

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

QFII 欲买 A 股 沪指大幅反弹

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 18 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、郭树清: 正准备推出新三板, 新股20倍PE较合适。
- 2、统计局: 3月46个大中城市房价下降。
- 3、商务部表示二季度外贸形势将好转。
- 4、韩国央行: 7月底前将购买3亿美元中国股票。
- 5、IMF发布全球经济展望报告, 上调全球今明两年经济增速预期。
- 6、4月IPO发行骤然提速, 破发趋势蔓延。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场大幅上扬, 全球股市回升提振市场信心, 韩国央行称 7 月底前将买入中国股票 3 亿美元也刺激资金逢低买入。上证指数收市报 2380.85 点, 涨 1.96%; 深证成指收市报 10069.53 点, 涨 2.33%。深沪两市全日共成交 1761 亿元, 较上一交易日放大超过两成, 上证 50 指数上涨 2.3%。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股上涨, 两市行业指数全线上扬, 地产、金融、能源等行业领涨, 但医药股及食品饮料股逆势出现下挫。机械设备、房地产、采掘行业涨幅近 3%, 铁路基建板块辉煌科技、鼎汉技术等多股涨停。东吴证券涨停, 国海证券、方正证券等涨幅均超过 7%。

后市研判

经过周二的快速调整之后, 周三 A 股市场受到多重利好消息的刺激, 再度反身向上, 大幅上涨。隔夜欧美市场大幅反弹, 刺激了周三亚太市场普遍走强。韩国央行外汇储备主管秋兴植周三表示, 韩国央行 1 月份时获得的 3 亿美元中国合格境外机构投资者 (QFII) 投资额度需要在 6 个月之内行使, 因此在今年 7 月底之前, 将会完成这些投资额度的使用。该消息刺激以金融和地产为首的低估值蓝筹股盘中出现直线拉升。带动了 A 股市场的全面反弹, 但两市成交量并未显著放大, 显示出 A 股投资者对于后市依然较为谨慎。另外, 中国证监会主席郭树清 17 日表示, 证监会正在加紧准备推出新三板, 目前已经给国务院作了专题汇报, 但还没有正式报批。该表态舒缓了投资者对于新三板推出的担忧情绪。经过周三的

大幅上扬之后，A 股市场暂时避免了破位下行的尴尬局面，未来如果继续出台实质性利好政策，不排除股指继续小幅反弹的可能，但预计反弹的空间不会太高。近期市场总体的运行格局可能依然是围绕 2350 点蓄势震荡，等待未来局势的进一步明朗。操作上建议投资者继续控制仓位比例，轻仓的投资者可继续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。