

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

预期再度偏暖 A 股企稳反弹

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 3 月 8 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、传IPO重大政策10日出台，证监会人士称会统一安排。
- 2、财政部：今年积极财政政策把握四方面。
- 3、陈德铭：准备出台新的扩大消费政策。
- 4、养老金投资试点两会后将启动，投资方向已明确。
- 5、外汇局批2.5亿美元QFII投资额度，台湾开放民众买A股。
- 6、上交所：“四炒”顽疾盛行，须坚决打击。

A 股市场走势综述

在外盘止跌企稳以及相关利好预期的刺激下，周四 A 股市场震荡上扬，投资者憧憬养老金“两会”之后有望入市，同时对 2 月份通胀率大幅回落的预期也提振市场。上证指数收市报 2420.28 点，上涨 1.06%；深证成指收报 10171.13 点，上涨 1.16%。两市全天共成交 1759.57 亿元，与前日基本持平。中小板指收市涨 1.23%，创业板指涨 1.66%。

从盘中热点来看，两市超过八成个股上涨，各行业全线飘红，券商、传媒、有色金属、建筑建材等板块涨幅居前。船舶制造、造纸、飞机制造等板块涨幅落后。

后市研判

人力资源和社会保障部部长尹蔚民在接受记者采访时表示，在整个养老金投资运营方案没有确定前，会选择个别省市进行投资运营试点，两会后开始运作，会有多种投资方案的组合。财政部新闻发言人戴柏华周四表示，今年继续实施积极的财政政策要把握四个方面，提出要完善结构性减税政策以及增加居民收入等措施。管理层的相关表态进一步提升了投资者对于“两会”之后行情继续震荡向上的良好预期。中国央行周四实施 300 亿元 91 天期正回购操作，中标利率 3.16%。同时，央票本周连续第十周停发，央行本周实现资金净投放 30 亿元。受此影响，资金价格持续回落，周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）整体继续下行，7 天利率跌 15.75 个基点，市场资金面继续呈现逐步宽松的态势。国家统计局将于周五

公布 2 月份 CPI 等经济数据，市场普遍预计 2 月中国通胀率将大幅回落。投资者对于宏观经济数据的担忧情绪大大缓解，有力的支持了股指继续震荡走高的预期。中交股份周五即将登陆 A 股市场，预计首日该股平稳运行的可能性较大，未来对于 A 股市场有望形成较为正面的影响。预计 A 股市场近期维持强势整理的可能性较大，后市如要继续走高则依然有赖于强有力的利好政策的扶持。我们建议投资者继续关注防御属性较强的蓝筹股的投资机会，同时建议适当关注年报预期较好的部分次新股的投资机会。

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。