

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

创业板大幅暴跌 A 股弱势尽显

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 1 月 5 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、全国证券监管工作会议拟 8 日召开。
- 2、证监会副主任洪磊: 运用税收手段鼓励养老金入市。
- 3、3 个月期央票今日继续停发, 存款准备金率调降迫近。
- 4、今年沪深股市 IPO 融资额料达 3000 亿。
- 5、2010 年度地方政府债务涉及违规资金超过 5000 亿。
- 6、农业部部署畜牧行业发展, 多项规划剑指畜禽育种。

A 股市场走势综述

受到创业板以及中小板大幅暴跌的影响, 周四 A 股市场再度震荡回落, 弱势特征体现无疑。央行连续暂停发行央票引发市场对于政策放宽的预期, 浦发银行公布亮丽业绩则提振银行股表现。早盘股指表现一度较为平稳, 但午后随着创业板以及中小板大幅下挫, 进一步加剧了投资者的恐慌情绪, 两市“二八”格局特征明显。上证指数收市报 2148.45 点, 跌 0.97%; 深证成指收市报 8600.26 点, 跌 1.10%。沪深两市全日共成交 893 亿元, 较前日放大一成。中小板指收市跌 3.52%, 创业板指跌 5.69%。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 再现普跌格局, 银行、石油以及家电行业涨幅居前。银行股表现强劲, 农业银行、建设银行、中国银行、招商银行等涨幅均在 2% 左右。

后市研判

周四以创业板以及中小板为代表的中小盘个股大幅暴跌, 进一步加剧了本就十分脆弱的市场情绪, 两市超过 100 只个股跌停报收, 显示出 A 股市场的恐慌情绪开始蔓延。有报道称国内将成立证券借贷交易所以支持融券卖空操作, 加上传闻创业板再融资的初审权将移交深交所, 融券卖空以及创业板可能加速扩容的传闻令高估值个股及中小盘股遭受重创。当前 A 股市场处于极度弱势的格局之中, 对于利好消息已基本麻木, 而对于利空传闻则无限放大。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震荡的可能性较

大，后市不排除股指再探新低的可能，但估计下行的空间不会太大。

投资机会

周四以银行为代表的大盘蓝筹股整体表现明显强于大盘，经过长期的下跌之后，银行股等大盘蓝筹股的低估值、高增长的特点开始吸引部分长线资金进场布局。建议稳健的投资者可在后市逢低逐步吸纳低估值的蓝筹股。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。