

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

强势股纷纷补跌 A 股继续缩量下跌

研究报告-市场分析

发布日期: 2011 年 12 月 27 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、前 11 月规模以上工业企业实现利润同比增长 24.4%。
- 2、成思危谈证监会换帅: 赞同郭树清 政府“亲儿子”难管。
- 3、多个新兴产业专项规划明年将实施, 海洋经济迎红包。
- 4、明年多家上市银行仍存再融资压力, 规模或超千亿元。
- 5、工信部力挺新兴产业, 明年即将实施多个专项规划。
- 6、9 项经济新政 1 月 1 日起实施, 首套房贷利率或将放宽。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场继续呈现抵抗下跌的弱势格局, 隔夜美欧股市因圣诞假期休市, 但年末效应和资金面偏紧都压制投资者的情绪, 前 11 月规模以上工业企业实现利润同比增长 24.4%, 该增幅自 7 月开始连续五个月回落。进一步打击了投资者对于经济增速见底的预期。上证指数收报 2166.21 点, 跌 1.09%; 深证成指收报 8711.55 点, 跌 1.85%。深沪两市共成交 775.2 亿元, 较周一放大近一成。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 两市行业板块近乎全线下跌, 动漫、乳业、互联网、节能环保、旅游行业的跌幅均超过 4%, 消费、农业、食品板块也都跌幅靠前。乳业股全线大跌, 光明乳业、伊利股份的跌幅都在 3% 以上, 皇氏乳业也下跌 1.21%。券商及保险股逆势走强, 兴业证券盘中一度涨停, 收市涨 6.16%, 西南证券、山西证券、方正证券涨幅都超过 2%, 中国太保、中国人寿、中国平安也小幅上扬。

后市研判

随着年底的临近, 市场资金面的紧张状况有增无减。周二上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 全线飙升, 其中短期的 7 天利率上升近 30 个基点。反映出随着年末的到来, 市场的流动性正在趋于紧张。国家统计局周二公布的数据显示, 1-11 月份, 全国规模以上工业企业实现利润同比增长 24.4%, 该增幅自 7 月开始连续五个月回落。资金面的持续偏紧、国内宏观经济下滑的态势仍未扭转、大盘股扩容的压力丝毫未减, 多重因素交织在一起, A 股市场可谓不堪重负, 无奈下跌只能是唯一的选择。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

周二以食品饮料、传媒文化为代表的强势股大幅补跌，以银行、保险以及券商为代表的金融板块则逆势飘红，显示出投资者避险情绪开始加重。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金融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。