

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

憧憬刺激政策 A 股探底回升

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 28 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、温家宝:法律允许的服务业领域应对社会资本开放。
- 2、发改委加速项目审批,钢铁交通成重点。
- 3、800亿资金驰援A股,QFII仓位升至新高。
- 4、戴相龙:国有银行51%控股即可,多余可转社保基金。
- 5、外媒称中国新一轮汽车以旧换新和下乡政策将出台。
- 6、循环经济十二五规划月底上报,环保产值剑指2万亿。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场先抑后扬、小幅反弹,国家统计局周日发布的数据显示,工业利润连续三月负增长,打击市场信心;欧美市场上周五再度下挫也一度影响投资者的情绪。早盘短线快速下探之后,市场憧憬新一轮刺激政策将陆续出台,在水泥、工程机械、钢铁以及有色金属等早周期行业的带动下,两市股指反弹上行。上证指数收市报 2361.37 点,上涨 1.19%;深证成指收报 10104.10 点,上涨 2.22%。沪深两市全天共成交 1583 亿元,较前日显著增加。中小板指收涨 1.29%,创业板指涨 0.53%。

从盘中热点来看,两市超过六成个股上涨,多数行业震荡上扬,其中水泥建材、汽车、工程机械、钢铁以及房地产等行业涨幅居前;通讯行业、文化传媒、电子信息、造纸以及石油行业跌幅居前。国恒铁路、山河智能、云南城投、尖峰集团以及厦工股份等 29 家个股涨停;广州药业、浙江美大、顺威股份以及振东制药等个股跌幅居前。

后市研判

周一 A 股市场先抑后扬、探底回升,上证综指在早盘跌破半年线 2335 点之后,在 2300 点附近止跌企稳,展开反弹。虽然投资者依然担忧国内经济下滑的趋势短期内不易改观,但同时对于管理层继续出台刺激经济的政策的预期在不断提升。随着早盘上证综指跌破半年线 2335 点,场外抄底资金蜂拥而入,水泥建材、工程机械、钢铁以及房地产等受益于新一轮经济刺激计划的早周期行业收到各路资金的追捧。

午后随着各路资金的陆续进场，市场做多情绪被激活，两市股指呈现快速反弹的特征。从技术面来看，上证综指呈现出先破后立的格局。如果后续资金能够不断进场，则 2309 点有望成为近期的阶段性低点，否则上证综指继续围绕半年线 2335 点继续震荡整固的可能性较大。随着外盘持续下跌基本告一段落，A 股市场的短期调整可能也将基本结束。由于投资者对于管理层继续出台刺激经济的相关政策依然充满期待，我们预计未来股指有望再度展开小幅反弹的可能。操作上建议投资者继续关注受益于新一轮经济刺激的相关行业，如水泥建材、工程机械、煤炭以及有色金属等行业的投资机会。同时建议投资者继续关注新能源、新材料、节能环保以及铁路基建、核能核电等新兴行业的投资机会。

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。

