

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

经济数据不佳 A 股承压强势整理

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 10 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、国务院印发国内贸易十二五规划。
- 2、中国8月份出口同比增长2.7%，贸易顺差266亿美元。
- 3、人社部: 现在没有考虑提高医保个人缴费比例。
- 4、铁道部: 前8月铁路固定资产投资同比减少24%。
- 5、短期Shibor近全线下跌，仅隔夜利率涨17基点。
- 6、人民币对美元周一报6.3375元，升值37个基点。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场小幅震荡上扬，虽然经过上周五的放量大涨，但由于上周末发布的 8 月份宏观经济数据显示中国经济持续下滑的势头并未扭转，周一发布的中国 8 月份出口同比仅增长 2.7%，出口形势依然较为严峻，投资者仍在等待后续的刺激经济的相关措施陆续出台，市场整体情绪依然较为理性。但投资热情依然较为高涨，全天市场呈现强势震荡的格局，成交量也保持较高的水平。上证指数收市报 2134.89 点，涨 0.34%；深证成指收市报 8769.54 点，涨 0.69%。中小板指上涨 0.94%，创业板指上涨 0.38%。深沪两市全日共成交 1827 亿元，较上一交易日略有减少。

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，水泥建材、机械、有色金属、航空航天以及玻璃陶瓷等行业涨幅居前。港口水运、电力、交运物流、保险以及银行等行业跌幅居前。工程建设、有色金属、汽车、电子信息以及航空航天等行业资金净流入居前；医药、酿酒、银行、电子元件以及房地产等行业资金流出居前。

后市研判

经过上周五的报复性反弹之后，周一 A 股市场涨幅显著收窄。由于上周五单日涨幅过大，已基本上消化了近期各项利好信息。上周末以及本周一发布的 8 月份宏观经济数据显示，中国经济持续下滑的势头仍未有效扭转，投资者仍在等待管理层进一步的刺激政策陆续出台。虽然周一股指涨幅显著收窄，但

两市股指并未大幅回落，基本在前日收盘指数上方强势整理。两市成交量也并未显著萎缩，市场做多的热情依然较为高涨，市场环境已开始转暖。国家统计局上周日公布，8月份全国居民消费价格指数(CPI)同比上升2.0%，升幅较7月份的1.8%出现反弹；同时，8月份工业增加值同比增长8.9%，低于上月的9.2%，创下39个月来的新低，反映中国经济前景依然令人担忧。另外，海关总署周一公布，中国8月份贸易顺差266.61亿美元，高于7月份的251.5亿美元，其中8月份出口总值同比增长2.7%，进口总值同比下降2.6%，显示内需依然疲弱。我们认为疲弱的经济数据以及技术面的休整要求共同作用导致周一股指出现强势整理的格局。预计经过较为充分的休整之后，未来在利好消息的配合下，A股后市有望继续展开反弹走势，建议投资者近期密切关注政策面以及技术面再度启动的信号。操作上我们建议激进的投资者在持续关注周期行业的同时，适当关注前期跌幅较大、基本面较好的部分次新股的投资机会。稳健的投资者建议在股指震荡回落之际，适当关注成长性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、个人不得转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。

