

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

A 股持续下探 反弹希望犹存

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 18 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、国务院正式批复南沙新区发展规划, 多家央企抢滩布局。
- 2、央行周二逆回购750亿元, 中标利率持平上期。
- 3、8月房价下降城市环比增11个, 36城环比上涨。
- 4、境外长期资金投资A股热情高A股ETF再放行70亿元。
- 5、黔中经济区发展规划获批, 相关概念股受益。
- 6、证监会副主席: 将完善新三板市场准入和转板机制。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场再度震荡回落, 隔夜欧美股市及大宗商品走弱拖累市场, 根据最新数据显示, 国企盈利状况仍在下滑, 加深市场对经济前景忧虑, 投资者依然看不到进一步的刺激政策出台, 致使市场悲观情绪再度蔓延。上证指数收市报 2059.54 点, 跌 0.91%; 深证成指收市报 8390.15 点, 跌 1.10%。中小板指下跌 0.41%, 创业板指下跌 0.07%。深沪两市全日共成交 891 亿元, 较上一交易日显著萎缩。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 多数行业震荡回落, 木业家具、玻璃陶瓷、保险、材料、电子信息以及石油行业小幅上扬; 航空航天、有色金属、煤炭、交运设备以及通讯等行业跌幅居前。玻璃陶瓷、材料、工程建设、食品以及木业家具等行业资金净流入居前; 有色金属、煤炭、机械、券商信托以及电子信息等行业资金流出居前。

后市研判

周二 A 股市场承接周一大跌的惯性继续震荡下挫, 根据财政部公布的数据测算, 8 月份国企实现利润总额同比下降 6.68%, 为连续第八个月出现同比下降, 显示企业经营状况仍不容乐观。不过 8 月数据较 7 月环比略有回升, 现启稳迹象, 但央企 8 月利润环比仍处下滑中。而周边局势的进一步复杂化也加剧了投资者的观望情绪, 前期部分热点板块纷纷展开回调, 短线投资者兑现离场的意愿较为强烈。央行周二继续进行 750 亿元逆回购操作, 中标利率维持在 3.60%。本周公开市场共有 840 亿元的资金缺口,

其中到期央票 10 亿元，逆回购到期 850 亿元。随着本周股指的持续回调，自 2029 点以来展开的反弹行情遭遇了较大的考验。周二的回调已基本封闭了 9 月 7 日大涨时留下的跳空缺口，但我们认为反弹的希望犹存。如果未来上证综指能够在 2029 点附近有效止跌企稳，则不排除在更多利好政策的刺激下，股指再度展开反弹的可能。鉴于当前各方局势较为复杂，我们建议投资者密切关注周边事态的进展情况，同时密切关注政策面以及外盘的变化情况。操作上我们建议投资者密切关注上证综指二次探底能否成功，如能有效止跌企稳，则建议继续关注周期行业可能出现的新的一轮反弹机会。如果股指持续破位下行，则建议投资者多看少动，等待新的进场信号出现之后再考虑相关投资事宜。

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。