

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

管理层调低经济增速 A 股震荡回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 3 月 5 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 2012年GDP目标7.5%, 8年来首次低于8%; 今年居民消费价格涨幅控制在4%左右; 今年继续实施积极财政政策和稳健货币政策。
- 2、郭树清: 主板退市制度上半年出, 相信股市会越来越好。
- 3、李剑阁: A股资金链压力较大, 国际板或将暂缓推出。
- 4、戴相龙: 中国资本市场正逐步完善, 目前或有价值投资的机会。
- 5、四大行率先松绑首套房贷款利率, 重现打折优惠。
- 6、银行理财计划直投A股即将开闸, 参与起草者六大预言。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场缩量小幅震荡回落, 中国政府调低 2012 年国内生产总值增速目标, 引发市场对于经济增速进一步回落的担忧, 部分短线资金借机获利回吐, 市场整体依然呈现小幅震荡的格局。上证指数收报 2445 点, 下跌 0.64%; 深证成指收报 10226.44 点, 下跌 0.71%。两市合计成交 2066.49 亿元, 较上周五放大一成。中小板指下跌 0.27%, 创业板指上涨 0.22%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 两市行业指数多数下跌。保险、电信、医药、金融等大市值板块跌幅相对靠前, 动漫、传媒文化、造纸等板块则逆势上扬。

后市研判

周一全国人大会议正式召开, 国务院总理温家宝在人大会议上表示将今年经济增长目标调低至 7.5%, 这是该目标八年来首次低于 8%。温总理同时表示, 今年居民消费价格涨幅将控制在 4%左右。中国经济面临着增速回落以及通胀提升的双重压力。透过此次政府工作报告, 投资者可以看出管理层稳增长、促转型的决心依然未变。两市股指自年初反弹以来, 累计涨幅已超过 16%, 已基本反应了对于政策微调等利好消息的预期。此次政府工作报告的相关刺激经济的政策并未超出市场的预期, A 股市场在当前位置形成了一个相对平衡的格局。未来市场能否继续震荡上扬仍有赖于管理层继续出台相关利好政策的力

度如何。由于上证综指当前已处于 2400 点至 2500 点前期密集成交区域，预计近日股指继续小幅震荡的可能性较大。建议投资者后市适当关注防御属性较强的部分蓝筹股的投资机会，对于部分成长性较好、业绩优良的中小盘个股也可适当关注。

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。