

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

3 月 CPI 超预期 A 股震荡回落

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 9 日 星期一

影响市场的重大信息

- 1、国家统计局: 3 月份我国 CPI 同比上涨 3.6%, 环比涨 0.2%; 一季度我国 CPI 同比上涨 3.8%。
- 2、国家发改委拟将油价调整发布权交给第三方独立机构。
- 3、发改委: 强化煤电油气运保障, 推进应急机制建设。
- 4、IPO 待审核企业超 600 家 3 月份增百家, 本周 1 只新股发行。
- 5、杭州出现第一家房产公司申请破产、
- 6、一季度北京新房成交量创近五年新低。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场震荡下挫, 中国 3 月份通胀反弹并高于市场预期打击投资者做多情绪, 令市场对货币政策放松的预期降温。上证指数收市报 2285.78 点, 下跌 0.9%; 深证成指收报 9710.91 点, 下跌 0.77%。沪深两市全天共成交 1070.92 亿元, 较上一交易日萎缩接近两成。中小板指收市跌 1.3%, 创业板指跌 1.74%。

从盘中热点来看, 两市超过七成个股下跌, 多数行业下挫, 传媒娱乐、船舶制造、家电、农林牧渔、煤炭、房地产等板块跌幅居前, 公路桥梁、水泥板块逆势上扬。

后市研判

国家统计局周一公布, 中国 3 月份居民消费价格指数 (CPI) 同比上涨 3.6%, 增速较上月的 3.2% 提高 0.4 个百分点, 并高于市场预期的 3.3% 左右。3 月份全国工业生产者出厂价格指数 (PPI) 同比下降 0.3%, 为 2009 年 12 月以来首次负增长。CPI 数据的意外反弹, 中期来看不足以威胁通胀数据稳健下移的格局, 但短期投资者对于管理层可能再度放松调控政策的预期大幅下降, 这也是导致周一股指震荡回落的主要原因。而 PPI 数据的持续回落, 显示出中国宏观经济增速持续回落的趋势依然未变。A 股市场近日对相关的利好政策以及宏观经济数据进行了较为充分的反应, 在没有新的外力刺激下, 我们认为近期 A 股继

续围绕 2300 点窄幅震荡的可能性较大。投资者对于后市应保持理性，操作上建议继续控制仓位比例，仓位较轻的投资者可适当关注低估值蓝筹股的投资机会。对于部分缺乏业绩支撑的绩差股需要保持警惕，注意防范业绩地雷。

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。