

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

降息预期再起 A 股持续上扬

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 29 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、中国今年首次降息或在 6 月份出现, 并以非对称形式出现。
- 2、新一轮经济刺激被喻为 2.0 版四万亿, 利好 4 大行业。
- 3、政治局: 实现发展“战略目标”最根本靠科技力量。
- 4、我国将开展人民币日元直接交易。
- 5、楼市成交创调控后新高, 中央默许地方微调动作。
- 6、生物产业十二五规划待审, 2015 年产值将达 3.6 万亿。

A 股市场走势综述

在 2.0 版四万亿刺激政策的激励下, 同时投资者预期 6 月份央行有可能首次降息的影响, 周二 A 股市场继续震荡上扬, 受益于新一轮经济刺激计划的早周期行业继续充当市场的领头羊, 上证综指全日收报 2389.64 点, 涨 1.2%; 深证成指收报 10214.74 点, 涨 1.09%。中小板指收涨 1.68%, 创业板指涨 1.98%。两市全天合计成交 2022 亿元, 较周一放大近三成。

从盘中热点来看, 两市超过八成个股上涨, 行业指数近乎全线上扬、建筑、金属、汽车、交通运输板块涨幅居前, 但水泥、铁路基建、白酒等板块出现小幅下跌。机械板块继续走强, 天桥起重、厦工股份、山河智能、华中数控、东睦股份涨停, 中国一重、中南重工、襄阳轴承涨幅都超过 6%。汽车股也表现出众, 庞大集团涨停、长城汽车、双林股份涨幅超过 5%。玻璃陶瓷类板块成为今天涨幅最大板块, 洛阳玻璃、金刚玻璃均报涨停。

后市研判

周二 A 股市场受到管理层可能继续出台政策刺激经济的预期的影响继续震荡上扬, 中国政府近期出台一系列刺激消费的政策, 凸显出“稳增长”的决心。包括安排 255 亿元资金支持扩大节能家电消费; 拟出台新一轮刺激汽车产业发展的政策, 包括以旧换新和汽车下乡等, 此外工信部副部长尚冰称, 中国电信基础设施将迎来新一轮建设高潮。另外, 随着国内通胀水平的逐步回落, 投资者开始预期 6 月份央

行可能开启首次降息的脚步，来进一步提振国内经济。虽然国内经济增速下滑的步伐仍未停止，但管理层未雨绸缪，已开始陆续出台新的政策来刺激国内经济，投资者对于未来经济止跌企稳充满了期待。与此同时，随着本轮国际资本市场持续下跌的告一段落，亚太以及香港市场已出现企稳反弹的征兆，也有力支持了 A 股市场的企稳上扬。短线来看，经过两天的持续上扬之后，上证综指已逼近 2400 点整数关口，短线可能遭遇一定的阻力，但中期上扬的格局依然未变。我们建议投资者关注水泥建材、工程机械、煤炭以及有色金属等行业的投资机会，短线激进的投资者可继续关注新能源、新材料以及节能环保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。

