

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

A 股继续下探 短线难言乐观

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 12 月 22 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、央行报告: 房产投资不再是居民首选, 股票投资回升。
- 2、周小川定调明年货币政策, 首次提到信贷“有扶有控”。
- 3、中国为地方社保投资 A 股探路, 传将成立专门公司。
- 4、民生拟发 500 亿金融债, 浦发兴业 300 亿融资待批。
- 5、半年 3000 亿 A 股将迎来扩容高峰。
- 6、楼市限购城市房价跌幅明显。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场小幅下挫, 上证综指盘中再创本轮调整新低 2149 点, 虽然午后在权重股的带动下有所回升, 但中国央行一周内两度强调货币政策保持稳健的基调, 打击市场对政策的宽松预期, 限制股指反弹, 沪指最终依然小幅下挫。上证指数收报 2186.3 点, 跌 0.22%; 深证成指收报 8909.35 点, 涨 0.28%。深沪两市共成交 996.3 亿元, 较前日放大约一成。

从盘中热点来看, 两市超过七成个股下跌, 两市农业、水务、环保等板块午后发力走高, 木材、电信、纺织等板块跌幅居前。环保股午后发力上行, 中原环保、菲达环保和创业环保均封住涨停。前日遭机构抛售逾 5.5 亿元的重庆啤酒再度跌停, 全日成交逾 4 亿元, 换手 3%。

后市研判

周四 A 股市场承接前日跌势早盘继续快速下挫, 在创出本轮调整新低 2149 点之后, 两市股指在权重股全面拉台的影响下快速反弹。上证综指在回补了当日的跳空缺口之后暂时失去了运行的方向。与此同时, 流动性忧虑依然困扰市场。央行虽然周四 3 个月期央票发行量回归 10 亿元地量, 且暂停 91 天期正回购, 但本周依然实现连续第四周资金净回笼。短期 Shibor 利率继续上行, 14 天利率创近 2 个月来新高。接二连三的大盘股可能出现的巨额再融资计划也进一步打击了投资者的做多信心。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。短线不排除出现技术性的超跌反弹走势, 但可操作性依然不强, 建议投资者多看少动为宜。

投资机会

从周四市场的运行特征来看，公用事业、煤炭开采、航空航天、银行以及有色金属等大市值行业领涨大盘，但涨幅较小，短线操作难度依然较大。投资者可适当选择上述品种进行避险性投资。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。当前中小盘个股正在加速下跌之中，我们建议投资者不宜急于进场抄底，可耐心等待阶段性底部信号出现之后择机进场。

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。