

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

周期行业超跌反弹 A 股探底回升

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 7 月 17 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、国务院: 推进信息化, 实施宽带中国。
- 2、RQFII “火速” 上市, 开始投 A 股蓝筹。
- 3、年中经济会议或定调放松, 推动垄断行业开放。
- 4、央行周二开展 200 亿元逆回购操作, 未重启正回购。
- 5、商务部: 1-6 月实际使用外资 591 亿美元, 同比降 3%。
- 6、铁道部将退出城际铁路建设, 前 6 月铁路投资完成计划 1/3。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场探底回升、小幅上扬, 企业盈利下滑带来的忧虑一度打击股指低开, 上证综指在创出 2141 点得新低之后展开反弹, 银行地产等权重股获逢低买盘青睐, 券商、煤炭以及水泥建材等周期行业开始受到场外资金的追捧, 而近期表现强势的酿酒、医药以及农林牧渔等防御类行业展开调整。在众多权重股同步上扬的影响下, 两市股指探底回升, 但由于市场观望气氛依然较重, 因此周二股指基本以小幅震荡为主。上证指数收市报 2161.19 点, 上涨 0.62%; 深证成指收报 9560.03 点, 上涨 0.20%。沪深两市全天共成交 1057 亿元, 较上一交易日显著萎缩。中小板指收市涨 0.30%, 创业板指涨 0.81%。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股上涨, 多数行业震荡上扬, 券商信托、水泥建材、工艺商品、保险以及房地产等行业涨幅居前; 酿酒、医药、航空航天、农林牧渔以及电力行业跌幅居前。罗顿发展、波导股份、中关村、江山股份以及海南瑞泽等 20 只个股涨停; 全柴动力、零七股份跌停, 内蒙君正、恒信移动以及上柴股份等个股跌幅居前。

后市研判

由于投资者对于经济持续下滑、市场扩容压力加大以及上市公司中报业绩预期变差等因素的担忧, 导致周一 A 股市场出现暴跌。周二随着银行、保险、券商以及房地产等大市值权重板块的走强, 投资者的信心有所恢复, 但股指能否真正止跌企稳仍需进一步观察和验证。值得注意的是, 周二周期行业开始

逐步走强，而前期逆势上扬的酿酒、医药以及农业板块开始出现补跌走势，市场炒作的热点有望进行切换。强有力实质性利好政策刺激以及周期行业的持续走强是后期大盘能否见底回升的关键因素。如果近期缺乏实质性的利好政策出台稳定市场的情绪，则不排除上证综指后市短线可能继续考验前期低点 2132 点支撑的可能。操作上我们建议激进的投资者可继续关注券商、保险、煤炭以及水泥建材等周期行业超跌反弹的投资机会；稳健的投资者建议关注中报业绩表现较好的部分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。

