

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

周期行业超跌反弹 A 股小幅回升

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 7 月 11 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 做几件实事提振投资者信心, 促进投资合理增长。
- 2、央行周三罕见开展正逆回购询量, 降准或进入倒计时。
- 3、财政部: 2011 年证券交易印花税未完成预算。
- 4、国资委: 下半年将紧盯央企重大投资。
- 5、商务部: 预计今年全年吸引外资稳中有升。
- 6、中国建材 IPO 审核过初审, 拟募资或缩至 100 亿。

A 股市场走势综述

经过持续两天的下跌之后, 周三 A 股市场小幅反弹, 盘中上证综指再创本轮调整新低, 但投资者的恐慌情绪已显著缓解。受到温家宝总理最新表态的提振, 两市周期行业展开超跌反弹走势, 但力度依然较弱, 投资者观望情绪依然不减, 全日两市股指呈现探底回升、小幅反弹的格局。上证指数收市报 2175.38 点, 上涨 0.51%; 深证成指收报 9588.29 点, 上涨 1.18%。沪深两市全天共成交 1087 亿元, 较上一交易日略有萎缩。中小板指收市涨 0.69%, 创业板指涨 0.81%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股上涨, 多数行业小幅上扬, 水泥建材、交运设备、酿酒、医药以及化工等行业涨幅居前; 民航进场、银行、电力、文化传媒以及房地产等行业跌幅居前。西北化工、托中建设、同力水泥、鼎汉技术以及老白干酒等 12 只个股涨停; 苏大维格、刚泰控股、万润科技、罗莱家纺以及华昌达 9 只个股跌停。

后市研判

周三 A 股市场先抑后扬、小幅反弹, 温家宝总理 7 月 9 日、10 日先后主持召开两次经济形势座谈会, 指出当前重要的是促进投资的合理增长, 注重投向、注重结构、注重质量和效益, 要有利于改善民生、有利于科学发展。总理的最新表态显示出管理层对于提升当前经济活力的决心较大。但市场仍需进一步的实质性措施来提振做多的信心。虽然周一上证综指再创调整新低, 但以水泥建材以及交运设备为代表

的周期行业已开始走强，显示出部分先知先觉的资金已开始进场做多。由于当前 A 股市场的底部仍有待于进一步确认，因此市场观望的格局短期仍未发生改变。如果后市不在出现超预期的利空消息，A 股市场有望止跌企稳。如果能够伴随强有力的实质性利好政策，则不排除股指展开反弹的可能。建议投资者近期密切关注政策面的变化情况。操作上建议短线激进的投资者继续关注水泥、交运设备等周期行业、次新股以及战略新兴行业未来可能出现的超跌反弹机会。建议稳健的投资者继续关注未来中报业绩可能超预期的部分蓝筹股的投资机会。

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。