

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧经济降温 A 股窄幅震荡

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 3 月 12 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、周小川: 调整存准不是政策松紧信号。
- 2、郭树清: 正探讨股市税优政策, 现在不具备实行T+0条件。
- 3、国土部长: 小产权房将“大规模清理”。
- 4、4大新兴产业专项规划上半年出台, 15个规划将实施。
- 5、前2月全国财政收入超2万亿元, 个税减少57亿元。
- 6、人民币中间价暴跌, 创年内最大单日降幅。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场窄幅震荡, 中国 2 月份出现巨额贸易逆差, 引发投资者对于国内经济降温的担忧。但证监会主席郭树清关于正在探讨资本市场税收优惠政策的表述稳定了投资者的信心。上证指数收市报 2434.86 点, 跌 0.19%; 深证成指收市报 10300.50 点, 跌 0.33%。深沪两市全日共成交 2068 亿元, 较上日放大逾半成。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股上涨, 房地产板块、水利建设板块、煤炭板块、水泥板块、金融板块等权重股全线下跌, 但医药股表现亮丽。江苏阳光、宁波建工、澄星股份以及科力远等涨停。另外, 莱宝高科、冠城大通、保利地产以及中天城投等跌幅居前。

后市研判

中国海关总署上周六公布, 2 月份贸易逆差为 314.9 亿美元, 为自 2000 年来的最大月度逆差。巨额贸易逆差令投资者担心作为中国经济增长重要引擎的出口部门正在失去动力, 从而拖累国内经济。早盘投资者的情绪明显受到 2 月份出口数据的不利影响。另一方面, 中国证监会主席郭树清周日在出席人大会议时表示, 证监会正在和有关部门探讨资本市场税收优惠政策。投资者对于管理层继续出台强有力的利好政策推动 A 股市场的稳健上扬依然充满期待。两种力量共同作用, 周一 A 股市场继续呈现出小幅震荡的格局, 投资者总体的信心依然较为稳健。随着周期性行业的震荡回落, 以生物医药、食品饮料为代

表的消费行业周一逆势走强，显示出市场投资热点开始转换。预计近期上证综指继续围绕 2450 点窄幅震荡的可能性较大。建议投资者继续关注防御属性较强的部分蓝筹股的投资机会，对于部分业绩超预期的次新股仍可适当关注。

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。