

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

沪指创本轮调整新低 短期走势难言乐观

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 12 月 8 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、中央经济工作会议将于 12 到 14 日召开, 基调以稳为主。
- 2、保障房千亿巨额资金缺口, 财政部考虑推进房产税改革。
- 3、11 月经济数据明日公布, 专家预测 CPI 将下行破五。
- 4、人民币即期汇价连续七日触跌停。
- 5、巴菲特斥 20 亿美元收购世界最大太阳能发电厂。
- 6、欧债危机影响加剧, 德国或在 90 天内失去 3A 评级。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场继续维持弱势震荡格局, 中国央行意外净回笼千亿资金, 加上欧债问题持续恶化, 一度打击沪指创出本轮调整新低 2302 点; 但对于存准率继续下调的憧憬最终推动大盘止跌回升。上证指数收市报 2329.82 点, 跌 0.12%; 深证成指收市报 9580.52 点, 跌 0.27%。深沪两市全日共成交 975.6 亿元, 较前日显著放大逾三成。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 文化传媒类个股受到市场追捧, 种子、水利、电子等板块逆势走好, 零售、医药等板块表现相对落后。

后市研判

周四早盘在诸多不利因素的影响下, A 股市场弱势格局依旧, 其中上证综指击穿前期低点 2307 点, 再创本轮调整新低。虽然午后有所反弹, 但力度依然较小, 市场观望气氛依然浓重。周五即将发布中国 11 月份宏观经济数据, CPI 数据可能继续回落的预期已较为充分, 而投资者可能更加关心工业增加值等经济增长数据将如何演化, 中国宏观经济增速能否尽快见底回升仍需进一步的观察。下周召开的中央经济工作会议有关明年宏观经济发展的基调也需要耐心等待。当前 A 股市场全面走强的条件尚不具备, 投资者仍需进一步观察国内经济运行情况以及欧债危机的进展。预计 A 股市场近期维持弱势震荡的可能性较大, 后市不排除继续小幅探底的可能, 但估计空间不会太大。建议投资者多看少动为宜。

投资机会

从周四 A 股市场反弹之前的情况来看，题材、概念等品种依然是市场短线追逐的主要目标。对于中长期价值型投资者而言，参与的价值不大，而且把握难度不小。我们建议轻仓的投资者适当关注商贸旅游、新能源、新材料、电子信息以及生物医药等等行业的交易性投资机会。对于仓位较重、前期未能如期减磅的投资者，我们建议耐心等待下轮中级行情到来之后再作打算。

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。