

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

利好预期骤然提升 A 股大幅反弹

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 9 月 27 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、创业板集体承诺2012年内不减持。
- 2、央行开展1800亿逆回购，净投放资金创历史单周最高。
- 3、传闻证监会暂停新股发行，证监会回应称不实。
- 4、国务院研究加快发展服务业，四大领域概念股最受益。
- 5、原证监会主席周正庆：当务之急是先把行情搞上去。
- 6、新华社：全球皆涨A股独跌，拯救A股声音愈发强烈。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场先抑后扬、大幅上涨，早盘受到隔夜欧美市场持续下挫的影响，两市股指继续小幅震荡，34 家创业板公司大股东主动追加锁定期，舒缓了投资者对创业极限售股解禁的担忧情绪；同时央行本周释放天量流动性，吸引部分短线资金在 2000 点附近进场博弈。午后，随着投资者对于管理层可能再度出台措施提振市场的预期骤然提升，两市股指大幅飙升，成交量快速放大，上证综指 2000 点附近的激烈争夺仍在进行之中。上证指数收市报 2056.32 点，涨 2.60%；深证成指收市报 8486.27 点，涨 3.57%。中小板指上涨 2.35%，创业板指上涨 2.34%。深沪两市全日共成交 1153 亿元，较上一交易日放大四成。

从盘中热点来看，两市超过九成个股上涨，所有行业全线上扬，券商信托、煤炭、化工、民航机场以及水泥建材等行业涨幅居前；高速公路、旅游酒店、医药、电力以及纺织服装等行业涨幅较小。券商信托、煤炭、化工、有色金属以及房地产等行业资金净流入居前；医药、电力、公用事业、国际贸易以及纺织服装等行业资金流出居前。

后市研判

受到多重利好消息的刺激，周四 A 股市场再现自 9 月 7 日以来的单日长阳。32 家创业板公司周四集体发布公告称，公司大股东将主动延长股份锁定期，舒缓了投资者对创业板解禁潮的担忧，对创业板指数形成正面支撑。此外，据媒体报道称，经过多日商讨和遴选，第一批获准管理险资的非保险类投资管

理机构名单出炉，九家机构获得首批入场券，理论上可动用 1.65 万亿元资金进行权益类投资。与此同时，中国央行周四继续实施两种期限的逆回购操作，逆回购资金共计 1800 亿元，央行本周净投放资金达到 3650 亿元，创记录以来新高。最后，午后市场一度有传闻称中国证监会将于下午 4 点发布关于新股暂停上市的消息，不过经媒体证实，该传闻不属实，证监会今天没有此类重大消息发布，是常规会议。众多利好消息共同作用，上证综指在 2000 点附近再现单日长阳。但 1999 点附近能否成为阶段性底部仍需进一步的验证。除了政策面的持续有力扶持之外，技术面仍需二次探底确认其有效性。考虑到国庆长假将至，我们建议投资者暂时保持多看少动的策略，等待节后多方信息验证之后再作打算。建议稳健的投资者继续关注低估值、高成长的二线蓝筹股的中长期投资机会。

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。

