

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧经济下滑 A 股二次探底

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 17 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、王岐山: 把保护投资者利益放在股市改革更突出位置。
- 2、十二五金改规划基金将发布, 涉金融结构性改革。
- 3、IPO50天未审, 发行批文罕见空窗2周, 本周仅一股发行。
- 4、政策松动犹抱琵琶, 银行理财产品两路径曲线入市。
- 5、中小板等减持潮涌, 大宗交易连续5周放量。
- 6、人民币对美元周一报6.3295元, 升值22个基点。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场大幅暴跌, 上周末公布的 8 月工业用电量增速继续回落, 显示当前经济下滑仍处下滑通道中, 市场对经济减速忧虑不散。同时在诸多利空预期的共同打击之下, 两市股指大幅回落, 上证综指近期将进一步考验前期缺口 2050 点只 2062 点附近的支撑作用。上证指数收市报 2078.50 点, 跌 2.14%; 深证成指收市报 8483.69 点, 跌 2.93%。中小板指下跌 2.64%, 创业板指下跌 2.73%。深沪两市全日共成交 1232 亿元, 较上一交易日有所减少。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 各大行业全线回落, 市场再现普跌格局, 其中石油、银行、交运物流、有色金属以及电力等行业跌幅较小; 机械、券商信托、材料、水泥建材以及化纤等行业跌幅居前。两市没有板块资金净流入; 房地产、机械、有色金属、券商信托以及医药等行业资金流出居前。

后市研判

经过上周连续 5 天的强势整理之后, 周一 A 股市场在诸多利空消息的打击下大幅暴跌。上周末公布的 8 月工业用电量增速继续回落, 显示当前经济下滑仍处下滑通道中, 市场对经济减速忧虑不散。受到南京出台限涨令消息影响, 周一地产股大幅下跌, 带动相关板块同步下挫。与此同时, 三季报预增公司比例或为八年来最低, 市场担忧上市公司三季度利润增速大幅下滑, 迫使部分资金选择先行离场观望。

另外，从技术面来看，经过9月7日的单日大涨，以及上周连续5天的强势整理之后，市场需要一次二次回抽确认2029点是否能够成为本轮调整低点的过程。如果未来数日上证综指能够在2029点上方止跌企稳，则本轮调整的底部也将基本确立。如果未来管理层能够继续出台强有力的利好政策来刺激市场，则不排除股指企稳反弹的可能。建议投资者近期密切关注政策面的变化情况，同时继续关注2050点一级2029点能否出现止跌企稳的信号。操作上建议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。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交易性投资机会。

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。