

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

国庆长假将至 A 股缩量整理

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 25 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、央行周二逆回购2900亿元，单日史上最大规模。
- 2、宋丽萍：防范退市风险频发影响信心，加力支持西部。
- 3、《福建省海洋经济发展规划》获国务院批准。
- 4、QFII额度破300亿，国际投资者关心国际板何时推出。
- 5、前海22项政策落实进行时，定位现代财富管理中心。
- 6、20国集团认为必须采取更多措施刺激经济增长。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场缩量小幅震荡，隔夜欧美股市普遍下挫，广州收紧楼市调控，令投资者对于政策进一步升级的担忧升温，但央行释放天量流动性，舒缓了投资者对资金面的担忧。但投资者对于即将到来的国庆长假心存忌惮，放手做多的条件依然不具备，两市股指全天基本呈现缩量小幅震荡的格局。上证指数收市报 2029.29 点，跌 0.19%；深证成指收市报 8284.25 点，跌 0.32%。中小板指下跌 0.66%，创业板指下跌 1.16%。深沪两市全日共成交 778 亿元，较上一交易日有所萎缩。

从盘中热点来看，两市超过七成个股下跌，多数行业小幅回落，酿酒、券商信托、保险、石油以及钢铁等行业涨幅居前；有色金属、文化传媒、玻璃陶瓷、民航机场以及输配电气等行业跌幅居前。券商信托、酿酒、水泥建材、化工以及保险等行业资金净流入居前；有色金属、电子信息、电子元件、机械以及通讯等行业资金流出居前。

后市研判

周二 A 股市场小幅震荡，上证综指继续在 2000 点上方窄幅整理，投资者观望情绪依然较重。广州市国土房管局 24 日晚间透露，对市区个别异常高价的住宅项目采取限售。广州市由此再次收紧楼市调控，开创商品房“限售”的先河。广州市国土房管局同时强调，将继续坚决贯彻落实国家和省、市的房地产调控政策，密切关注市场动态，并有针对性的采取切实有效措施，确保广州房地产市场平稳健康发展。

广州此次出台的楼市调控政策对于市场造成了一定的冲击，投资者担忧未来管理层继续放宽政策刺激经济的可能性降低。央行本周二在公开市场开展了两期限逆回购操作，规模总计 2900 亿元，创下历史天量水平，其中 28 天逆回购操作规模为 1900 亿元。天量逆回购显示出央行保障节前流动性需求的意图，同时，28 天逆回购交易规模再创新高，说明央行有意拉长到期资金结构，以稳定机构对于未来的资金面预期。此举有望舒缓国庆长假前资金面的压力。周二两市成交量再创近期新低，显示出投资者观望情绪较重。在没有新的利好或者利空政策出台之前，预计上证综指节前继续在 2000 点上方小幅震荡的可能性较大。建议投资者近期继续关注政策面、外盘以及周边局势的变化情况。短线建议投资者适当关注酿酒、食品饮料以及旅游商贸等节日概念的交易性投资者机会。

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。