

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧经济复苏乏力 A 股全线回落

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 4 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、首个内贸规划即将出台，促消费政策加码可期。
- 2、超6千亿投资新疆内资项目敲定，能源等领域受追捧。
- 3、发改委新批项目尚未立竿见影，四大行8月新增贷款2200亿。
- 4、人民日报：炒股不能只图赚快钱，快进快出反而损失大。
- 5、分析称8月经济数据难有明显改观。
- 6、945公司预告三季度业绩，六亏损王续亏。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场震荡回落，有报道称四大行 8 月新增信贷仍维持低位，凸显经济增长乏力；周二央行再度实施逆回购操作，降低了近期降息或者降准的预期。由于缺乏实质性的利好政策支持，A 股短线反弹难以持续，市场缺乏明显的赚钱效应。两市股指周二全面回落，将周一的涨幅完全抹掉，市场继续呈现弱势下探的格局。上证指数收市报 2043.65 点，跌 0.75%；深证成指收市报 8243.83 点，跌 1.41%。中小板指下跌 0.83%，创业板指下跌 0.16%。深沪两市全日共成交 1011 亿元，与上一交易日基本持平。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，多数行业震荡回落，两市除石油行业小幅上扬之外，其余行业全线回落，其中机械、民航机场、钢铁、水泥建材以及房地产等行业跌幅居前。宏昌电子、宝莫股份、雷柏科技、汇冠股份以及国民技术等 18 只个股涨停；中环股份、三一重工、新海股份、御银股份以及柳工等个股跌幅居前。

后市研判

经过周一的缩量反弹之后，周二 A 股市场再现颓势。周二报道称，8 月中、农、工、建四大行新增人民币贷款约 2200 亿元，与上月持平。短期贷款和票据融资占比较高的情况未得到改善。投资者仍未看到经济回升的明确信号。与此同时，中国央行周二连续实施了两种期限共 950 亿元的逆回购操作，较上周二减少 300 亿元，为连续 11 周进行逆回购操作，继续刷新 10 年来连续操作时间最长记录。央行持续

的逆回购操作，使得短期内降准和降息的时间窗口继续后延。投资者翘首以待的放松信号依然没有出现。经过周二的下跌之后，A 股市场重回下跌探底的走势。如果近期没有实质性的利好政策推动，不排除上证综指后市再度考验 2000 点整数关口的可能。在市场没有出现显著的底部信号之前，继续保持多看少动的操作策略，耐心等待底部特征的出现。建议投资者继续密切关注政策面、资金面以及外盘等方面的变化情况。

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。

免责条款

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。