

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2012 年第 17 期 (总第 61 期)

发布日期: 2012 年 5 月 7 日

风格指数表现 (%) (5月4日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	2.32	11.48
中小板指	3.01	10.20
沪深 300	3.42	15.78
创业板指	4.09	-2.24
深证成指	3.86	18.55

外围市场表现 (%) (5月4日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	-0.04	14.38
香港国企指数	-1.79	9.52
道琼斯	-1.82	6.72
纳斯达克	-3.08	13.48

行业指数涨幅榜 (%) (5月4日)

行业指数	周表现	年初至今表现
保险	5.32	14.63
制药、生物科技	4.68	4.93
软件与服务	4.40	6.48
食品、饮料	4.02	15.12
多元金融	3.88	38.71

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (5月4日)

行业指数	周表现	年初至今表现
银行	0.71	6.41
消费者服务	0.87	11.44
房地产	1.46	27.25
半导体	1.67	5.16
零售业	1.69	15.97

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **组合利好刺激 A股再续升势。** 上周A股市场在管理层组合利好的刺激下高开高走、震荡上扬,劳动节假期期间的诸多利好消息刺激了上周股市场的大幅上扬,在煤炭、有色金属以及保险等周期行业整体上扬的带动下,上证综指再度形成突破态势,大有挑战前期高点2478点以及年线2500点之势。虽然上周蓝筹股整体上涨,但美中不足的是两市的成交量并未显著放大,显示出当前区域敢于追涨的投资者并不多。假期期间的诸多利好消息基本上对冲了中国邮政速递大盘股IPO的利空消息。随着央行时隔三个多月重启逆回购,全周净投放超过千亿元,投资者对于货币政策可能继续放松的预期再度提升,周末临近,投资者对于央行降准的预期再度提升,市场各方对于A股市场本周的走势充满了期待。
- **热点板块。** 从全周热点来看,上周各大行业全线上扬,其中保险、生物科技、软件服务、食品饮料以及多元金融等行业涨幅居前;而银行、房地产、半导体、零售以及公用事业等行业涨幅靠后。从资金流向来看,上周两市资金净流出34.4亿元,较前周大幅减少。仅保险、运输物流、工程建设、交通设施等四板块资金净流入,而以房地产、电子信息、建材为首的28个板块资金则是净流出。
- **后市研判。** 在管理层组合利好的刺激下,A股市场上周突破上扬,投资者做多情绪再度提升,以煤炭、有色金属、保险以及券商等周期行业为代表的蓝筹股成为当之无愧的领头羊。假期期间的诸多利好消息基本上对冲了中国邮政速递大盘股IPO的利空消息。预计上证综指短线仍有震荡上扬的可能,前期高点2478点以及年线2500点附近可能会遭遇一定的阻力。随着金融改革题材炒作的迅速降温,蓝筹股,尤其是估值偏低、盘子适中的二线蓝筹股再度受到市场各方的追捧。建议投资者适当关注生物医药、食品饮料、煤炭以及机械制造等行业低估值相关品种的投资机会,对于节能环保以及新能源以及新材料等行业的投资机会仍可适当关注。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场在管理层组合利好的刺激下高开高走、震荡上扬，劳动节假期期间的诸多利好消息刺激了上周股市场的大幅上扬，在煤炭、有色金属以及保险等周期行业整体上扬的带动下，上证综指再度形成突破态势，大有挑战前期高点 2478 点以及年线 2500 点之势。虽然上周蓝筹股整体上涨，但美中不足的是两市的成交量并未显著放大，显示出当前区域敢于追涨的投资者并不多。假期期间的诸多利好消息基本上对冲了中国邮政速递大盘股 IPO 的利空消息。随着央行时隔三个多月重启逆回购，全周净投放超过千亿元，投资者对于货币政策可能继续放松的预期再度提升，周末临近，投资者对于央行降准的预期再度提升，市场各方对于 A 股市场本周的走势充满了期待。

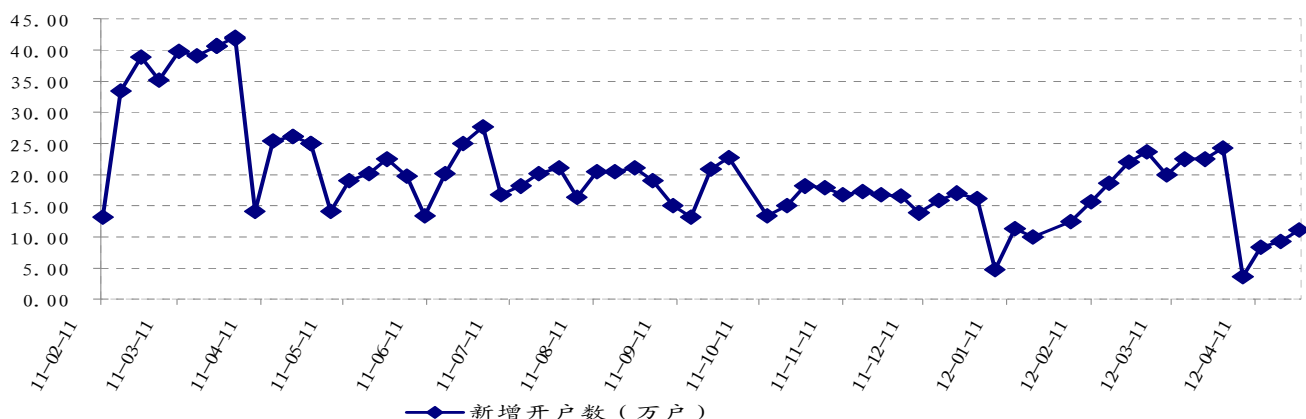
从全周热点来看，上周各大行业全线上扬，其中保险、生物科技、软件服务、食品饮料以及多元金融等行业涨幅居前；而银行、房地产、半导体、零售以及公用事业等行业涨幅靠后。从资金流向来，上周两市资金净流出 34.4 亿元，较前周大幅减少。仅保险、运输物流、工程建设、交通设施等四板块资金净流入，而以房地产、电子信息、建材为首的 28 个板块资金则是净流出。

图1：上证综指周K线



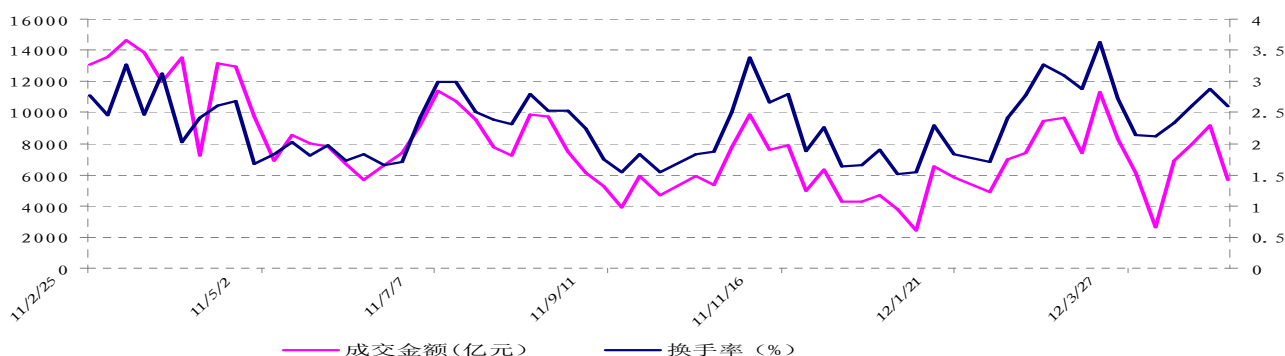
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现

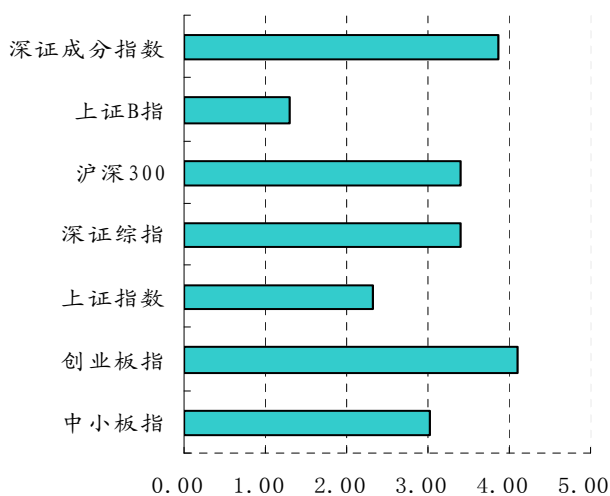
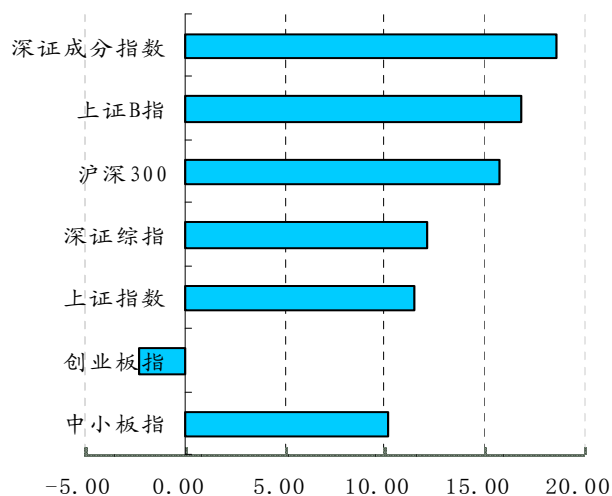
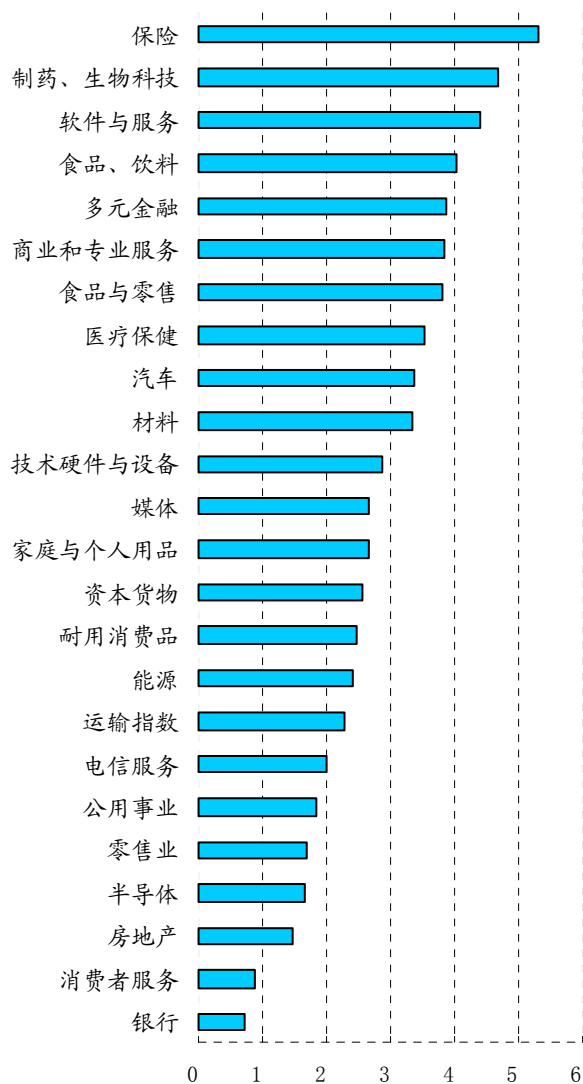


图5: 风格指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

表 1：本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计 (万股)	网下配售数 量 (万股)	网上发行数量 (万股)	预计募资 (亿元)
603366.SH	日出东方	2012-05-10	广发证券股份有限公司	主板	10,000.00	2,000.00	8,000.00	12.5000
300320.SZ	海达股份	2012-05-09	华泰联合证券有限责任公司	创业板	1,667.00	333.40	1,333.60	2.8500

数据来源：中原证券，Wind

表 2：本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
000629.SZ	攀钢钒钛	2012-05-07	45,982.02	572,649.75	317,815.95	55.50	572,649.75	363,797.97	63.53	定向增发机构配售股份
002579.SZ	中京电子	2012-05-07	1,816.26	9,735.00	2,435.00	25.01	9,735.00	4,251.26	43.67	首发原股东限售股份
002580.SZ	圣阳股份	2012-05-07	900.00	7,510.00	1,880.00	25.03	7,510.00	2,780.00	37.02	首发原股东限售股份
300022.SZ	吉峰农机	2012-05-07	1,664.00	35,740.00	18,054.64	50.52	35,740.00	19,718.64	55.17	首发原股东限售股份
300211.SZ	亿通科技	2012-05-07	491.02	4,886.00	1,250.00	25.58	4,886.00	1,741.02	35.63	首发原股东限售股份
300212.SZ	易华录	2012-05-07	1,793.93	6,700.00	1,700.00	25.37	6,700.00	3,493.93	52.15	首发原股东限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2012-05-07	528.43	8,400.00	2,100.00	25.00	8,400.00	2,628.43	31.29	首发原股东限售股份
601218.SH	吉鑫科技	2012-05-07	8,883.00	45,080.00	5,080.00	11.27	45,080.00	13,963.00	30.97	首发原股东限售股份
600172.SH	黄河旋风	2012-05-08	4,116.82	31,374.24	25,099.56	80.00	31,374.24	29,216.38	93.12	定向增发机构配售股份
300291.SZ	华录百纳	2012-05-09	300.00	6,000.00	1,200.00	20.00	6,000.00	1,500.00	25.00	首发机构配售股份
601113.SH	华鼎锦纶	2012-05-09	2,700.00	32,000.00	12,500.00	39.06	32,000.00	15,200.00	47.50	首发原股东限售股份
002230.SZ	科大讯飞	2012-05-10	1,095.38	25,207.73	20,723.38	82.21	25,207.73	21,818.76	86.56	定向增发机构配售股份
600280.SH	南京中商	2012-05-10	165.11	14,354.19	13,471.36	93.85	14,354.19	13,636.48	95.00	股权分置限售股份
600740.SH	山西焦化	2012-05-10	10,886.72	56,570.00	45,683.28	80.76	56,570.00	56,570.00	100.00	股权分置限售股份
002404.SZ	嘉欣丝绸	2012-05-11	1,972.58	17,355.00	7,127.81	41.07	17,355.00	9,100.39	52.44	首发原股东限售股份
300030.SZ	阳普医疗	2012-05-11	1,300.00	14,800.00	8,452.23	57.11	14,800.00	9,752.23	65.89	首发原股东限售股份
300214.SZ	日科化学	2012-05-11	1,806.65	13,500.00	3,500.00	25.93	13,500.00	5,306.65	39.31	首发原股东限售股份
300215.SZ	电科院	2012-05-11	2,700.00	9,000.00	2,300.00	25.56	9,000.00	5,000.00	55.56	首发原股东限售股份
300216.SZ	千山药机	2012-05-11	1,250.00	6,700.00	1,700.00	25.37	6,700.00	2,950.00	44.03	首发原股东限售股份

数据来源：中原证券，Wind

后市研判

在管理层组合利好的刺激下，A 股市场上周突破上扬，投资者做多情绪再度提升，以煤炭、有色金属、保险以及券商等周期行业为代表的蓝筹股成为当之无愧的领头羊。虽然周四 A 股市场早盘因非制造业经济增速放缓引发市场担忧情绪，但央行时隔三个多月重启逆回购，全周净投放超过千亿元，投资者对于货币政策可能继续放松的预期再度提升，包括降准在内的一系列利好预期推动 A 股市场周五继续走强。假期期间的诸多利好消息基本上对冲了中国邮政速递大盘股 IPO 的利空消息。预计上证综指短线仍有震荡上扬的可能，前期高点 2478 点以及年线 2500 点附近可能会遭遇一定的阻力。随着金融改革题材炒作的迅速降温，蓝筹股，尤其是估值偏低、盘子适中的二线蓝筹股再度受到市场各方的追捧。建议投资者适当关注生物医药、食品饮料、煤炭以及机械制造等行业低估值相关品种的投资机会，对于节能环保以及新能源以及新材料等行业的投资机会仍可适当关注。

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。