

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧经济增速放缓 A 股震荡回落

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 17 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、834家上市公司一季度过半预亏预降。
- 2、印度央行09年来首次降息0.5%。
- 3、3月FDI同比下降6.1%，连续五月呈负增长。
- 4、珠三角金融特区报国务院。
- 5、我国连续两月增持美债，仍是最大持有者。
- 6、《人民日报》头版头条发文：一线城市房价还要降。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场震荡回落，3 月份全国实际使用外资金额连续五个月负增长，同时对欧洲债务危机恶化的担忧情绪，打击市场信心。在缺乏主流热点的影响下，两市股指全天基本呈现震荡回落的格局。上证指数收市报 2334.99 点，跌 0.94%；深证成指收市报 9839.92 点，跌 1.6%。两市全日共成交 1405 亿元，较上一交易日小幅萎缩。

从盘中热点来看，两市超过七成个股下跌，两市行业指数多数下跌，地产、金融、纺织等行业领跌大盘，但医药股及种子股逆势出现上扬。医药股逆势走强，青海明胶、紫鑫药业、联环药业、广济药业封住涨停。

后市研判

中国商务部周二发布数据，3 月当月全国实际使用外资金额 117.57 亿美元，同比下降 6.1%。这已是 FDI 连续五个月呈现负增长。显示出中国宏观经济增速持续下滑的趋势继续得到验证。由于投资者预计二季度宏观经济增速仍将继续稳步回落，经济拐点何时出现仍存在变数。缺乏宏观经济稳健增长的支持，A 股市场是难以走出趋势性上涨行情的。与此同时，欧债危机有再度蔓延的趋势，周一西班牙国债收益率今年来首次突破 6% 这一重要心理水平，意大利 10 年期国债收益率也进一步升至 5.60% 水平。令投资者对于欧洲债务危机的担忧情绪升温。经过上周的持续反弹之后，近期管理层出台的利好政策已基本被市

场消化，在没有新的实质性利好政策出台之前，预计上证综指继续围绕 2350 点窄幅整理的可能性较大。近期的热点金融改革题材周二出现了较大幅度的回落，市场暂时还找不到相应的替代品种。操作上我们建议投资者继续控制仓位，轻仓操作。稳健的投资者可逢低适当关注低估值蓝筹股的投资机会。

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。