

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

股指犹豫不前 热点精彩纷呈

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 16 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、温家宝《求是》撰文强调放开对社会资本投资的限制。
- 2、发改委: 物价温和上涨可承受, 约谈手段十分必要。
- 3、温州金融改革实施方案即将推出。
- 4、1至3月社会用电量数据大幅下滑。
- 5、水利部: 水利信贷重大突破, 将获稳定现金流。
- 6、人民币兑美元波幅翻倍首日贬值81个基点。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场缩量小幅震荡, 由于周末出台的包括差别降准在内的利好政策普遍低于市场的预期, 同时由于上周五欧美市场持续下挫, 引发 A 股市场投资者的抛售, 早盘一度低开。随后在今日改革以及新三板等创新题材的带动下, 市场开始温和反弹。由于市场观望情绪依然浓重, 上证综指全日基本围绕 2350 点窄幅震荡。上证指数收市报 2357.03 点, 下跌 0.09%; 深证成指收报 10000.31 点, 下跌 0.43%。沪深两市全天共成交 1432 亿元, 较前日有所萎缩。中小板指收市跌 0.21%, 创业板指跌 0.38%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 各大板块涨跌不一, 地产板块、券商板块、综合板块位居行业涨幅榜前列。有色、信息服务、水泥、银行位居行业跌幅榜前列。津滨发展、津劝业、新疆城建、运盛实业以及兰州民百等 30 余只股票涨停。民和股份、南天信息以及川润股份等个股跌幅居前。

后市研判

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。由于此前投资者对于周末降准的预期普遍存在, 而此次央行出台的相关措施显著低于市场之前的预期。同时隔夜欧美市场普遍下挫, 进一步打击了投资者的做多热情。上证综指经过上周的持续反弹之后, 已基本消化了近期发布的一系列利好政策, 股指在 2350 点区域遭遇了较大的阻力。短

线再度上行的难度开始加大。由于当前的宏观经济增速依然处于稳步下滑的阶段，在宏观经济没有出现明显的拐点之前，A股市场较难出现明显的趋势性上涨机会。预计近期上证综指继续围绕2350点震荡整理的可能性较大。如果管理层继续出台强有力的利好政策，则不排除股指仍将继续反弹的可能。在当前的弱势平衡格局下，建议投资者控制仓位比例。轻仓的投资者可继续适当关注金融改革概念以及新三板概念的相关投资机会。

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。