际适当关注七大战略新兴产业等题材板块的交易性投资机会。我们建议投资者逢高择机减磅前期涨幅较大、出现放量滞涨迹象的相关题材板块。

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。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。