

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

外盘大幅下挫 A股无奈继续回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2012年3月7日星期三

影响市场的重大信息

- 1、郭树清: 新股发行改革将分步实施。
- 2、财政部: 对新能源车船免征车船税, 节约能源车船减半。
- 3、银监会官员表态将统筹研究“银行理财资金”入市。
- 4、上海市市长韩正: 现在不是推出国际板的最佳时机。
- 5、中国交建将于周五在上交所挂牌。
- 6、美国众院通过关税法案将对中国等征收反补贴税。

A股市场走势综述

周三A股市场先扬后抑、震荡回落, 受隔夜欧美股市跌势拖累, 沪指早盘一度失守2400点关口, 但随后在逢低买盘的介入下有所回升, 午后再度震荡回落, 市场弱势格局较为明显。上证指数收市报2394.79点, 下跌0.65%; 深证成指收报10054.87点, 下跌0.39%。两市全天共成交1770.46亿元, 较前日萎缩近一成。中小板指收市涨0.09%, 创业板指跌0.21%。

从盘中热点来看, 两市超过七成个股下跌, 各行业多数下跌, 有色金属、煤炭、石油、房地产等大盘市值板块跌幅较大, 仅船舶制造、家具、商业百货等少数板块上涨。有色金属板块领跌大盘, 厦门钨业跌4.92%, 兴业矿业、锡业股份、云南锗业、金瑞科技均跌逾4%。房地产板块表现欠佳, 世联地产跌5.4%, 创兴资源、冠城大通、绿景控股、丰华股份、华业地产等跌幅都在3%以上。

后市研判

因市场对希腊债务置换进展以及全球经济增长前景感到担忧, 隔夜欧美股市大幅下挫, 全球主要股指均创年内最大单日跌幅。受此影响, 周三A股市场大幅低开, 随后在中石油以及工商银行等大盘股的带动下快速反弹, 但由于后继买盘依然乏力, 因此午后两市股指再度震荡回落。A股市场经历两个月的持续反弹之后, 近期终于展开调整。我们认为多方面因素共同作用导致了A股市场的调整走势。中国高层调低了今年经济增长的幅度, 引发了全球资本对于经济持续复苏的担忧。外盘经过长期的持续上涨之

后，近日也开始出现显著回落，市场各方的避险情绪有所抬头。最后，从技术面来看，经过持续的反弹之后，上证综指已到达 2450 点至 2500 点附近的密集成交区域，市场本身的确需要一个较为充分的调整来消化前期积累的众多获利盘。本周五中交股份即将上市，对于 A 股市场的影响不容小觑。预计近期股指继续震荡回落的可能性较大，预计上证综指半年线 2350 点附近可能会有较强的支撑。经过充分的调整蓄势之后，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。建议投资者继续择机减磅前期涨幅较大的周期性行业以及部分超跌反弹较为充分的中小盘个股，降低仓位，控制风险。对于部分防御属性较强的行业建议后市仍可继续关注。

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。