

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧经济下滑 A 股高开低走

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 6 月 8 日星期五

影响市场的重大信息

- 1、7家超级IPO, A股下半年“抽血”或超千亿。
- 2、国务院: 商业银行资本监管新规拟于明年起实施。
- 3、国土部: 闲置土地满一年将按地价20%征收闲置费。
- 4、国务院副总理回良玉: 中国将调整关税以刺激进口。
- 5、工信部: 十一项规划“护航”下一代互联网。
- 6、深圳前海一揽子金融新政有望近期出台。

A 股市场走势综述

周三晚间隔夜欧美市场的大幅反弹并未给 A 股投资者带来太多的惊喜, 由于投资者依然担忧国内刺激经济的计划能否持续推出, 导致市场观望情绪浓重, 两市股指早盘小幅高开之后逐级走低, 尾盘上证综指击穿 2300 点整数关口。上证指数收市报 2293.13 点, 下跌 0.71%; 深证成指收报 9755.64 点, 下跌 0.58%。沪深两市全天共成交 1139 亿元, 较前日略有增加。中小板指跌 0.55%, 创业板指跌 0.53%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 多数行业震荡下挫, 两市仅有房地产、酿酒、农牧饲渔、电力以及券商行业小幅上扬; 保险、塑胶制品、文化传媒、材料、工艺品以及工程建设等行业跌幅居前。巴安水务、九龙电力、天泽信息、荃银高科以及长青集团等六只个股涨停, 赛象科技、宏达新材、国药一致、上海辅仁以及爱康科技等个股跌幅居前。

后市研判

周三晚间欧美市场受到相关利好消息的刺激大幅反弹, 周四亚太市场普遍积极回应, 但 A 股市场依然特立独行, 早盘小幅高开之后逐级走低, 尾盘还创出了近期的新低, 上证综指更是跌破了 2300 点整数关口, 市场弱势特征体现无遗。从近期 A 股市场的运行特征我们可以看出影响 A 股市场的主要因素依然是内因。随着外盘的逐步企稳, 投资者开始将目光转移到国内。正是由于投资者此前对于管理层可能继续出台相关利好政策来刺激经济的预期不断提升, 因此 A 股市场在前期外盘大幅下挫之际并未跟风大跌。

但随着相关部委的相继表态，投资者对于未来管理层能否继续出台刺激政策再添疑虑。同时考虑到本周末即将发布 5 月份宏观经济数据，如果不出意外，中国经济加速下滑的势头可能依然无法改变。在经济持续下滑、国际经济环境继续恶化的背景下，如果没有持续的刺激政策来进行对冲，那么 A 股市场未来的走势是无法想象的。投资者目前正在密切关注即将发布的宏观经济数据，以及管理层是否能够继续出台相应的刺激政策。在上述因素明朗之前，预计 A 股指数近期继续小幅下探、寻求支撑的可能性较大。由于多数权重股前期调整已较为充分，因此我们预计未来股指持续回调的空间可能也不大。由于近期市场整体处于弱势下探的格局，赚钱效应并不明显，因此操作上建议投资者多看少动，稳健的投资者可继续关注低估值、高成长的蓝筹股的投资机会；激进的投资者可适当关注电力以及农业等行业的短线机会。

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。

