

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

政策预期依然偏紧 A 股未现开门红

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 1 月 4 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 中央明确稳健货币政策, 因时因势微调。
- 2、传证监会下放创业板再融资初审权至深交所。
- 3、新年伊始3天12家上会, IPO难减速。
- 4、温家宝: 一季度经济可能比较困难, 钢铁业须果断重组。
- 5、备战养老金入市, 证监会修改规则鼓励产业资本抄底。
- 6、全国商务工作会议明日召开, 或宣布促消费新政策。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场缩量震荡下跌, 虽然元旦期间周边市场表现良好, 亚太市场尤其是香港市场均实现了 2012 年的开门红, 但由于投资者在元旦假期并未看到实质性的利好政策出台, 有关调控政策依然偏紧以及新股继续频繁发行的不利消息进一步打击了投资者的信心。上证指数收市报 2169.39 点, 跌 1.37%; 深证成指收市报 8695.99 点, 跌 2.50%。深沪两市全日共成交 809 亿元, 较上日略为收窄。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 再现普跌格局, 酿酒行业、建筑建材、煤炭开采等行业领跌大市, 仅有石油行业维持较强表现。

后市研判

周三 A 股市场受到宏观调控政策近期难以有效放松, 以及新股发行节奏依然不减等不利因素的影响高开低走, 并未实现 2012 年的开门红。亮丽的制造业数据及外围股市升势一度提振大盘早盘高开向上, 但投资者担心政策将不会很快放松, 进一步抑制了投资者追涨做多的热情。国务院总理温家宝元旦期间表示, 中央已明确实行稳健的货币政策, 并因时因势进行预调微调; 同时, 国家主席胡锦涛也表示, 今年要保持宏观经济政策的连续性和稳定性。这显示今年政策不太可能会明显放松。与此同时, 市场有关近期 A 股发行节奏仍未减缓的悲观预期再度提升, 持续的加速扩容只能使得当前的 A 股市场愈发疲弱, 投资者只能选择用脚投票的无奈措施。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。综合来看，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 股市场近期维持小幅反弹的可能性较大，但估计空间不会太大，激进的投资者可考虑适当参与短线反弹的机会。

投资机会

周三 A 股再现普跌格局，市场依然受制于系统风险的压力，建议稳健的投资者继续保持多看少动的防御性策略。建议投资者短线谨慎关注周期性行业可能存在的短线交易性投资机会。对于前期部分强势股则有可能继续面临补跌，建议投资者注意规避短期风险。激进的投资者可适当关注部分周期性行业短线可能存在的交易性投资机会。建议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、个人不得转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。