

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36期(总第80期)

发布日期: 2012年9月17日

风格指数表现 (%) (9月14日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	-0.18	-3.44
中小板指	-0.45	2.46
沪深300	-0.07	-1.29
创业板指	-1.97	2.05
深证成指	0.36	-2.00

外围市场表现 (%) (9月14日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	4.18	11.91
香港国企指数	4.26	-1.08
道琼斯工业指数	2.15	11.26
纳斯达克指数	1.52	22.22

行业指数涨幅榜 (%) (9月14日)

行业指数	周表现	年初至今表现
家庭与个人用品	1.19	22.51
半导体	0.94	-8.63
汽车	0.94	-3.25
食品与零售	0.83	9.83
资本货物	0.71	-4.04

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (9月14日)

行业指数	周表现	年初至今表现
保险	-2.62	9.43
公用事业	-2.24	2.04
电信服务	-2.10	-24.80
医疗保健	-1.91	-3.09
商业和专业服务	-1.86	7.89

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

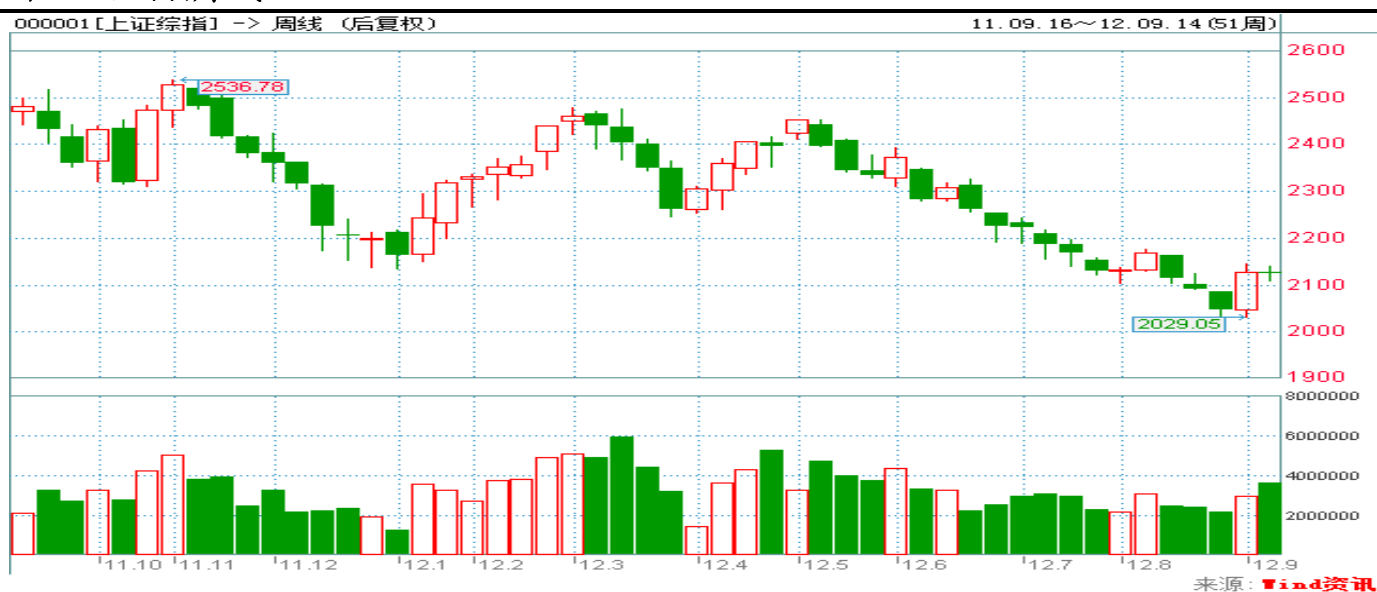
- **QE3 出台刺激全球市场 A股突破仍需国内利好支持。**
经过前周五的单日大涨之后, 上周A股市场呈现强势震荡的格局, 由于前周末发布的8月份宏观经济数据显示中国经济持续下滑的势头并未扭转, 周一发布的中国8月份出口同比仅增长2.7%, 出口形势依然较为严峻, 投资者仍在等待后续的刺激经济的相关措施陆续出台, 市场整体情绪依然较为理性。同时央行时隔10年重启28天逆回购操作, 令短期内下调存款准备金率的预期降温。美联储周四宣布实施QE3, 提振全球资本市场反弹, 同时多地力促工业稳增长, 出台多项重大工业项目也舒缓了投资者对经济前景的担忧。市场投资热情依然较为高涨, 全周市场呈现强势震荡的格局, 成交量也保持较高的水平。
- **热点板块。**从全周热点来看, 全周指数小幅震荡, 资金小幅流入, 从资金结构来看, 超级机构、机构流入, 而大户、中户以及散户资金全部流入。全周两市资金净流入9.3亿元, 与前周的净流出312.9亿元相比大幅减少。全周净流入排名前列的板块是: 航天军工、机械、有色金属、建材、页岩气。全周净流出排名前列的板块是: 创业板、房地产、电力设备。
- **后市研判。**美联储上周四宣布实施QE3, 提振全球资本市场反弹, A股市场表现依然不温不火, 投资者仍在等待中国高层继续出台更有力的利好政策陆续出台。从技术面来看, 自前周五反弹以来, 股指仍需经过一个二次探底、验证2029点底部支撑有效性的过程。预计未来市场在一系列实质性利好政策的刺激下有望再度展开反弹走势, 上证综指未来在2250点附近可能会遭遇一定的阻力。操作上我们建议激进的投资者可在股指回抽确认之际继续关注周期行业的投资机会; 稳健的投资者可继续关注估值合理、成长性较好的部分二线蓝筹股以及部分次新股的投资机会。

A 股市场上周走势回顾

经过前周五的单日大涨之后，上周 A 股市场呈现强势震荡的格局，由于前周末发布的 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。同时央行时隔 10 年重启 28 天逆回购操作，令短期内下调存款准备金率的预期降温。美联储周四宣布实施 QE3，提振全球资本市场反弹，同时多地力促工业稳增长，出台多项重大工业项目也舒缓了投资者对经济前景的担忧。市场投资热情依然较为高涨，全周市场呈现强势震荡的格局，成交量也保持较高的水平。

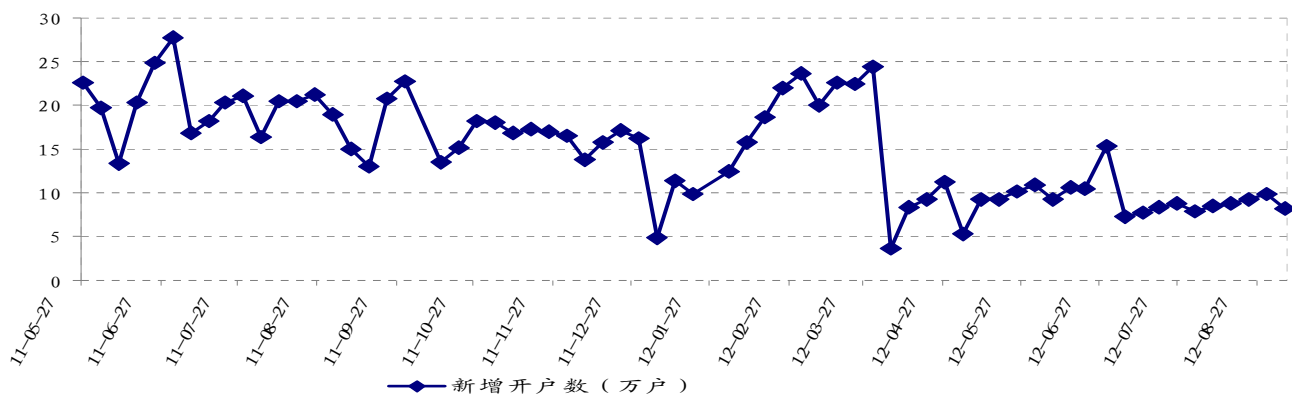
从全周热点来看，全周指数小幅震荡，资金小幅流入，从资金结构来看，超级机构、机构流入，而大户、中户以及散户资金全部流入。全周两市资金净流入 9.3 亿元，与前周的净流出 312.9 亿元相比大幅减少。全周净流入排名前列的板块是：航天军工、机械、有色金属、建材、页岩气。全周净流出排名前列的板块是：创业板、房地产、电力设备。

图1：上证综指周K线



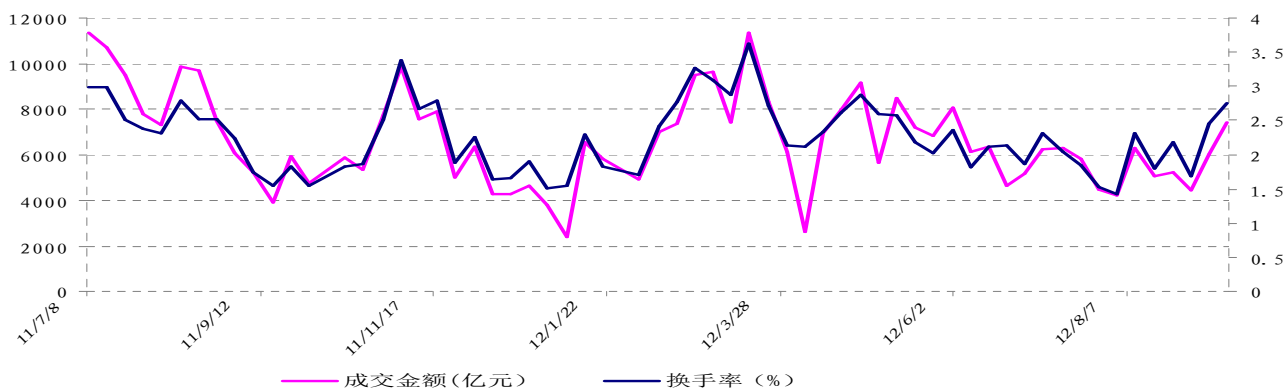
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



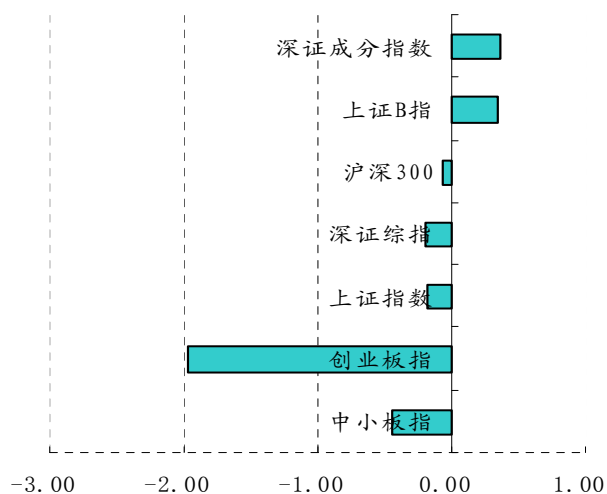
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



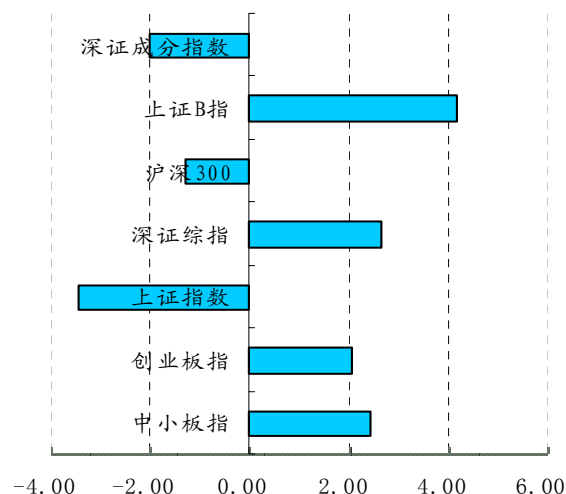
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



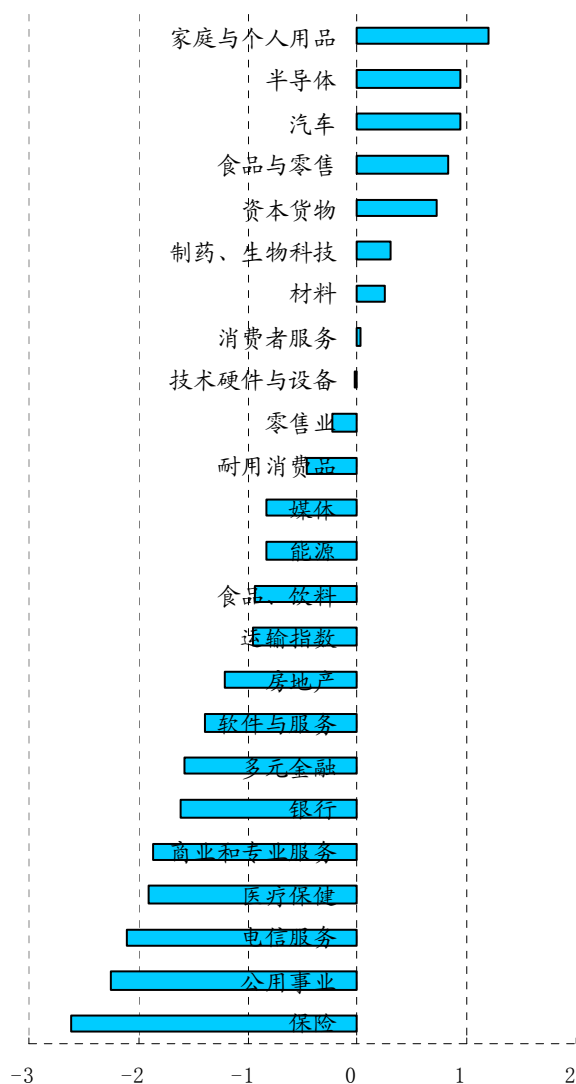
数据来源: 中原证券, Wind

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)
300355.SZ	蒙草抗旱	2012-09-17	东海证券有限责任公司	创业板	3,436.00	1,740.00	1,696.00	2.5669

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 (%)	
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	定向增发机构配售
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	首发原股东限售股
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	首发原股东限售股
002294.SZ	信立泰	2012-09-10	8,160.00	43,584.00	10,943.71	25.11	43,584.00	19,103.71	43.83	首发原股东限售股
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	首发原股东限售股
002615.SZ	哈尔斯	2012-09-10	994.42	9,120.00	2,280.00	25.00	9,120.00	3,274.42	35.90	首发原股东限售股
300260.SZ	新莱应材	2012-09-10	3.56	10,005.00	2,964.00	29.63	10,005.00	2,967.56	29.66	首发原股东限售股
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	首发原股东限售股
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	股权分置限售股份
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	股权分置限售股份
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	首发原股东限售股
000885.SZ	同力水泥	2012-09-11	880.00	32,830.71	22,326.44	68.00	32,830.71	23,206.44	70.69	股权分置限售股份
000982.SZ	中银绒业	2012-09-11	16,285.12	71,885.12	55,600.00	77.35	71,885.12	71,885.12	100.00	配股一般股份
002698.SZ	博实股份	2012-09-11	4,100.00	40,100.00	0.00	0.00	40,100.00	4,100.00	10.22	首发机构配售股份 发一般股份
002699.SZ	美盛文化	2012-09-11	2,350.00	9,350.00	0.00	0.00	9,350.00	2,350.00	25.13	首发机构配售股份 发一般股份
300116.SZ	坚瑞消防	2012-09-12	33.84	8,000.00	4,166.06	52.08	8,000.00	4,199.90	52.50	首发原股东限售股
300352.SZ	北信源	2012-09-12	1,670.00	6,670.00	0.00	0.00	6,670.00	1,670.00	25.04	首发机构配售股份 发一般股份
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	股权分置限售股份
000885.SZ	同力水泥	2012-09-13	9,624.28	32,830.71	23,206.44	70.69	32,830.71	32,830.71	100.00	定向增发机构配售
000981.SZ	银亿股份	2012-09-13	1,756.35	85,900.52	6,500.00	7.57	85,900.52	8,256.35	9.61	股权分置限售股份
601377.SH	兴业证券	2012-09-13	3,198.00	220,000.00	154,810.20	70.37	220,000.00	158,008.20	71.82	首发原股东限售股

数据来源：中原证券，同花顺 iFinD

后市研判

美联储上周四宣布实施 QE3，提振全球资本市场反弹，A 股市场表现依然不温不火，投资者仍在等待中国高层继续出台更有力的利好政策陆续出台。从技术面来看，自上周五反弹以来，股指仍需经过一个二次探底、验证 2029 点底部支撑有效性的过程。预计未来市场在一系列实质性利好政策的刺激下有望再度展开反弹走势，上证综指未来在 2250 点附近可能会遭遇一定的阻力。操作上我们建议激进的投资者可在股指回抽确认之际继续关注周期行业的投资机会；稳健的投资者可继续关注估值合理、成长性较好的部分二线蓝筹股以及部分次新股的投资机会。

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。