

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

汇丰 5 月 PMI 预览值回落 A 股再现震荡

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 24 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、中国5月汇丰制造业PMI预览值大幅降至48.7，连续七月走弱。
- 2、A股市盈率处于十年以来底部，首笔400亿养老金入市。
- 3、中国社科院《蓝皮书》：2012年房价几无上涨可能。
- 4、上海金融办主任方星海：倾向外企在国际板整体上市。
- 5、工信部将加快培育云计算产业，大数据市场被看好。
- 6、传欧元集团就希腊退欧达成共识。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场小幅回落，早盘受到隔夜欧洲市场大幅下挫的影响小幅低开，随后展开快速反弹，投资者对于管理层继续出台刺激经济相关政策的预期继续提升，推动两市股指小幅反弹。但上午发布的中国 5 月汇丰制造业 PMI 预览值大幅降至 48.7，打击了投资者的做多信心，午后股指再度震荡回落。上证指数收市报 2350.97 点，下跌 0.53%；深证成指收报 9984.58 点，下跌 1.56%。沪深两市全天共成交 1447 亿元，较前日略有减少。中小板指收跌 0.72%，创业板指跌 0.06%。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，多数行业震荡回落，其中民航机场、输配电气、机械、电子信息以及通讯行业涨幅居前；酿酒行业、塑胶制品、商业百货、券商信托以及食品行业跌幅居前。多晶硅、太阳能以及铁路基建等热点题材涨幅居前。浪潮软件、海润光伏、永安林业以及大连三垒等个股涨停；仁和药业、穗恒运 A、中科电气、泸州老窖以及莫高股份等个股跌幅居前。

后市研判

周四 A 股市场先抑后扬、小幅震荡回落。受希腊退出欧元区的担心影响，欧洲主要市场周三大幅回落，对 A 股市场形成的持续走强形成较为不利的外围压力。周四上午发布的中国 5 月汇丰制造业采购经理人指数 (PMI) 预览值 48.7，较 4 月终值 49.3 有所回落，显示中国经济下行压力继续加大。投资者担忧经济见底回升的时间可能向后顺延，经济复苏的不确定因素再次得到相关数据的验证。从 A 股自身来看，

近期持续走强的酿酒板块周四大幅下挫，在一定程度上影响了投资者持续做多的信心。周四崛起的太阳能光伏、多晶硅以及铁路基建等热点板块并未有效带动投资者进场做多的热情。国内经济的持续下滑，可能进一步促使管理层继续出台刺激经济的相关政策，未来市场对于利好政策累加效应终将会产生较为明显的反应。建议投资者近期继续关注欧洲何时能够止跌企稳，同时继续关注国内刺激经济的相关政策能否继续推出。预计近期上证综指围绕 2350 点蓄势整固的可能性较大，后市不排除在相关利好政策的刺激下再度考验 2400 点以及 2450 点的可能。操作上建议投资者继续观察低估值、高成长的蓝筹股的投资机会，轻仓的投资者短线仍可适当关注新能源、新材料、电子信息等行业的交易性投资机会。

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。

