

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

银行股整体杀跌 沪指再创调整新低

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 5 日 星期三

影响市场的重大信息

- 1、汇丰中国8月份服务业PMI为52，创一年新低。
- 2、财政部:推进节能减排工程建设，扩大节能产品消费。
- 3、证监会部署十八大维稳工作，要求确保市场稳定。
- 4、发改委:重大在建项目实行即报即审。
- 5、A股8月资金终结连续流出势头，市盈率跌至9倍。
- 6、中资银行H股在港遭抛售，国际投行下调评级。

A股市场走势综述

周三A股市场震荡回落，汇丰中国8月服务业PMI数据下滑并创一年来新低，打击投资者信心，上证综指盘中再创本轮调整新低2029点。银行板块遭遇整体杀跌，拖累沪指震荡下行。经济持续下滑、刺激政策迟迟不出进一步加剧了市场的担忧情绪，股指无奈震荡回落，上证综指已逼近2000点整数关口。上证指数收市报2037.68点，跌0.29%；深证成指收市报8242.59点，跌0.02%。中小板指上涨0.72%，创业板指上涨1.09%。深沪两市全日共成交967亿元，较上一交易日有所减少。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，半数行业震荡上扬，其中航天航空、电子信息、电力、通讯以及文化传媒等行业涨幅居前；煤炭、银行、交运设备、民航机场以及钢铁等行业跌幅居前。高新发展、延华智能、中海科技、天玑科技以及三变科技等29只个股涨停；新疆天宏、金洲管道、ST航投、石煤装备以及蓝星新材等个股跌幅居前。

后市研判

由汇丰编制的中国八月份服务业采购经理人指数(PMI)为52，按月下跌1.1，创一年以来的新低。结合服务业和制造业的8月份综合产出指数则跌至49.9，按月下跌两点，反映整体经济活动大致持平。专家指出，新订单增长放缓，拖累服务业经营活动的扩张速度减慢。包括内、外需的综合订单指数创九个月新低，反映中国经济仍然面临下行风险。周三市场的风险主要来自于银行板块，民生银行早盘的放量

破位下行引发银行股的整体下挫，拖累上证综指震荡下行，并创出本轮调整新低 2029 点。当前的市场依然处于各大板块轮番下跌的过程之中。前期抗跌的酿酒、医药经过一轮快速下跌之后，短线出现企稳信号。银行板块由于估值偏低，前期调整幅度相对较小。但由于市场长期偏弱，相对抗跌的品种随后纷纷展开补跌走势。预计在没有明显的实质性利好政策出台之前，上证综指继续震荡下跌、考验 2000 点支撑的可能性较大。操作上我们建议投资者继续保持多看少动的策略，耐心等待底部信号出现之后再考虑进场做多。

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。