

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

[zhanggang@ccnew.com](mailto:zhanggang@ccnew.com)

## 观望情绪浓重 A 股反弹乏力

### 研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 11 月 24 日 星期四

#### 影响市场的重大信息

- 1、国务院出台措施清理整顿各类交易场所，份额交易遭禁。
- 2、屠光绍：国际板正加快准备，需在适当时候推出。
- 3、央行澄清“调准”传闻，浙六农合银行恢复 16% 存准率。
- 4、4.6 万亿地方债两年内到期，拆雷成为燃眉之急。
- 5、郭树清惩治“坏公司”，两家公司或成退市优先股。
- 6、八部门力促物联网云计算发展，25 大概念股价值解析。

#### A 股市场走势综述

周四 A 股市场缩量小幅反弹，早盘受到隔夜欧美股市大幅下挫的影响小幅低开，尽管央行否认政策转向，但午后市场对政策进一步放宽的预期增强，股指展开小幅反弹。上证指数收市报 2397.55 点，涨 0.1%；深证成指收市报 9966.74 点，涨 0.09%。深沪两市全日共成交 1049.6 亿元，较前日小幅增加。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，消费、环保、地产、医药等板块走强，出口、公用事业、煤炭、水泥等板块表现较弱。

#### 后市研判

近期市场弱势格局明显，主要是受到内部以及外部等因素的综合影响所致。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。虽然周四出现小幅反弹，但预计后市持续反弹的阻力依然不小。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，预计上证综指近期围绕 2400 点震荡整理的可能性较大。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依然有可能遭遇一定的影响，建议中长期价值型投资者谨慎对待。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。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偏重防御以及消费等行业的投资机会。

## 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。