

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

各方静等数据发布 A 股缩量震荡

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 7 月 4 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、央行罕见连施逆回购释放流动性，降准窗口开启。
- 2、国务院正式批复深圳前海金改先行先试政策。
- 3、节能环保“十二五”规划正式发布。
- 4、消息称发改委有条件放开地方融资平台发债融资。
- 5、汇金二季度分别增持工中行700万和76万股。
- 6、深交所上半年IPO数称霸全球，占全球总数21.8%。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场继续缩量小幅震荡，早盘受到国际油价大幅反弹的刺激，煤炭、有色金属等资源板块整体反弹，但力度依然较弱。午后由于投资者依然担忧即将发布的 6 月份宏观经济数据可能较差，机械、交运以及化纤等行业整体回落，市场各方观望情绪浓重，股指继续在 2230 点附近窄幅波动，投资者均在等待即将发布的 6 月份宏观经济数据进一步明朗。上证指数收报 2227.31 点，跌 0.08%；深证成指收报 9569.16 点，跌 0.40%。两市合计成交 1153 亿元，较前日有所萎缩。中小板指跌 0.6%，创业板指跌 0.58%。

从盘中热点来看，两市将近五成个股下跌，各大行业涨跌互现，航空航天、通讯行业、煤炭、农林牧渔以及材料行业涨幅居前；交运设备、机械行业、化纤行业、医药行业以及仪器仪表等行业跌幅居前。海润光伏、国农科技、沃尔核材、百润股份以及沙河股份等 8 只个股涨停；泰亚股份、宏达股份、华润双鹤、太原重工以及东诚生化等个股跌幅居前。

后市研判

由于美国 5 月工厂订单止跌回升，出现三个月来的首次增长。刺激美国股市周二显著收高。同时由于市场忧虑伊朗问题或影响供应，另对全球央行出台新的刺激政策抱有期待。原油期货价格周二暴涨。A 股市场早盘受到外盘上涨的刺激小幅高开，但投资者对于国内经济持续下滑的担忧依然挥之不去，随后股指逐级回落，上涨依然乏力。汇丰控股周三公布，6 月份其编制的中国服务业采购经理人指数（PMI）

为 52.3，显著低于 5 月份的 54.7，为过去 10 个月以来最低值。但从资金面来看，开始出现明显的转暖迹象，周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线走低，隔夜利率跌至两周以来低点。央行公开市场的一级交易商周三将继续申报 7 天和 14 天期两种逆回购需求，意味着央行周四或将继续进行逆回购操作。A 股市场受到多方因素的共同作用，短期上涨和下跌均不易，缩量整理是无奈的选择。预计在发布 6 月份宏观经济数据之前，A 股继续小幅震荡的可能性较大，2188 点能否成为本轮调整的低点仍需要进一步验证。操作上行建议稳健的投资者继续保持谨慎的策略，等待宏观数据明朗之后再作打算。激进的投资者可适当关注周期行业、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。

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。