

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2012 年第 14 期 (总第 58 期)

发布日期: 2012 年 4 月 16 日

风格指数表现 (%) (4 月 13 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	2.28	7.26
中小板指	1.86	8.32
沪深 300	2.41	10.01
创业板指	2.43	-1.45
深证成指	2.63	12.61

外围市场表现 (%) (4 月 13 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	0.52	12.30
香港国企指数	1.79	10.07
道琼斯	-1.61	5.17
纳斯达克	-2.25	15.59

行业指数涨幅榜 (%) (4 月 13 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
多元金融	4.51	29.85
房地产	4.43	19.99
消费者服务	3.72	11.49
零售业	3.33	13.72
家庭与个人用品	3.23	6.36

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (4 月 13 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
媒体	0.67	5.01
电信服务	0.93	-15.92
半导体	1.03	7.36
食品与零售	1.31	4.09
食品、饮料	1.32	9.27

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **政策放松预期再起 A股持续反弹。** 上周A股市场在充分消化了3月份以及一季度宏观经济数据的冲击之后,在政策放松的预期逐步升温的影响下,震荡上扬。其中周五在发布一季度GDP增速低于市场预期之后,投资者对于本周末可能出台降准的政策预期再度升温,进一步刺激了股指的稳步攀升。上周发布的宏观经济数据显示出中国宏观经济增速仍处于稳步回落的格局之中,短期内依然看不到经济拐点的出现。企业盈利增速可能将持续下滑。另外,欧美市场的持续回落,再度影响了A股投资者持续做多的信心。值得一提的是,以温州、深圳为代表的金融制度创新等一系列规划措施有力的催生了A股市场新的投资主线,使得市场炒作的热点得以延续。
- **热点板块。** 从全周热点来看,上周指数继续反弹,资金大幅流入,超级机构、机构、大户、中户资金均出现回流,而散户资金仍小幅净流出。全周两市资金累计净流入225.2亿元,较前一周相比有较大增幅。上周净流入排名前列的板块是:房地产、上海本地股、中小板;净流出排名前列的板块是:金融类、农林牧渔。
- **后市研判。** 经过上周的持续反弹之后,上证综指已触及半年线以及60日均线2350点附近的压力区域,短线可能会有所反复。从周末发布的信息来看,媒体称央行给予部分金融机构1%准备金率的优惠;证监会降低券商风险资本准备比例,释放400亿元;以及人民币对美元浮动幅度扩至1%,为资本账户开放打基等信息均属于利好证券市场的信息。综合来看,近期外盘整体依然处于震荡回落之中,A股市场年报以及一季报也处于集中发布的时期,上周发布的宏观经济数据显示出中国宏观经济增速仍处于稳步回落的格局之中,短期内依然看不到经济拐点的出现。企业盈利增速可能将持续下滑。预计本周上证综指短线在周末利好消息的刺激下仍有惯性上冲的可能,2400点附近阻力较为明显。近期股指继续围绕半年线以及60日均线震荡整固的可能性较大。建议投资者在关注低估值蓝筹股的同时,可适当关注浙江、深圳、滨海以及上海等区域概念的短线投资机会。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场在充分消化了 3 月份以及一季度宏观经济数据的冲击之后，在政策放松的预期逐步升温的影响下，震荡上扬。其中周五在发布一季度 GDP 增速低于市场预期之后，投资者对于本周末可能出台降准的政策预期再度升温，进一步刺激了股指的稳步攀升。本周发布的宏观经济数据显示出中国宏观经济增速仍处于稳步回落的格局之中，短期内依然看不到经济拐点的出现。企业盈利增速可能将持续下滑。另外，欧美市场的持续回落，再度影响了 A 股投资者持续做多的信心。值得一提的是，以温州、深圳为代表的金融制度创新等一系列规划措施有力的催生了 A 股市场新的投资主线，使得市场炒作的热点得以延续。

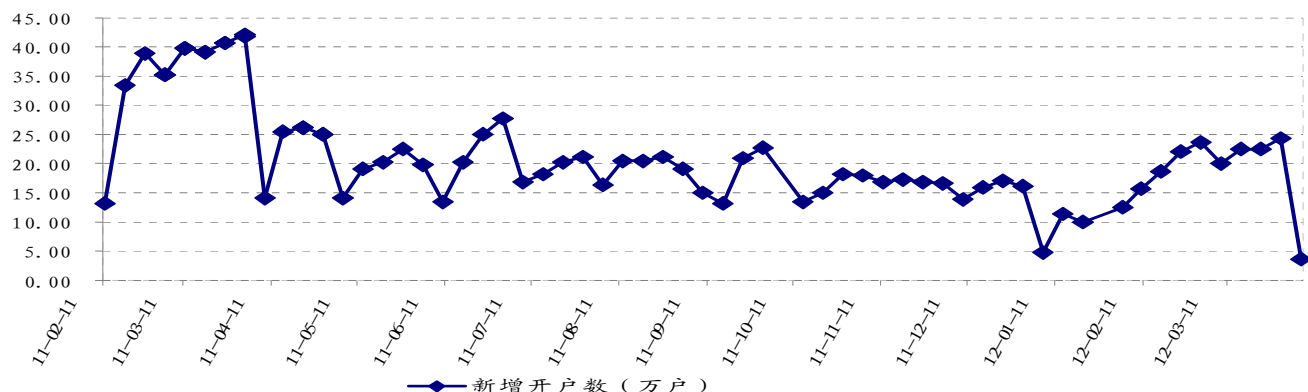
从全周热点来看，上周指数继续反弹，资金大幅流入，超级机构、机构、大户、中户资金均出现回流，而散户资金仍小幅净流出。全周两市资金累计净流入 225.2 亿元，较前一周相比有较大增幅。上周净流入排名前列的板块是：房地产、上海本地股、中小板；净流出排名前列的板块是：金融类、农林牧渔。

图1：上证综指周K线



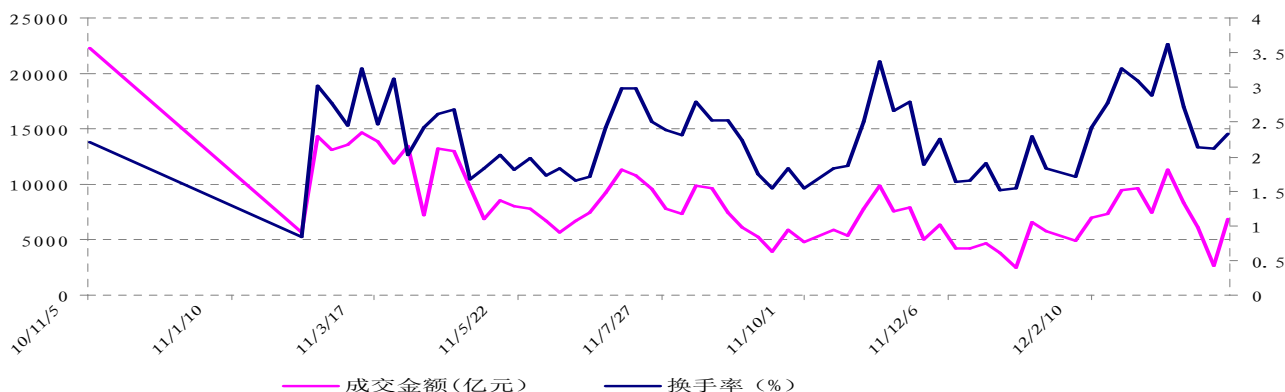
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



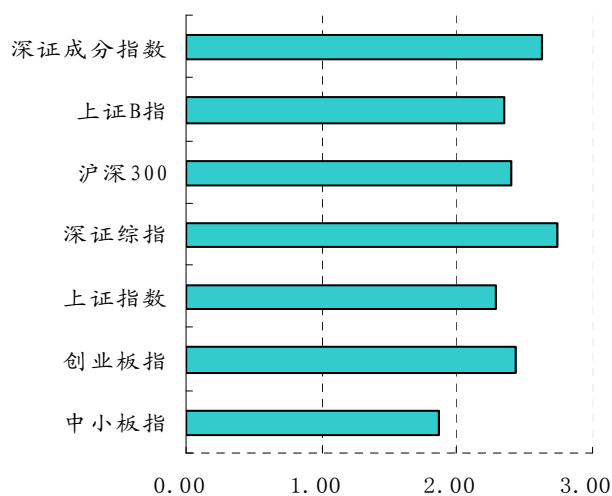
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



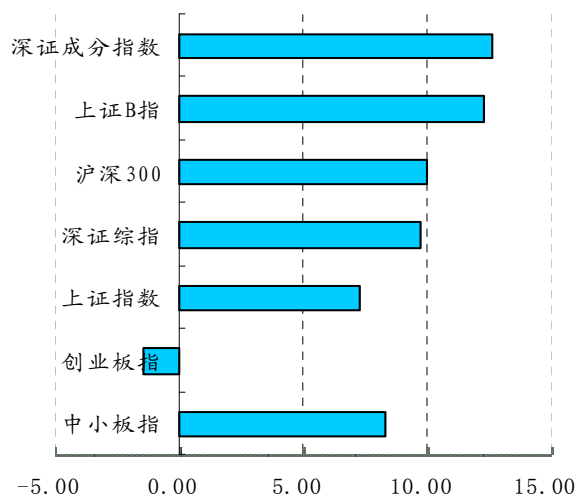
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



数据来源: 中原证券, Wind

后市研判

经过上周的持续反弹之后，上证综指已触及半年线以及 60 日均线 2350 点附近的压力区域，短线可能会有所反复。从周末发布的信息来看，媒体称央行给予部分金融机构 1% 准备金率的优惠；证监会降低券商风险资本准备比例，释放 400 亿元；以及人民币对美元浮动幅度扩至 1%，为资本账户开放打基等信息均属于利好证券市场的信息。综合来看，近期外盘整体依然处于震荡回落之中，A 股市场年报以及一季报也处于集中发布的时期，上周发布的宏观经济数据显示出中国宏观经济增速仍处于稳步回落的格局之中，短期内依然看不到经济拐点的出现。企业盈利增速可能将持续下滑。预计本周上证综指短线在周末利好消息的刺激下仍有惯性上冲的可能，2400 点附近阻力较为明显。近期股指继续围绕半年线以及 60 日均线震荡整固的可能性较大。建议投资者在关注低估值蓝筹股的同时，可适当关注浙江、深圳、滨海以及上海等区域概念的短线投资机会。

表 1: 本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计 (万股)	网下配售数 量(万股)	网上发行数量 (万股)	预计募资 (亿元)
603123.SH	翠微股份	2012-04-19	中信建投证券股份有限公司	主板	7,700.00	1,540.00	6,160.00	8.2061
002671.SZ	龙泉股份	2012-04-18	太平洋证券股份有限公司	中小板	2,360.00	468.00	1,892.00	2.6306
603001.SH	奥康国际	2012-04-18	国信证券股份有限公司	主板	8,100.00	1,620.00	6,480.00	10.2236
603000.SH	人民网	2012-04-18	中信证券股份有限公司	主板	6,910.57	1,380.07	5,530.50	5.2702
002672.SZ	东江环保	2012-04-17	中信证券股份有限公司	中小板	2,500.00	500.00	2,000.00	4.4084
300313.SZ	天山生物	2012-04-17	民生证券有限责任公司	创业板	2,273.00	452.00	1,821.00	1.1443
300310.SZ	宜通世纪	2012-04-16	广发证券股份有限公司	创业板	2,200.00	440.00	1,760.00	2.1444
300311.SZ	任子行	2012-04-16	国信证券股份有限公司	创业板	1,770.00	354.00	1,416.00	1.6484

数据来源：中原证券，Wind

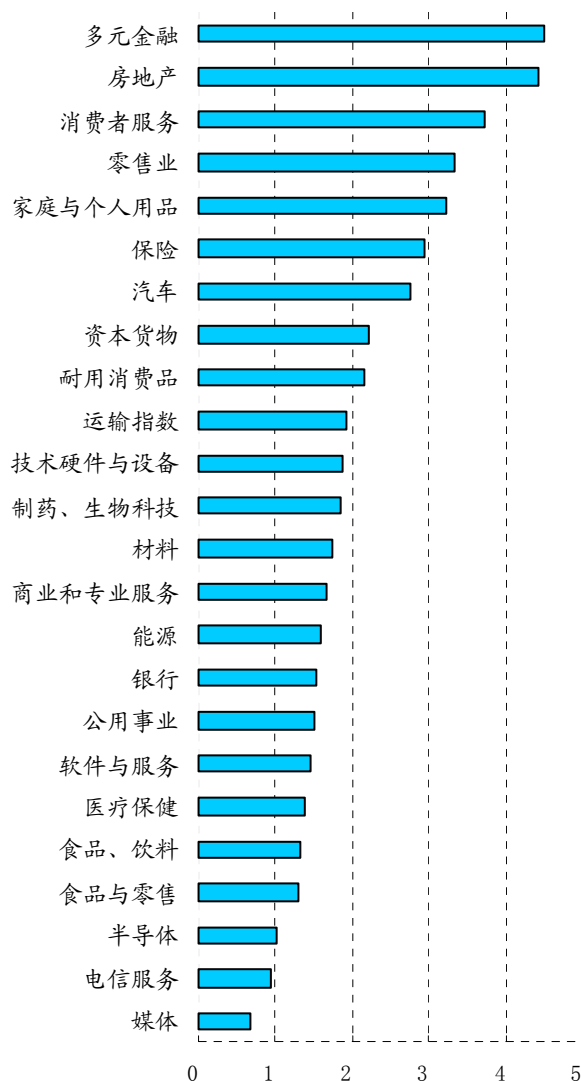
表 2: 本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
600017.SH	日照港	2012-04-16	36,547.86	263,063.17	226,515.31	86.11	263,063.17	263,063.17	100.00	定向增发机构配售股份
600395.SH	盘江股份	2012-04-16	83,461.06	110,336.79	26,875.73	24.36	110,336.79	110,336.79	100.00	股权分置限售股份
601313.SH	江南嘉捷	2012-04-16	1,120.00	22,400.00	4,480.00	20.00	22,400.00	5,600.00	25.00	向增发机构配售股份
002653.SZ	海思科	2012-04-17	800.00	40,010.00	3,210.00	8.02	40,010.00	4,010.00	10.02	首发机构配售股份
300058.SZ	蓝色光标	2012-04-17	52.65	18,000.00	9,136.16	50.76	18,000.00	9,188.81	51.05	首发原股东限售股份
600187.SH	国中水务	2012-04-17	22,972.50	42,722.50	19,750.00	46.23	42,722.50	42,722.50	100.00	股权分置限售股份

000598.SZ	兴蓉投资	2012-04-19	22,951.16	115,357.17	44,109.61	38.24	115,357.17	67,060.77	58.13	定向增发机构配售
002652.SZ	扬子新材	2012-04-19	532.00	10,668.00	2,136.00	20.02	10,668.00	2,668.00	25.01	首发机构配售
600660.SH	福耀玻璃	2012-04-20	10,014.93	200,298.63	186,304.66	93.01	200,298.63	196,319.59	98.01	股权分置限售

数据来源：中原证券，Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

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。