

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

汇丰 PMI 再度回落 A 股弱势依旧

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 11 月 23 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、王岐山: 全球经济十分严峻, 关键要把自己的事办好。
- 2、财政部专家预测新轮财政投资规模不会小于 2008 年。
- 3、10 万亿投资砸向 7 大产业, 24 个重点发展方向。
- 4、近三月 58 只新股上市, 今年首现七家公司同日闯关 IPO。
- 5、罗杰斯给证监会新主席建议: 让资本市场更加开放。
- 6、成都变相松动楼市限购一周被叫停, 房企业绩将遇寒流。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场再度震荡回落, 汇丰发布的 11 月份中国制造业采购经理人指数再度跌破荣枯分界线 50, 令市场担心制造业活动重新陷入收缩, 导致市场颓势再现。上证指数收市报 2395.06 点, 跌 0.73%; 深证成指收市报 9957.32 点, 跌 0.71%。深沪两市全日共成交 1013 亿元, 较前日略有萎缩。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 非银行金融、煤炭开采、汽车及零部件等行业均下跌 2% 左右, 另外仅有食品饮料、公用事业、造纸印刷等少数行业上涨。主要蓝筹股纷纷下挫, 中国人寿、中国平安跌幅均在 2% 左右, 工商银行、农业银行、建设银行三大行逆势走高。

后市研判

周三 A 股市场弱势格局依旧, 汇丰发布的 11 月份中国制造业采购经理人指数再度跌破荣枯分界线 50, 令市场担心制造业活动重新陷入收缩, 导致市场颓势再现。当前投资者担忧的主要因素有两个, 国内经济持续下滑以及欧债危机的不断升级。周三发布的汇丰 11 月份 PMI 数据显示出国内中小企业依然增长乏力, 投资者对于经济快速下滑的担忧情绪再度升温。与此同时, 欧债危机的不断升级也进一步加大了全球经济复苏的复杂性。在内忧外困的双重夹击之下, A 股市场很难走出独立的趋势性上涨行情。在当前的经济背景之下, A 股市场仅凭自身的能力很难走出困境, 未来行情的发展更需要政策面以及管理层的大力呵护。由于临近年关, 各方投资者可能会更加谨慎, 我们建议投资者保持较为谨慎的操作策略。

投资机会

由于投资者担忧经济持续下滑，因此周期性行业近期可能会遭遇一定的压力，建议投资者谨慎对待。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。我们建议投资者继续逢高择机减磅前期涨幅较大的相关题材板块，控制风险。

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。

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。