

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

央行再度降准 A 股高开低走

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 14 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、发改委: 天气因素致菜价反弹, 后期将季节性回落。
- 2、媒体称证监会放宽QFII投资比例。
- 3、港股跨境ETF已完成审批待发。
- 4、原油价雪崩, 商品主力合约年内首现跌停。
- 5、超八成地方新政过关, 楼市调控或毁于“蚁穴”。
- 6、报告称78%炒股家庭没赚过钱, 学历越低炒股越挣钱。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场高开低走、震荡回落, 央行周末宣布的降准消息略微超出市场的预期, 但由于投资者担忧国内经济持续下滑, 因此并未急于进场做多, 更多的是选择了持币观望的态度, 午后 A 股受到港股持续下挫的影响再度回调, 上证综指自 2453 点以来展开的调整走势仍未出现结束的信号。上证指数收报 2380.73 点, 跌 0.59%; 深证成指收报 10093.38 点, 跌 1.16%。两市合计成交 1649 亿元, 较前日有所增加。中小板指跌 0.38%, 创业板指跌 0.17%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 两市医药板块、核能概念、深圳金改等板块走势较好, 酿酒板块、稀土永磁、有色金属等走势较弱, 排在跌幅榜的前列。广州药业、白云山、太极集团等 15 只个股涨停; 东宝生物、中船股份、华资实业以及靖远煤电等个股居于跌幅榜前列。

后市研判

央行周末宣布降准的利好消息对于周一的 A 股市场并未产生较大的影响, 早盘在高开之后便再度震荡回落, 午后受到香港市场的影响再度展开调整, 尾盘有加速下跌的迹象。显示出当前投资者对于国内宏观经济增速下滑的担忧情绪依然挥之不去。从 A 股自身来看, 上证综指自 2453 点冲高回落以来的调整时间与空间均较短, 尚不足以充分反应投资者对于外盘暴跌、国内经济下滑等利空因素。央行上周末出台的降准对于 A 股市场的直接影响不大。但值得欣慰的是, 年初以来, 管理层不断出台刺激经济以及证

券市场的相关利好消息，虽然短时间对于股市的影响还不够大，但随着政策利好效应的不断累积，投资者有理由中线继续看好 A 股市场的反弹行情。我们认为上证综指短线可能继续考验 2350 点附近的支撑作用，中期反弹的格局依然未变。操作上建议投资者逢低继续关注低估值、增长确定的二线蓝筹股的投资机会，短线投资者可适当关注生物医药、电力行业以及水泥建材等行业的投资机会。

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。