

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

[zhanggang@ccnew.com](mailto:zhanggang@ccnew.com)

## 利好预期再现 A 股震荡上扬

### 研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 3 月 13 日 星期二

#### 影响市场的重大信息

- 1、28天期正回购放量，央行本周提前实现净回笼，维稳意图明显。
- 2、多国央行获批QFII投资额度，A股资金面临多重利好。
- 3、政协会议闭幕，强调防经济增速过快下滑和物价反弹。
- 4、七部门：保持首套房贷政策的稳定，落实差别化房贷。
- 5、核电重启信号传出，现4500亿蛋糕，规划望上半年出。
- 6、7大战略性新兴产业“十二五”规划上半年发布。

#### A 股市场走势综述

周二 A 股市场震荡上扬，流动性改善预期推动市场延续反弹，同时周小川表态也令政策放松预期升温。与此同时两会闭幕在即，投资者担忧此前推动股指上涨的政策红利将暂告一段落，因此限制股指的涨幅。上证指数收市报 2455.79 点，涨 0.86%；深证成指收市报 10427.24 点，涨 1.23%。深沪两市全日共成交 2014.91 亿元，与上日近乎持平。中小板指上涨 0.97%，创业板指上涨 0.81%。

从盘中热点来看，两市超过七成个股上涨，信息、建筑、农业、保险股领涨大市，动漫、传媒文化、旅游、煤炭等少数几个行业逆势走低。

#### 后市研判

中国央行周二展开 660 亿元正回购，但依然停发央票。央行主要是以正回购来平滑短期的到期资金，而央票停发可能是考虑到外汇占款和信贷需求的不确定性。周二的短期利率小幅上升，但仍维持在历史低位。近期市场资金面的宽松状况基本得以维持，有力的推动了股指的继续上扬。中国央行行长周小川称存款准备金率的空间可以非常大，令市场对于存款准备金率再次下调的预期升温。同时市场有传闻称两会后 QFII 有望扩容，总体规模将在现有 300 亿美元基础上增加一倍。诸多的利好消息共同作用，推动两市股指稳健上扬，但依然没有走出当前的盘整区间。预计经过充分的震荡蓄势之后，A 股市场有望在相关利好政策以及蓝筹股的带动下，继续推动反弹行情向纵深发展。建议投资者继续保持谨慎做多的思

路。控制好仓位比例，后市建议投资者继续关注生物医药、食品饮料等消费行业的投资机会。同时继续关注部分战略新兴行业以及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。