

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2011 年第 44 期 (总第 44 期)

发布日期: 2011 年 12 月 26 日

风格指数表现 (%) (12 月 23 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	-0.90	-20.10
中小板指	-3.49	-34.88
沪深 300	-1.30	-23.01
创业板指	-2.23	-31.84
深证成指	-1.16	-26.05

外围市场表现 (%) (12 月 23 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	1.88	-19.00
香港国企指数	2.69	-19.50
道琼斯	3.60	6.26
纳斯达克	-3.46	-1.58

行业指数涨幅榜 (%) (12 月 23 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
电信服务	3.29	-5.92
能源	-0.06	-12.31
银行	-0.35	-2.76
半导体	-0.36	-42.66
商业和专业服务	-1.01	-28.50

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (12 月 23 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
多元金融	-6.34	-28.10
医疗保健	-4.77	-22.19
材料	-3.87	-32.93
零售业	-3.80	-31.45
资本货物	-3.72	-32.62

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **短线预期依然谨慎 A股低位弱势整理。**上周A股市场呈现抵抗下跌走势,由于受到中国平安等大盘权重股扩容压力的影响,A股市场本周继续震荡下行,其中上证综指再创本轮调整新低2149点。由于欧债危机本周有所缓解,加之大盘权重股后半周护盘迹象显著,A股市场周四以后逐步企稳反弹。全周上证综指基本围绕2200点震荡整理,整体依然呈现抵抗下跌的弱势整体态势。
- **热点板块。**从全周热点来看,上周仅有电信服务行业逆势上扬,其余各大行业全线下挫,其中多元金融、医疗保健、材料以及零售等行业跌幅居前。能源、银行以及半导体等行业跌幅较小。
- **后市研判。**上周A股市场先抑后扬,整体呈现弱势整理格局。虽然两市股指快速反弹,但实际操作的难度依然较大。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。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,激进的投资者可考虑适当参与短线反弹的机会。
- **投资机会。**从上周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。建议稳健的投资者谨慎关注券商、汽车、银行、煤炭以及有色金属等周期性行业后市可能出现的投资机会。对于激进的投资者可继续谨慎关注七大战略新兴产业等题材板块的交易性投资机会。对于仓位较重的投资者,我们建议耐心等待阶段性底部信号出现之后择机进场。

影响市场的重大信息

- 1、国务院：加快发展我国下一代互联网产业。
- 2、住建部定调明年楼市调控。
- 3、传新华网拟在上交所上市，大盘股中信重工 IPO 来袭。
- 4、媒体称中投将获 500 亿美元，稳定连续注资机制确立。
- 5、近七成投资者认为社保基金入市难改市场下行趋势。
- 6、国家统计局：明年实现地方数据直报中央严防作假。
- 7、央企全年利润增幅或现负值，国资委严令控制成本。
- 8、国元证券等 12 家券商获得 RQFII 试点资格，9 家基金获批。
- 9、发改委将对电煤等领域开展价格检查。
- 10、巴菲特 2012 年五大预言：股市债市还将会大幅波动。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场呈现抵抗下跌走势，由于受到中国平安等大盘权重股扩容压力的影响，A 股市场本周继续震荡下行，其中上证综指再创本轮调整新低 2149 点。由于欧债危机本周有所缓解，加之大盘权重股后半周护盘迹象显著，A 股市场周四以后逐步企稳反弹。全周上证综指基本围绕 2200 点震荡整理，整体依然呈现抵抗下跌的弱势整体态势。截至上周五，上证指数报收 2204.78 点，周跌幅 0.90%，成交金额 2339 亿元，较前周略有放大。深证成指报收 8976.52 点，周跌幅 1.16%，成交金额 2405 亿元。中小板指上周下跌 3.49%，创业板指跌 2.23%。

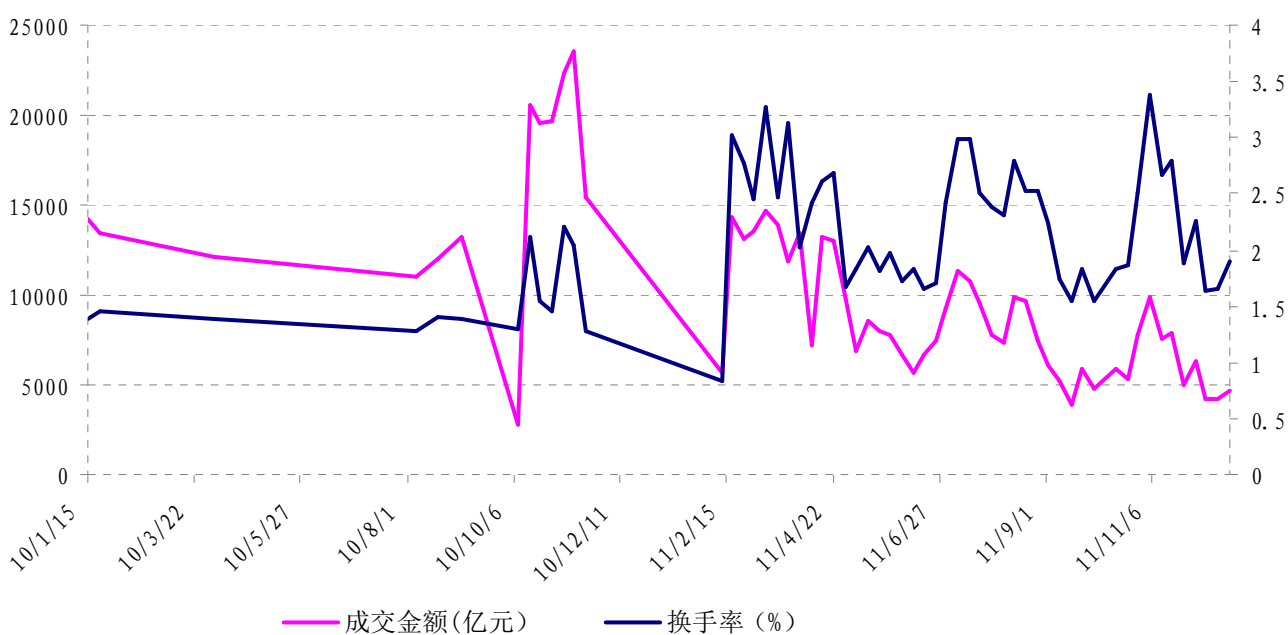
从全周热点来看，上周仅有电信服务行业逆势上扬，其余各大行业全线下挫，其中多元金融、医疗保健、材料以及零售等行业跌幅居前。能源、银行以及半导体等行业跌幅较小。

图1：上证综指周K线



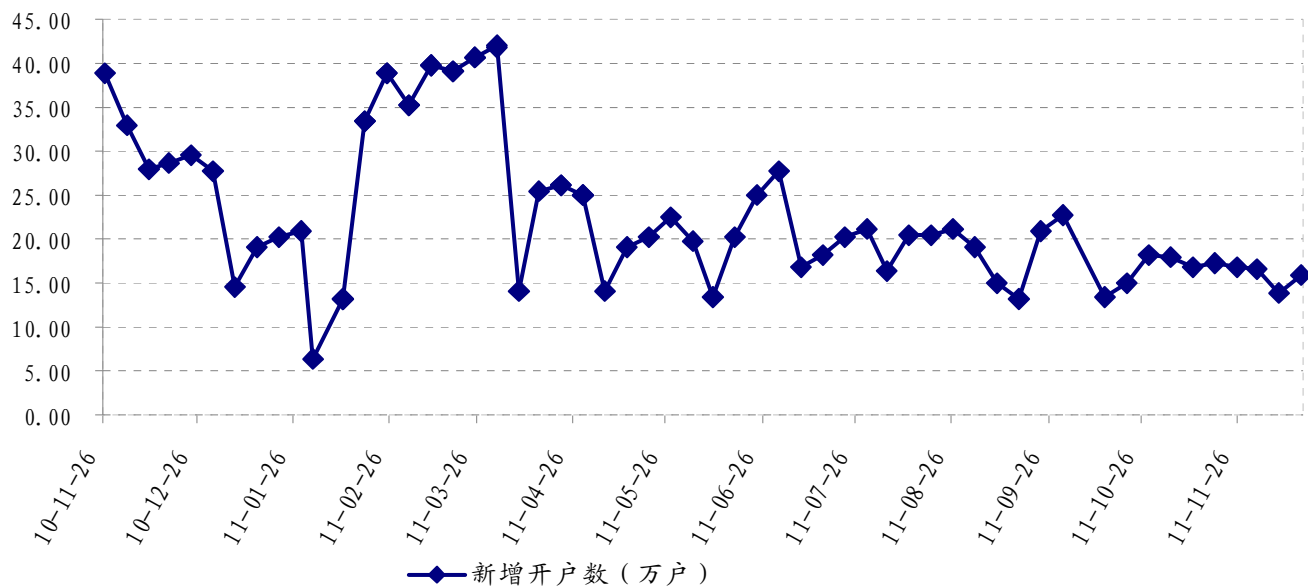
数据来源：中原证券，Wind

图7：成交金额及换手率



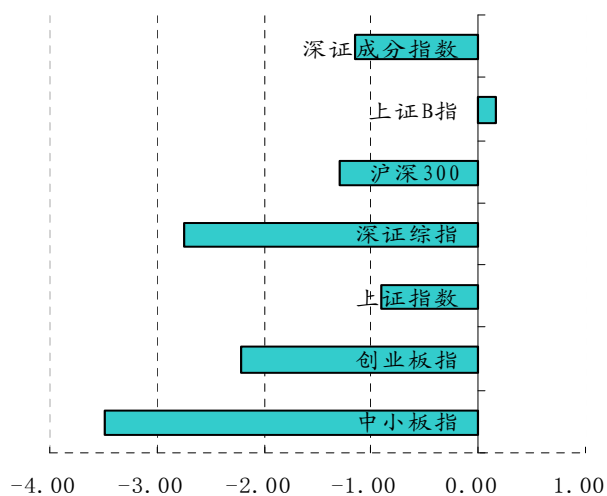
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



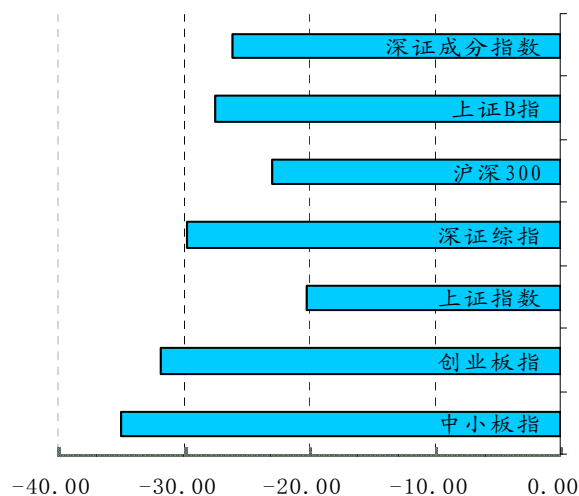
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



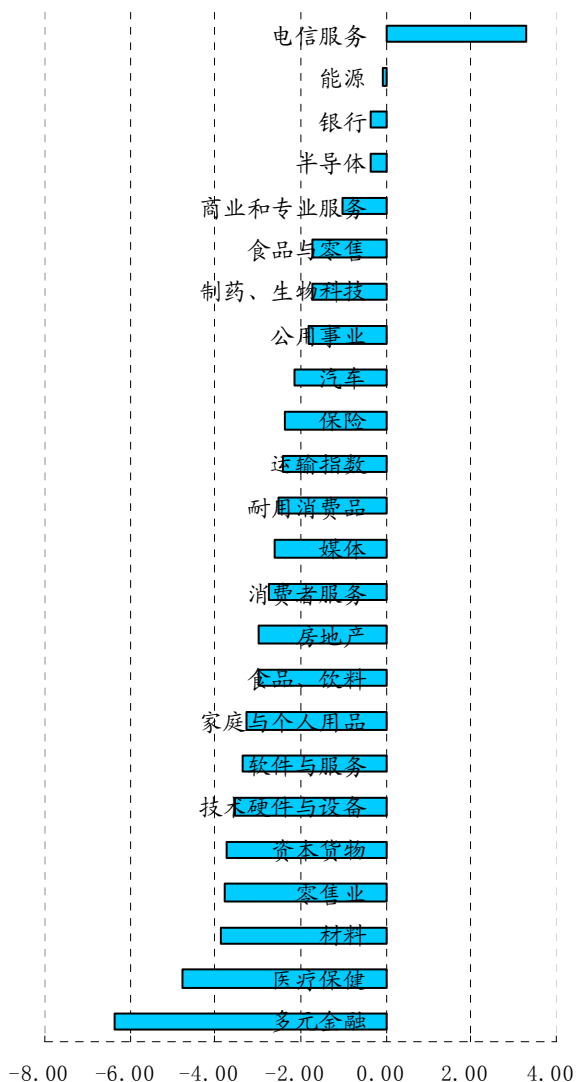
数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



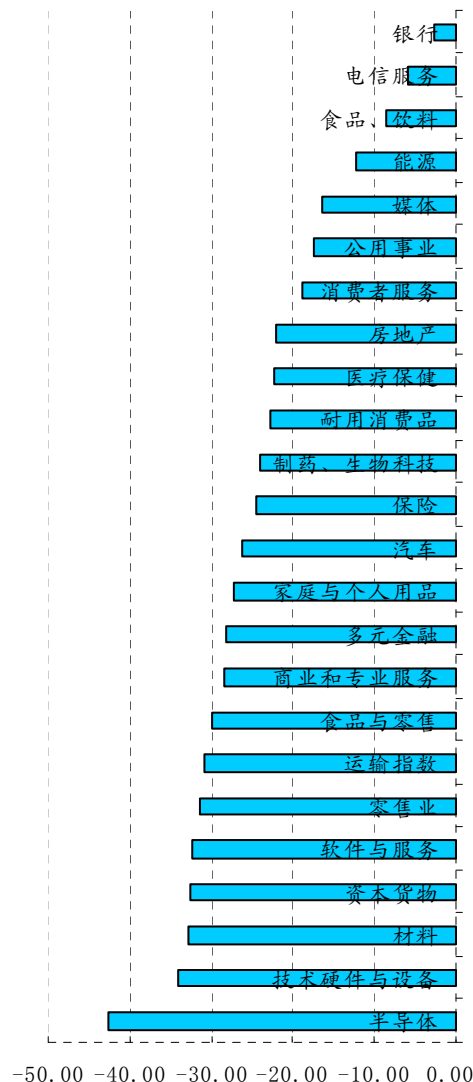
数据来源: 中原证券, Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

后市研判

上周 A 股市场先抑后扬，整体呈现弱势整理格局。虽然两市股指快速反弹，但实际操作的难度依然较大。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。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，激进的投资者可考虑适当参与短线反弹的机会。

表 1: 本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计	网下配售数量	网上发行数量	预计募资
300283.SZ	温州宏丰	2011-12-28	中德证券有限责任公司	创业板	1,771.00	350.00	1,421.00	2.9909
300284.SZ	苏文科	2011-12-27	中信建投证券股份有限公司	创业板	6,000.00	1,200.00	4,800.00	1.7330
002651.SZ	利君股份	2011-12-26	广发证券股份有限公司	中小板	4,100.00	800.00	3,300.00	7.4405
002649.SZ	博彦科技	2011-12-26	西南证券股份有限公司	中小板	2,500.00	500.00	2,000.00	3.4892
002650.SZ	加加食品	2011-12-26	东兴证券股份有限公司	中小板	4,000.00	800.00	3,200.00	6.2791

数据来源: 中原证券, Wind

投资机会

从上周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。建议稳健的投资者谨慎关注券商、汽车、银行、煤炭以及有色金属等周期性行业后市可能出现的投资机会。对于激进的投资者可继续谨慎关注七大战略新兴产业等题材板块的交易性投资机会。对于仓位较重的投资者,我们建议耐心等待阶段性底部信号出现之后择机进场。

表 2: 本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			证监会行业
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
000659.SZ	珠海中富	2011-12-26	6,630.00	128,570.25	121,940.25	94.84	128,570.25	128,570.25	100.00	塑料制造
000671.SZ	阳光城	2011-12-26	23,145.17	53,600.55	30,197.54	56.34	53,600.55	53,342.71	99.52	房地产开
000725.SZ	京东方 A	2011-12-26	298,800.00	1,352,154.23	710,074.44	52.51	1,352,154.23	1,008,874.44	74.61	电子元器
000969.SZ	安泰科技	2011-12-26	75.89	85,888.50	85,696.17	99.78	85,888.50	85,772.06	99.86	金属制品
002527.SZ	新时达	2011-12-26	3,256.77	20,000.00	5,000.00	25.00	20,000.00	8,256.77	41.28	输配电及
002529.SZ	海源机械	2011-12-26	3,890.02	16,000.00	4,000.00	25.00	16,000.00	7,890.02	49.31	其他专用
300031.SZ	宝通带业	2011-12-26	1,214.04	10,000.00	3,660.08	36.60	10,000.00	4,874.12	48.74	橡胶板、
600243.SH	青海华鼎	2011-12-26	5,000.00	23,685.00	18,685.00	78.89	23,685.00	23,685.00	100.00	普通机械
600313.SH	ST 中农	2011-12-26	5,584.00	30,420.00	24,836.00	81.64	30,420.00	30,420.00	100.00	农业
600426.SH	华鲁恒升	2011-12-26	21,000.00	95,362.50	74,362.50	77.98	95,362.50	95,362.50	100.00	化学肥料
000777.SZ	中核科技	2011-12-27	1,140.98	21,300.98	20,155.41	94.62	21,300.98	21,296.39	99.98	普通机械
300266.SZ	兴源过滤	2011-12-27	280.00	5,600.00	1,120.00	20.00	5,600.00	1,400.00	25.00	普通机械
300267.SZ	尔康制药	2011-12-27	920.00	18,400.00	3,680.00	20.00	18,400.00	4,600.00	25.00	医药制造
300268.SZ	万福生科	2011-12-27	340.00	6,700.00	1,360.00	20.30	6,700.00	1,700.00	25.37	食品加工
600116.SH	三峡水利	2011-12-27	3,273.60	26,753.32	21,479.72	80.29	26,753.32	24,753.32	92.52	电力、蒸
600283.SH	钱江水利	2011-12-27	7,275.09	28,533.00	21,257.91	74.50	28,533.00	28,533.00	100.00	电力、蒸
600572.SH	康恩贝	2011-12-27	2,517.12	70,360.00	57,171.68	81.26	70,360.00	59,688.80	84.83	医药制造
600734.SH	实达集团	2011-12-27	598.39	35,155.84	23,224.96	66.06	35,155.84	23,823.35	67.76	房地产开
000551.SZ	创元科技	2011-12-28	1,657.09	26,672.03	24,170.15	90.62	26,672.03	25,827.24	96.83	普通机械

000713.SZ	丰乐种业	2011-12-28	2,887.60	29,887.60	26,999.68	90.34	29,887.60	29,887.28	100.00	农业
002050.SZ	三花股份	2011-12-28	3,003.18	29,736.87	6,876.07	23.12	29,736.87	9,879.25	33.22	普通机械
600469.SH	风神股份	2011-12-28	5,964.21	37,494.21	31,530.00	84.09	37,494.21	37,494.21	100.00	轮胎制造
600496.SH	精工钢构	2011-12-28	606.60	58,656.60	58,050.00	98.97	58,656.60	58,656.60	100.00	土木工程
601633.SH	长城汽车	2011-12-28	6,000.00	304,242.30	24,424.30	8.03	304,242.30	30,424.30	10.00	交通运输
601890.SH	亚星锚链	2011-12-28	16,083.38	46,800.00	11,700.00	25.00	46,800.00	27,783.38	59.37	铸件制造
000030.SZ	*ST 盛润 A	2011-12-29	12,928.11	28,842.00	9,531.51	33.05	28,842.00	22,459.62	77.87	其他制造
002619.SZ	巨龙管业	2011-12-29	468.00	9,350.00	1,882.00	20.13	9,350.00	2,350.00	25.13	非金属矿
002620.SZ	瑞和股份	2011-12-29	400.00	8,000.00	1,600.00	20.00	8,000.00	2,000.00	25.00	装修装饰
002621.SZ	大连三垒	2011-12-29	497.00	10,000.00	2,003.00	20.03	10,000.00	2,500.00	25.00	专用设备
300152.SZ	燃控科技	2011-12-29	4,000.00	10,800.00	2,800.00	25.93	10,800.00	6,800.00	62.96	专用设备
300153.SZ	科泰电源	2011-12-29	3,588.00	16,000.00	4,000.00	25.00	16,000.00	7,588.00	47.43	电机制造
300154.SZ	瑞凌股份	2011-12-29	330.00	22,350.00	5,600.00	25.06	22,350.00	5,930.00	26.53	其他电子
600169.SH	太原重工	2011-12-29	2,560.00	161,597.00	140,407.18	86.89	161,597.00	142,967.18	88.47	专用设备
600657.SH	信达地产	2011-12-29	102,722.55	152,426.04	49,703.49	32.61	152,426.04	152,426.04	100.00	房地产开
600750.SH	江中药业	2011-12-29	1,527.32	31,115.00	29,587.68	95.09	31,115.00	31,115.00	100.00	医药制造
601996.SH	丰林集团	2011-12-29	1,170.00	23,445.60	4,692.00	20.01	23,445.60	5,862.00	25.00	人造板制
000026.SZ	飞亚达 A	2011-12-30	3,672.70	39,276.79	11,136.58	28.35	39,276.79	14,809.28	37.70	其他零售
600169.SH	太原重工	2011-12-30	18,629.82	161,597.00	142,967.18	88.47	161,597.00	161,597.00	100.00	专用设备
600578.SH	京能热电	2011-12-30	7,935.48	78,722.55	68,803.20	87.40	78,722.55	76,738.68	97.48	电力生产

数据来源：中原证券，Wind

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。