

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

外盘初现止跌信号 A 股探底回升

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 15 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、4月FDI同比降0.74%，连续6个月负增长。
- 2、社保研究优先股投资央企，将砸2500亿元投资实业。
- 3、消息称中国拟为海外退休基金投资A股开辟新渠道。
- 4、看好A股，多家QFII申请增加投资额度。
- 5、消息称专业投资者直接买港股拟7月获批，涉及4000亿。
- 6、证监会建议允许证券公司向银行贷款，以扩大融资渠道。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场先抑后扬、小幅回落，早盘受到隔夜外围股市持续下跌的影响，同时 4 月份全国外商直接投资连续第六个月同比下降，打击投资者的入市信心，两市股指大幅低开。午后随着利空消息的逐步消化，以及香港市场的止跌反弹，A 股市场探底回升，震荡上扬，上证综指短线在 2350 点附近获得了一定的支撑。上证指数收市报 2374.84 点，下跌 0.25%；深证成指收报 10131.81 点，上涨 0.38%。沪深两市全天共成交 1434 亿元，较上一交易日有所萎缩逾。中小板指收涨 0.11%，创业板指涨 0.03%。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，各行业多数上扬，稀土永磁、林业、家电、保险等板块飘红，医药、钢铁、航天军工等板块跌幅居前。家电股逆势走强，小天鹅 A 涨停，青岛海尔、华帝股份涨幅均超过 7%，海信电器、美菱电器的涨幅也都在 6% 以上，保险股全线飘红，中国平安涨 3.4%，新华保险、中国太保、中国人寿的涨幅都在 1% 左右。

后市研判

由于投资者担忧希腊或将退出欧元区的拖累影响，周一欧美股市全线下挫；另外，中国商务部周二公布，4 月份全国外商直接投资（FDI）为 84 亿美元，同比下降 0.74%，为连续第六个月同比下降。外盘的持续下挫，国内经济增速的持续回落，继续打击投资者的信心，早盘两市股指大幅低开，随后窄幅震荡。A 股市场的连日下跌已基本反应了近期内忧外困的担忧情绪。午后随着香港市场的止跌反弹，A 股市

场迅速反应，两市股指探底回升，在大盘指标股的带动下，股指快速反弹，投资者的信心有所恢复，上证综指在 2350 点附近获得了一定的支撑。但能否真正实现止跌回升，展开新一轮上涨行情，仍需进一步观察。外盘止跌企稳、管理层继续出台刺激经济以及股市的相关利好政策是反弹行情不可或缺的两大要素。经济向下、政策向上依然是影响未来市场运行的主要方向，我们建议投资者对于后市不必过于悲观。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，中期反弹的依然值得期待。操作上建议投资者继续逢低关注二线蓝筹股的投资机会，短线轻仓的投资者可适当关注家电、券商、保险以及食品饮料等行业的投资机会。

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。

