

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

多重利空交织 A 股显著回调

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 2 月 7 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、IMF 下调今年中国经济增速预期至 8.25%。
- 2、阔别六周央行正回购再出，政策放松落空。
- 3、新年伊始 33 公司拟再融资 555 亿，7400 亿排队待发。
- 4、工信部：小微企业不会出现大面积资金断裂和倒闭。
- 5、财政部：房产税地方债收入优先用于保障房，增 4 条渠道。
- 6、证监会频放信号，时隔 17 年国债期货或将重生。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场受到多重因素的影响显著回落，IMF 下调中国经济增速、央行再度展开正回购，短期内降准的预期落空、市场扩容节奏近期显著加快，以及技术性调整等综合因素共同作用，上证综指再度跌破 2300 点整数关口。上证指数收市报 2291.9 点，下跌 1.68%；深证成指收报 9266.71 点，下跌 1.93%。两市全天共成交 1098.87 亿元，较前日萎缩一成半。中小板指收市跌 1.74%，创业板指跌 1.87%。

从盘中热点来看，两市超过九成个股下跌，各行业指数全线飘绿，金融、地产、农林、医药等行业领跌大盘。券商股大幅杀跌，兴业证券跌 5.29%，广发证券跌 5.17%，山西证券、国海证券、东吴证券、西南证券等多只券商股跌逾 3%。

后市研判

周二 A 股市场受到多重利空消息的打击显著回落，IMF 下调今年中国经济增速预期至 8.25%，进一步加剧了投资者对于中国宏观经济减速的担忧；阔别六周后央行正回购再出，投资者对于短期内降低存款准备金率的放松政策的预期再度落空；节后市场扩容的节奏显著加快，33 公司拟再融资 555 亿，7400 亿排队待发，如此密集的扩容节奏使得 A 股市场不堪重负；从技术面来看，上证综指在突破 60 日均线之后，本身就需要一个较为充分的技术性调整来确认突破是否有效。多重因素交织在一起，引发了周二市场的快速回落。我们对于本轮反弹仍将继续推进的观点没有发生变化，当然后市大盘的持续反弹仍需管

理层继续出台有力的呵护政策，对于市场扩容节奏的把握仍需有序。随着时间的推移，市场资金面的状况将逐步转暖，投资者对于中国宏观经济下滑的担忧也会逐步消除。预计经过充分的调整之后，市场有望再度展开震荡反弹走势，建议投资者继续谨慎关注低估值蓝筹股的投资机会。

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。