

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

经济转暖预期提升 A 股小幅上扬

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 7 月 3 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、央行: 深化利率市场化等重要领域改革。
- 2、央行开展两期逆回购, 双剑齐发注入1430亿流动性。
- 3、新股发行6月“急刹车”, 上半年IPO融资创三年新低。
- 4、6月全国百城新建住宅均价结束连续9月跌势。
- 5、人民日报: 企业融资要多靠债市, 股市已到极限。
- 6、南海开发升为国家战略, 千亿市场引角逐。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场继续震荡、小幅上扬, 欧洲以及香港市场的持续上扬刺激投资者继续进场做多, 与此同时, 同时开始憧憬国内经济企稳回升, 上证综指短线受制于 10 日均线的压力, 上涨乏力, 两市股指全日继续呈现小幅震荡的格局。上证指数收报 2229.19 点, 涨 0.14%; 深证成指收报 9607.33 点, 涨 0.43%。两市合计成交 1324 亿元, 较前日小幅放大。中小板指涨 0.46%, 创业板指涨 0.37%。

从盘中热点来看, 两市将近六成个股上涨, 多数行业小幅上扬, 旅游酒店、港口水运、房地产、工程建设以及酿酒行业涨幅居前; 电力行业、机械行业、医药行业、木业家具以及券商信托等行业跌幅居前。东华能源、中颖电子、四方达、晨光生物以及北陆药业等 21 只个股涨停; 广联达、菇木真、厦工股份、顺鑫农业以及海润光伏等个股跌幅居前。

后市研判

周二 A 股继续呈现小幅上扬的格局, 虽然上证综指在 10 日均线附近遭遇一定的阻力, 但市场震荡上扬、小幅反弹的格局并未发生转变。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心周二公布, 2012 年 6 月份, 中国非制造业商务活动指数为 56.7%, 比上月上升 1.5 个百分点, 显示非制造业经济稳健增长势头。专家认为, 结合 6 月份制造业 PMI 仍在 50% 之上, 且降幅明显收窄, 说明当前经济增长趋稳迹象开始显现。从资金面来看, 央行在公开市场继续投放资金。央行周二连续进行了两种期限共 1430 亿元的

逆回购操作，继续为市场释放流动性，进一步缓解了市场资金面的压力。上证综指自上周五创出 2188 点的近期新低之后，跟随外盘展开反弹，目前在 2200 点附近蓄势整固。来自于外部的欧债危机的担忧因素上周得以缓解，投资者目前仍需等待国内经济数据的明朗。另外，2188 点能否成为本轮调整的低点仍需要进一步验证。预计后市股指继续震荡上扬的可能性较大，上证综指短线有望挑战 2250 点附近的压力区域。2188 点一旦被验证为有效低点，则不排除股指出现中期反弹的可能。操作上我们建议投资者继续关注周期行业、战略新兴行业以及部分次新股可能出现的超跌反弹的投资机会。稳健的投资者仍可逢低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。