

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

权重股拖累 A 股再度回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 12 月 21 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 鼓励银行支持实体经济。
- 2、社保新增百亿入市资金, 养老金投资重大进展。
- 3、中国平安抛再融资方案, 面向 A 股发 260 亿元可转债。
- 4、上海明年继续住房限购, 市长称加大楼市调控力度。
- 5、欧央行向银行提供 3 年期无限制贷款。
- 6、环保十二五规划出炉, 投资需求约 3.4 万亿。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场震荡走低。隔夜美欧股市受积极因素推动而显著上扬, A 股选择小幅高开。不过, 在中国平安 260 亿元可转债消息面的冲击下, 权重股开始跳水, 并拖累题材股急速向下, 上证综指击穿 2200 点整数关口。收盘来看, 上证指数收报 2191.95 点, 跌 1.12%; 深证成指收报 8884.25 点, 跌 1.63%。沪深两市共成交 901 亿元, 较周二再度减少。

从盘中热点来看, 两市近九成个股下跌, 两市交通运输、传媒娱乐等板块表现相对较好, 但跌幅均超过 1%。医疗器械、军工等前期热点板块回调极为明显, 跌幅接近 4%。强周期板块表现不佳, 有色金属、机械设备、房地产、水泥等板块跌幅超过 3%。ST 板块中多支个股出现跌停, 创业股综指大跌 2.5%, 市场人气低落, 资金加速离场。

后市研判

受到隔夜美欧股市受欧债危机现积极因素, 以及美国强劲新屋数据提振而显著上扬等积极因素的影响, 周二欧美市场大幅反弹, 进一步刺激了 A 股市场周三开盘后的小幅反弹格局。不过, 受消息面与资金面的制约, 权重板块上涨乏力, 并拖累题材股下行。而重庆啤酒在连续 10 天跌停之后, 周三低开高走也并未缓解投资者的恐慌情绪。从盘面来看, 市场对再融资的恐惧战胜了海外市场的利好, 个股如重庆啤酒的走势也为周四市场带来一定的不确定性。

我们认为, 当前 A 股市场全面走强的条件尚不具备, 实际操作的难度依然较大, 建议投资者继续观

察国内经济运行情况以及欧债危机的进展。从投资的角度来看，A股市场仍将处于震荡探底的过程之中，在组合性的政策以及基本面的明朗化之前，中期止跌企稳的难度较大，建议投资者多看少动为宜。

投资机会

欧美市场在圣诞节前夕终于有所企稳，对于A股市场的稳定起到了积极地配合作用。但A股市场积弱难返，消息面的利空使得短线反弹也成为泡影。短线交易中，激进的投资者可适当关注通讯、电子信息以及家电等行业的交易性投资机会，操作原则以短线快进快出为主。对于仓位较重的投资者，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。

