

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

高层纠偏新四万亿说法 A 股强势整理

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 5 月 30 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、胡锦涛强调工业是调结构主战场，向工业强国转变。
- 2、中国总理重提经济保八，但楼市调控不变。
- 3、发改委未现“门庭若市”，新四万亿说法被官方纠偏。
- 4、微调政策不断出台，逾10城市松绑公积金贷款曲线救市。
- 5、IPO候审企业逼近700家。
- 6、欧元对人民币中间价破7.9，刷新10年新低。

A 股市场走势综述

经过连续两天的持续上扬之后，周三 A 股市场收到外盘再度回落，以及发改委官员纠偏新四万亿说法言论的影响震荡回落。投资者此前对出台更大规模利好政策的预期大大降低，同时西班牙信贷评等被下调也打击市场情绪，引发获利盘回吐，但整体依然呈现强势整理的格局。上证综指全日收报 2384.67 点，跌 0.21%；深证成指收报 10162.34 点，跌 0.51%。中小板指收涨 0.37%，创业板指涨 0.94%。两市全天合计成交 1615.5 亿元，较周二萎缩两成。

从盘中热点来看，两市超过五成个股下跌，地产、医疗器械、环保、酿酒、公路桥梁、生物制药、传媒娱乐、保险等行业涨幅居前；陶瓷、水泥、军工航天、食品、船舶制造、黄金、玻璃、化纤等行业小幅回落。节能环保板块逆势走强，铁汉生态、开能环保、永清环保涨幅都超过 5%。地产股逆势走强，鼎立股份涨停，运盛实业、中航地产、冠城大通涨幅超过 5%。

后市研判

周三 A 股市场收到多重因素的影响小幅回落、强势整理。发改委官员表示不可能出台像 2008 年底那种大范围、大规模的 4 万亿投资政策；不可能松动房地产政策，现在只会预调微调。投资者此前对出台更大规模利好政策的预期大大降低。同时信用评级机构 Egan-Jones 29 日将西班牙债务评级从 BB- 下调至 B，这是该机构一个月内第三次下调西班牙债务评级，打击市场情绪，亚太市场周三普遍回调，进一步压

制了 A 股投资者的做多情绪。在水泥、铁路基建、煤炭以及有色金属等周期行业震荡回落的同时，以节能环保、新能源以及新材料为代表的战略新兴行业周三则逆市上扬，有力的维系了市场做多的热情。上证综指全天基本围绕 60 日均线 2380 点窄幅震荡，显示出投资者对于后市依然谨慎看好。投资者目前依然需要继续关注外盘何时能够真正止跌企稳，同时还要继续关注高层刺激经济的相关政策能否继续出台。对于后市，我们依然谨慎看好，预计经过短期充分的整理之后，上证综指有望继续稳步上扬，后市不排除再度挑战 2400 点以及 2450 点区域的可能。操作上建议投资者继续关注两条线，即受益于刺激经济的早周期行业，建议关注水泥建材、铁路基建以及工程机械等行业；同时继续关注节能环保、新能源以及新材料等新兴行业的阶段性投资机会。

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、个人不得转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。