

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2012年第35期(总第79期)

发布日期: 2012年9月10日

风格指数表现 (%) (9月7日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	3.92	-3.26
中小板指	6.85	2.92
沪深300	5.09	-1.22
创业板指	7.48	4.11
深证成指	6.07	-2.35

外围市场表现 (%) (9月7日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	1.64	7.42
香港国企指数	1.59	-5.12
道琼斯工业指数	1.65	8.91
纳斯达克指数	2.26	20.39

行业指数涨幅榜 (%) (9月7日)

行业指数	周表现	年初至今表现
软件与服务	3.95	2.42
商业和专业服务	3.91	5.80
技术硬件与设备	3.74	1.50
房地产	3.15	7.15
消费者服务	3.07	5.26

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (9月7日)

行业指数	周表现	年初至今表现
银行	-2.84	-6.39
运输指数	-0.91	-11.14
能源	-0.21	-10.30
电信服务	0.67	-24.67
家庭与个人用品	0.99	18.09

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

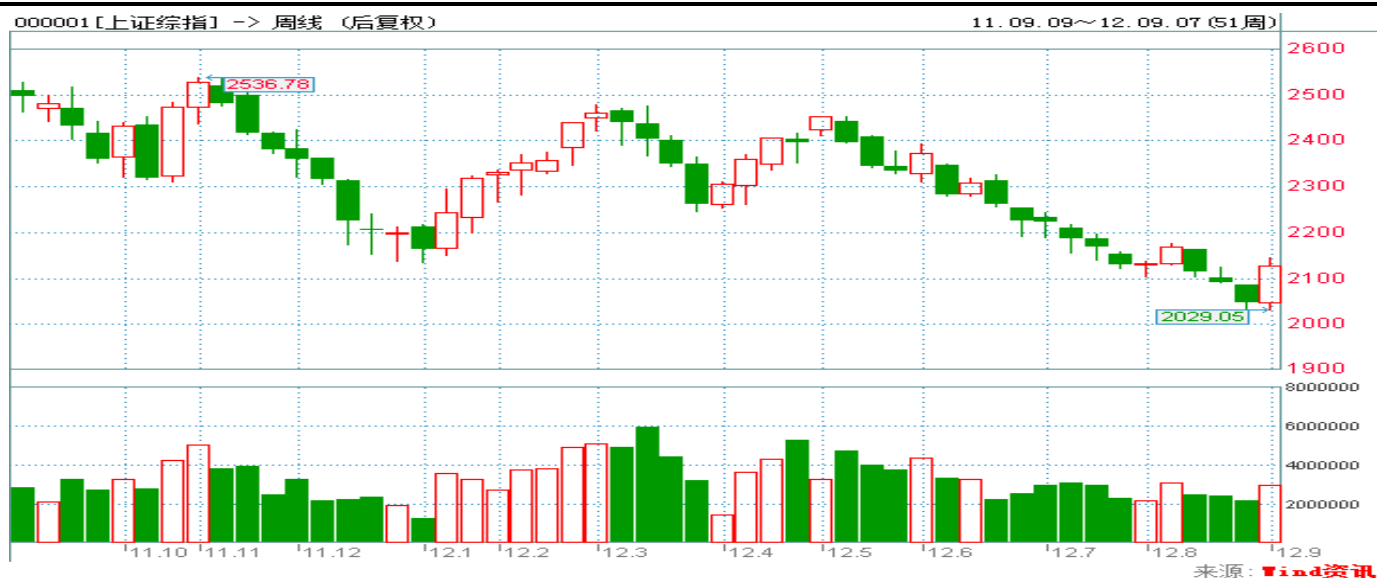
- **组合利好共同作用 A股绝地反击。**上周A股市场在诸消息的作用下先抑后扬,大幅反弹,上半周汇丰中国8月服务业PMI数据下滑并创一年来新低,打击投资者信心,上证综指盘中再创新低调整至2029点。银行板块遭遇整体杀跌,拖累沪指震荡下行。经济持续下滑、刺激政策迟迟未出进一步加剧了市场的担忧情绪,股指无奈震荡回落。后半周国家发改委连续两日集中批复投资规模累计逾万亿元的基建项目,引发市场对于中国经济前景的乐观情绪;同时,证监会表示已对差异化征收红利税事宜与有关部门进行积极协调,周四外围股市在欧洲央行买债计划的刺激下劲升,大幅提振A股市场做多气氛。A股市场上周五终于展开放量上涨的反弹行情。
- **热点板块。**从全周热点来看,上周两市资金净流入49.24亿元,其中周五当日两市净流入38亿元,相比前周净流出93亿元,市场人气大幅提升,主力资金进场意愿加强。全周两市有超过20个板块呈现资金净流入,券商、有色金属、工程建筑等3个板块一周净流入居前,分别净流入12.39亿元、7.99亿元、4.47亿元;全周两市仅7个板块资金净流出,银行、电力、医药等3个板块净流出居前,分别净流出5.36亿元、1.23亿元、0.97亿元。
- **后市研判。**上周四以及周五,随着国家发改委集中批复投资规模累计逾万亿元的基建项目,引发市场对于中国经济前景的乐观情绪,市场对于高层再度推行投资拉动经济的政策预期非常强烈,A股市场压抑已久的做多情绪终于在上周五集中爆发。经过周五的放量长阳之后,上证综指本轮调整的低点基本得以确立,股指未来可能仍需二次回抽确认本轮调整低点2029点的有效性。随着发改委密集批复多项基建项目,预计未来管理层可能会继续出台更多的措施来刺激经济。操作上我们建议投资者及时转换思路,考虑积极做多。仓位较轻的激进型投资者建议关注水泥建材、券商、铁路基建以及保险等周期行业的投资机会。稳健的投资者可待市场回调休整之际择机加大仓位比例,积极应对已拉开序幕的反弹行情。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场在诸消息的作用下先抑后扬，大幅反弹，上半周汇丰中国 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、刺激政策迟迟未出进一步加剧了市场的担忧情绪，股指无奈震荡回落。后半周国家发改委连续两日集中批复投资规模累计逾万亿元的基建项目，引发市场对于中国经济前景的乐观情绪；同时，证监会表示已对差异化征收红利税事宜与有关部门进行积极协调，周四外围股市在欧洲央行买债计划的刺激下劲升，大幅提振 A 股市场做多气氛。A 股市场在上周五终于展开放量上涨的反弹行情。

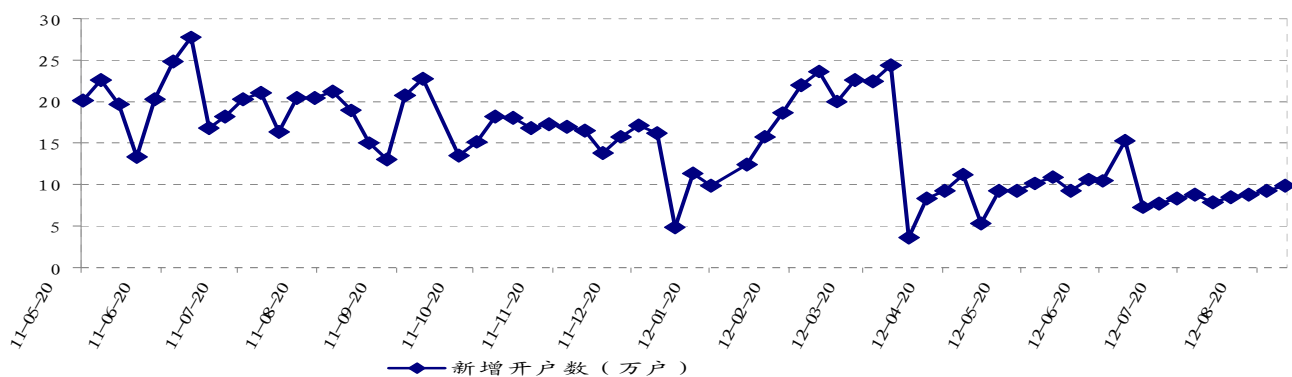
从全周热点来看，上周两市资金净流入 49.24 亿元，其中周五当日两市净流入 38 亿元，相比前周净流出 93 亿元，市场人气大幅提升，主力资金进场意愿加强。全周两市有超过 20 个板块呈现资金净流入，券商、有色金属、工程建设等 3 个板块一周净流入居前，分别净流入 12.39 亿元、7.99 亿元、4.47 亿元；全周两市仅 7 个板块资金净流出，银行、电力、医药等 3 个板块净流出居前，分别净流出 5.36 亿元、1.23 亿元、0.97 亿元。

图1：上证综指周K线



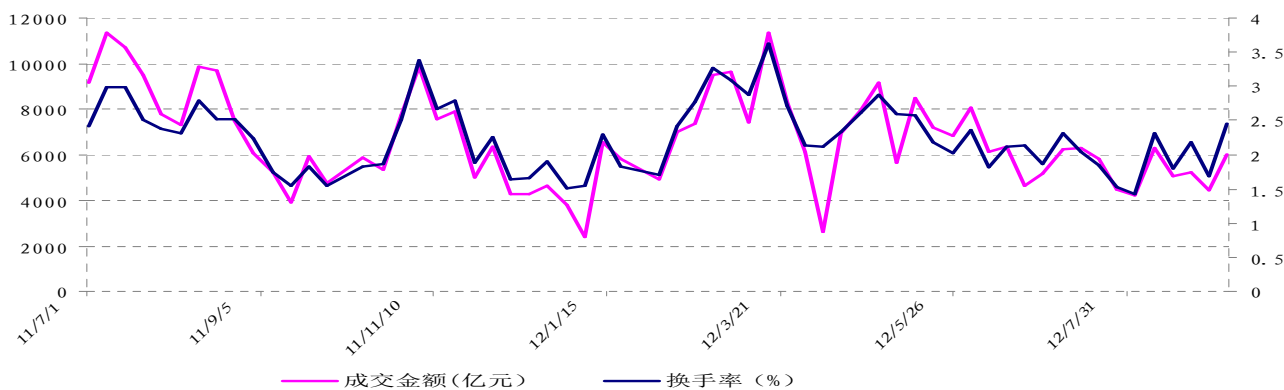
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



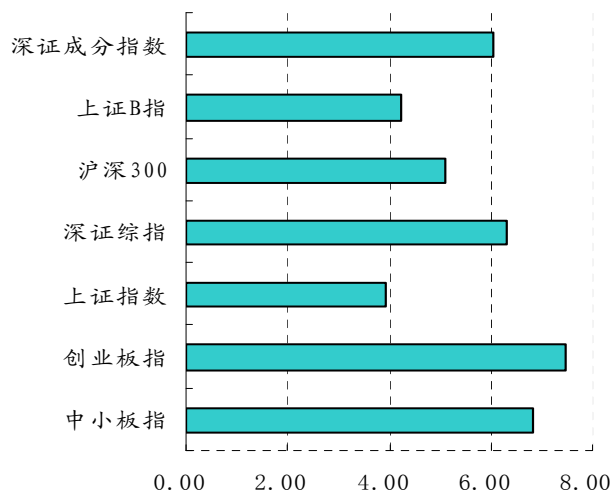
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



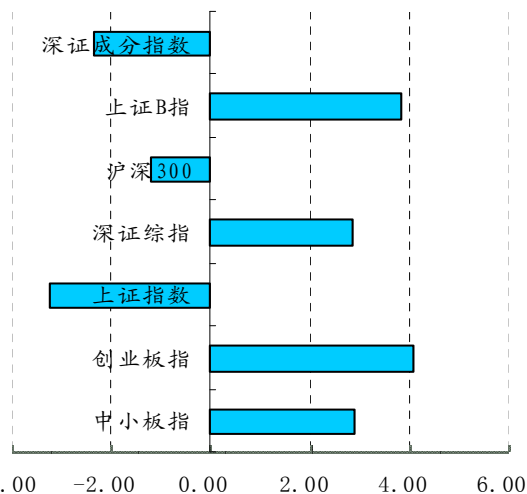
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



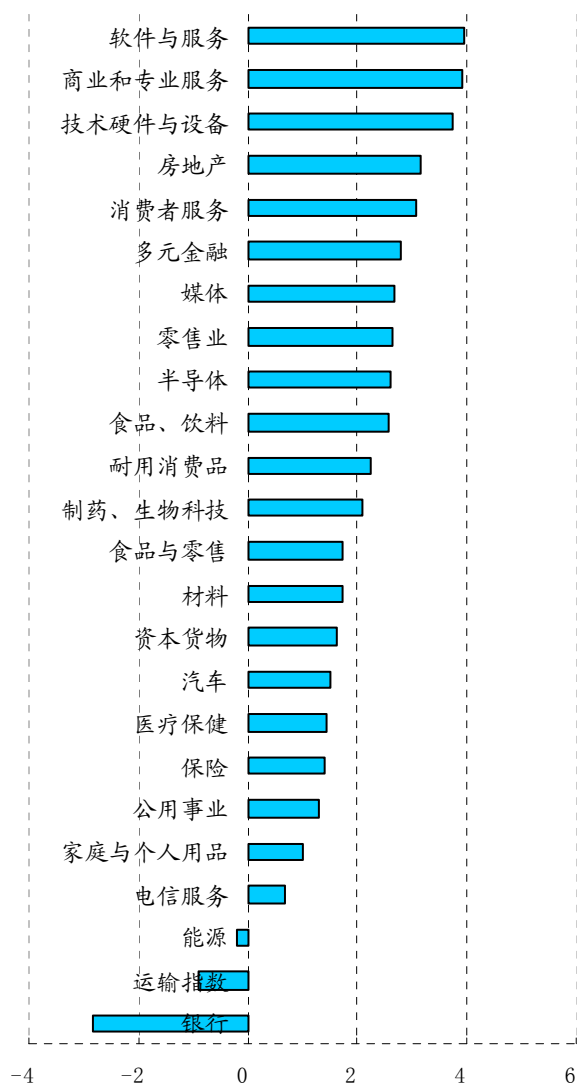
数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



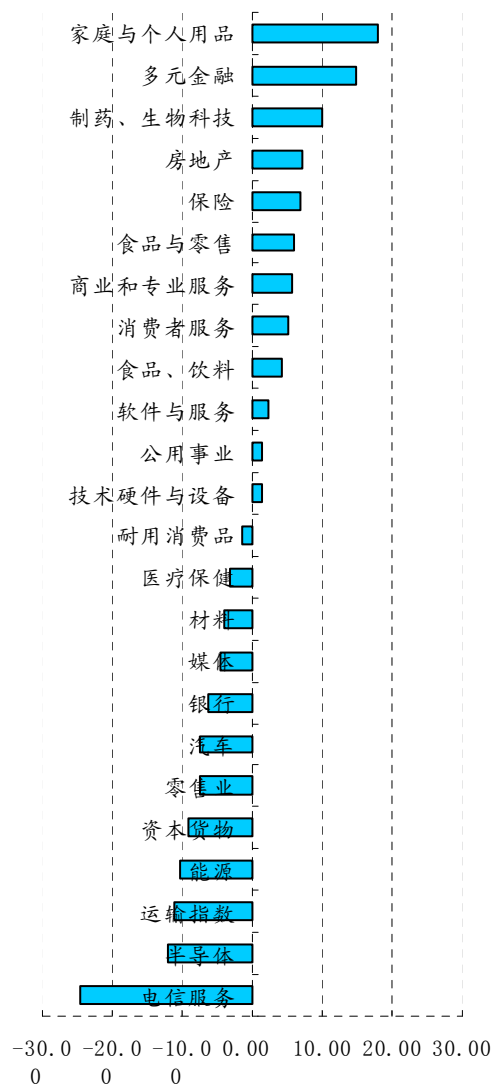
数据来源: 中原证券, Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

表1：本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计 (万股)	网下配售数 量(万股)	网上发行数 量(万股)	预计募资 (亿元)
300351.SZ	永贵电器	2012-09-12	国泰君安证券股份有限公司	创业板	2,000.00	1,000.00	1,000.00	2.6818
002700.SZ	新疆浩源	2012-09-11	招商证券股份有限公司	中小板	1,833.80	935.00	898.80	2.3526
300353.SZ	东土科技	2012-09-11	海际大和证券有限责任公司	创业板	1,340.00	670.00	670.00	1.2950
300354.SZ	东华测试	2012-09-10	国金证券股份有限公司	创业板	1,109.00	570.00	539.00	1.3612

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

表 2：本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
000950.SZ	建峰化工	2012-09-10	6,825.00	59,879.92	53,054.92	88.60	59,879.92	59,879.92	100.00	定向增发机构
002078.SZ	太阳纸业	2012-09-10	67,838.82	100,481.04	32,641.74	32.49	100,481.04	100,480.56	100.00	其他类型
002216.SZ	三全食品	2012-09-10	1,405.44	20,105.44	12,335.78	61.36	20,105.44	13,741.21	68.35	定向增发机构
002292.SZ	奥飞动漫	2012-09-10	11,052.80	40,960.00	10,323.20	25.20	40,960.00	21,376.00	52.19	首发原股东限
002293.SZ	罗莱家纺	2012-09-10	10,000.00	14,036.31	4,036.31	28.76	14,036.31	14,036.31	100.00	首发原股东限
002294.SZ	信立泰	2012-09-10	32,640.00	43,584.00	10,943.71	25.11	43,584.00	43,583.71	100.00	首发原股东限
002614.SZ	蒙发利	2012-09-10	1,254.65	24,000.00	6,392.40	26.63	24,000.00	7,647.05	31.86	首发原股东限
002615.SZ	哈尔斯	2012-09-10	994.42	9,120.00	2,268.41	24.87	9,120.00	3,262.82	35.78	首发原股东限
300261.SZ	雅本化学	2012-09-10	272.00	14,512.00	4,448.00	30.65	14,512.00	4,720.00	32.52	首发原股东限
600211.SH	西藏药业	2012-09-10	727.95	14,558.90	9,442.84	64.86	14,558.90	10,170.79	69.86	股权分置限售
600681.SH	ST 万鸿	2012-09-10	4,370.60	25,147.76	15,193.33	60.42	25,147.76	19,563.93	77.80	股权分置限售
601908.SH	京运通	2012-09-10	8,627.61	85,977.03	12,124.31	14.10	85,977.03	20,751.92	24.14	首发原股东限
000517.SZ	荣安地产	2012-09-11	6,478.06	106,130.75	15,475.17	14.58	106,130.75	21,953.23	20.69	股权分置限售
000529.SZ	广弘控股	2012-09-11	29,293.65	58,379.03	26,709.81	45.75	58,379.03	56,003.46	95.93	股权分置限售
600734.SH	实达集团	2012-09-12	405.90	35,155.84	27,338.94	77.76	35,155.84	27,744.83	78.92	股权分置限售
601299.SH	中国北车	2012-09-13	143,558.48	1,032,005.63	312,513.86	30.28	1,032,005.63	456,072.34	44.19	配股原股东限

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

后市研判

上周四以及周五，随着国家发改委集中批复投资规模累计逾万亿元的基建项目，引发市场对于中国经济前景的乐观情绪，市场对于高层再度推行投资拉动经济的政策预期非常强烈，A 股市场压抑已久的做多情绪终于在上周五集中爆发。经过周五的放量长阳之后，上证综指本轮调整的低点基本得以确立，股指未来可能仍需二次回抽确认本轮调整低点 2029 点的有效性。随着发改委密集批复多项基建项目，预计未来管理层可能会继续出台更多的措施来刺激经济。操作上我们建议投资者及时转换思路，考虑积极做多。仓位较轻的激进型投资者建议关注水泥建材、券商、铁路基建以及保险等周期行业的投资机会。稳健的投资者可待市场回调休整之际择机加大仓位比例，积极应对已拉开序幕的反弹行情。

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。