

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

跟风盘不踊跃 A 股冲高乏力

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 20 日 星期五

影响市场的重大信息

- 1、央行暗示继续下调存款准备金率，多种手段释放流动性。
- 2、券商创新大会5月召开，郭树清将发表重要讲话。
- 3、陕甘宁革命区振兴规划获批，建能源化工基地。
- 4、高铁科技发展十二五规划出台，高铁概念企业受益。
- 5、浙江舟山群岛新区发展规划即将上报国务院。
- 6、巴西央行降息75基点，半年五次降息。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场缩量小幅震荡，欧洲债务危机忧虑重燃打击全球震荡回落，同时周三大涨后市场获利卖盘增加，但央行称将适时采取降准等多种手段释放流动性，投资者对于政策放松的预期依然不减，助股指维持窄幅震荡走势。上证指数收市报 2378.63 点，跌 0.09%；深证成指收市报 10015.41 点，跌 0.54%。深沪两市全日共成交 1642 亿元，较上一交易日小幅萎缩。中小板指跌 0.27%，创业板指涨 0.23%，上证 50 指上涨 0.1%。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，保险、生物医药板块涨幅居前。国防、航空、水泥等板块也有一定涨幅；酿酒、旅游板块表现不佳，拖累股指。汽车股走势强劲，长春一东、东风科技、航天晨光的涨幅都超过 3%。保险股也升幅靠前，新华保险升 8.38%领涨，中国太保、中国人寿、中国平安涨幅都超过 2%。

后市研判

周三的大涨并未激发投资者追涨做多的热情，西班牙银行业贷款坏账率今年 2 月达 8.2%，创 18 年以来新高，令投资者对于欧洲债务危机的担忧情绪重燃，隔夜欧美市场全线回落，制约了投资者继续做多的热情。在经历了周三的大涨后，A 股存在获利回吐的要求。宏观经济增速的持续回落依然是制约 A 股市场产生大级别趋势性上涨行情的主要绊脚石。但同时，央行有关负责人周三表示，下一步将灵活调

节银行体系流动性。通过适时加大逆回购操作力度、下调存款准备金率、央票到期释放流动性等多种方式，稳步增加流动性供应。来自央行的表态虽然有助舒缓市场的忧虑情绪，但尚不足以改变当前行情震荡整理的格局。建议投资者继续保持谨慎的操作策略，轻仓的投资者可继续关注低估值蓝筹股的投资机会，激进的投资者建议适当关注水利建设、高铁投资等行业的投资机会。

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。