

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

利好预期再度提升 A 股大幅反弹

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 6 月 13 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、印花税改革将提上日程, 非证券印花税或合并取消。
- 2、知情人士称养老金投资方案将搁置, 今年很难通过。
- 3、国家发改委: 全国各地将适当调高第一档电量标准。
- 4、6月首周四大行新增贷款66亿, 存款大降2720亿元。
- 5、证监会: 蓝筹股是股市价值的真正所在。
- 6、人民币对美元周三报6.3271元, 升值21个基点。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场再度上扬, 上证指数再度收复 2300 点关口, 隔夜外围股市造好提振市场信心, 同时政策利好预期刺激市场热点纷呈, 券商、金融和电力股升幅靠前。在金融板块大幅反弹的带动下, 两市股指再现强势上涨特征。上证指数收市报 2318.92 点, 上涨 1.27%; 深证成指收报 9950.05 点, 上涨 1.63%。沪深两市全天共成交 1428 亿元, 较上一交易日放大近三成。中小板指收涨 1.79%, 创业板指涨 1.53%。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股上涨, 各行业指数近乎全线上扬, 券商、保险、电力、银行、医药等板块涨幅居前, 但通信、石油板块逆市下跌。券商股领涨, 陕国投 A、安信信托涨停, 西部证券涨 9.58%, 国海证券、东吴证券、招商证券、爱建证券涨幅都在 5% 以上。保险股亦出现大幅上扬, 新华保险涨停, 中国人寿、中国太保、中国平安的涨幅都超过 6%。电力股全线飘红, 穗恒运 A、皖能电力涨停, 大唐发电、华电国际涨幅都超过 7%。

后市研判

经过数日的沉寂之后, 周三管理层再度释放可能调整印花税的利好信号, 投资者给与较为积极的响应, 保险、券商等行业周三大幅走强, 带动两市股指再度反弹。因投资者乐观预计美联储可能推出进一步刺激举措, 而且欧洲央行官员重申要联合行动应对欧元区金融危机, 隔夜美国股市重拾升势。道琼斯指数上涨 1.3% 收复周一失地。欧洲股市也多数上扬。据媒体周三报道, 印花税改革目前已纳入相关部委

调研范围，未来印花税改革后总体相关税负有望进一步减轻。保险、券商信托以及电力行业成为周三领涨大盘的中流砥柱。周三的反弹美中不足的仍是两市成交量没有有效放大，显示出投资者对于未来股指的走势依然存在较大的分歧，市场观望情绪仍然较重。权重板块经过前期持续的调整之后，做空动能已基本得到较为充分的释放，未来如果外盘不再出现较大的系统性下跌，则权重板块继续调整的空间已不多了。我们预计随着投资者对于欧债危机的担忧情绪逐步缓解，未来 A 股市场有望在不断出台的利好政策的推动止跌反弹。由于近期市场依然处于观察期，预计上证综指继续围绕 2300 点窄幅震荡的可能性较大，操作上建议投资者适当关注新能源、新材料以及节能环保等战略新兴行业的投资机会，稳健的投资者建议继续关注二线蓝筹股的投资机会。

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。

