

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

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

## 小盘股加速回落 A股低迷依旧

### 研究报告-市场分析

发布日期: 2011年12月5日星期一

#### 影响市场的重大信息

- 1、人民日报: 大小非减持暴赚, 应税收调节。
- 2、11月经济数据周五公布, 多家机构预测CPI显著回落。
- 3、央行报告称房价拐点初显端倪, 银行担心恐慌性抛售。
- 4、环保大会开幕倒计时, 政策利好有望持续发酵。
- 5、证监会: 保护投资者权益, 五措施构建诚信体系。
- 6、本周四大央行轮番议息, 欧盟峰会料掀市场狂澜。

#### A股市场走势综述

周一A股市场弱势依旧, 继续缩量震荡回落, 中国银监会主席助理阎庆民表示, 明年新增贷款规模可能比今年略有增加, 但预计信贷政策难以放松。同时, 中国央行调查统计司在近日撰写的报告中指出, 房价拐点初现端倪。令投资者担忧中国经济增速可能继续下滑。上证指数收市报2333.23点, 跌1.16%; 深证成指收市报9586.08点, 跌2.26%。深沪两市全日共成交965亿元, 较上周五略有萎缩。

从盘中热点来看, 两市超过八成个股下跌, 电子行业大跌逾4%, 农林牧渔、基础化工、机械、计算机等多个行业跌幅超过3%, 另外仅有银行及石油化工行业略有上涨。电子信息类股跌势凌厉, 拓维信息、顺网科技封住跌停, 东方财富、新大陆等跌逾9%。地产股也跌幅较大, 天伦置业、道博股份跌逾8%, 地产龙头万科A跌1.22%。

#### 后市研判

经过了上周的大幅震荡之后, 本周A股市场仍未走出弱势震荡的泥潭, A股市场依然难以摆脱震荡下滑的格局。中国经济增速的持续回落依然看不到拐点, 投资者仍需继续等待。本周开始即将连续发布11月份宏观经济数据, 市场担心本周公布的工业增加值等经济增长数据将超预期降温。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的大力呵护, 同时后宏观经济增速见底的拐点必须有所显现。与此同时, 如果不断出现持续的大规模融资行为, 则市场短期内很难出现中期向上的走势。由于临近年关, 各方投资者可能会更加谨慎。当前A股市场的整体估值水平

已处于历史最低位附近，如果近期不再出现大幅超出预期的利空消息，股指大幅下挫的空间也可能较为有限。预计上证综指近期考验前期低点 2307 点的可能性较大，我们建议投资者继续保持谨慎。

### 投资机会

由于当前市场弱势格局依旧，短线走强的理由并不充分，因此我们建议投资者继续保持谨慎，对于前期涨幅较大的相关品种建议择机减磅，降低仓位，控制风险。中小板以及创业板等中小盘个股再度呈现加速下跌态势，建议投资者暂时观望，不要急于抄底。轻仓的投资者短线适当关注食品饮料、商贸旅游以及生物医药等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。