

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

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

## 大盘股发行传闻不断 A股无奈下挫

### 研究报告-市场分析

发布日期: 2011年12月26日星期一

#### 影响市场的重大信息

- 1、全国金融工作会议或下月召开, 或出重大改革措施。
- 2、大盘股发行传闻不断, 人民日报: 反思。
- 3、人民日报: 明年经济形势严峻复杂, 稳定物价不能放松。
- 4、周小川“炮轰”3大评级机构, 建议减少对其依赖性。
- 5、刑事诉讼法修正案草案: 股票列入可冻结财产范围。
- 6、人民币兑美元汇率盘中创 17 年来新高。

#### A股市场走势综述

周一 A 股市场继续小幅下挫, 尽管上周末美欧股市表现良好, 但短期 shibor 利率涨势不减, 显示资金面仍然紧张, 市场对流动性忧虑未有改善。与此同时, 新华网以及中信重工等大盘股可能 IPO 的消息进一步打击了市场的人气, 两市股指继续呈现弱势下探的格局。上证指数收报 2190.11 点, 跌 0.67%; 深证成指收报 8876.19 点, 跌 1.12%。深沪两市共成交 722.1 亿元, 较上周五萎缩逾两成。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 仅有农业、电信等少数行业维持涨势, 传媒、食品饮料、环保等板块则继续下挫。通信股涨势凌厉, 汇源通信、高鸿股份等多支个股封住涨停。农业股午后涨势加大。新农开发涨停, 罗牛山、壹桥苗业、敦煌种业等涨幅超过 6%。银行股表现不佳, 民生银行和兴业银行跌幅超过 1%。前期被连番炒作的传媒股热度明显下降。浙报传媒和天舟文化均跌逾 5%。

#### 后市研判

由于周末 A 股市场消息面偏空的因素较多, 主要是新华网以及中信重工等大盘股可能启动 IPO 的传闻所致。在当前市场信心极度脆弱的环境下, 虽然相关扶持证券市场的利好政策不断, 但短期内仍难改变 A 股市场的弱势格局。而投资者最为关心的市场扩容节奏问题始终没有正面涉及。除了每周常规高密度的发行规模之外, 大盘股的 IPO 传闻层出不穷, 令市场应接不暇。如果近期市场发行新股的节奏不能有效缓解, 则不排除 A 股指数继续震荡下挫的可能。尽管上周末美欧股市表现良好, 但短期 shibor 利率涨势不减, 显示资金面仍然紧张, 市场对流动性忧虑未有改善。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

时值年底，投资者在担忧国内宏观经济持续下滑的同时，还要经受持续不断的扩容压力的考验，A股市场的弱势格局短期难以有效改善。我们建议投资者多看少动，耐心等待阶段性底部信号出现之后再作打算。激进的投资者可适当关注战略新兴产业相关行业短线可能存在的交易性投资机会。建议中长期投资者继续耐心等待，仓位较重的投资者坚定持股，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。