

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

降准预期再起 A 股继续反弹

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 4 月 25 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、工信部:推4行业重组,扩大预调微调措施。
- 2、浙江金融工作会议今召开,温州金改重点锁定五大领域。
- 3、住房公积金条例修改进入调研期,使用范围或扩大。
- 4、交易回暖,上周A股交易账户数四周来首次回升至千万。
- 5、3月新增外汇占款反弹至1246亿,降准预期仍存。
- 6、科技部连发6项“十二五”科技发展规划。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场震荡上扬,3 月份新增外汇占款继续反弹提振市场情绪,投资者对于央行近期可能降准的预期再度提升;房地产板块全线上涨,带动相关板块震荡上扬,推动两市股指稳步上扬。上证综指报收 2406.81 点,涨 17.98 点,涨幅 0.75%,成交 1131 亿元;深成指报收 10162.0 点,涨 120.12 点,涨幅 1.20%,成交 826.3 亿元。沪深两市全天共成交 1957 亿元,较前日有所萎缩。中小板指涨 0.61%,创业板指涨 0.15%。

从盘中热点来看,两市超过六成个股上涨,各行业涨多跌少,房地产、综合行业、木业家具、国际贸易、商业百货、玻璃陶瓷以及农牧饲鱼等行业涨幅居前;航天航空、券商信托以及银行等行情小幅下跌。成城股份、东华实业、栖霞建设、爱仕达、海南瑞泽以及中铁二局等五十余只股票涨停。

后市研判

央行周二公布的数据显示,今年 3 月新增外汇占款 1246 亿元人民币,较 2 月份新增 251.15 亿元的规模有所放大,并为连续三个月增加。投资者对于央行近期可能下调存款准备金率的预期再度提升,有力的支持了当前稳步反弹的行情走势。随着住房公积金条例修改进入调研期,使用范围或扩大,刺激了两市房地产板块的整体上扬,带动了相关板块的同步上涨。另外,金融改革、水利建设、铁路基建以及核电等热点板块继续呈现强势,市场整体做多的热情依然较大。预计近期上证综指有望继续震荡小幅反

弹，后市有望挑战前期高点 2478 点压力的可能。但考虑到当前宏观经济增速下滑的态势依然没有改变，预计股指反弹的高度也不能太过乐观。操作上建议稳健的投资者继续关注低估值蓝筹股的投资机会，短线投资者可继续关注金融改革、水利建设、铁路基建以及核电等热点板块的投资机会。

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。