

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 39 期 (总第 83 期)

发布日期: 2012 年 10 月 15 日

风格指数表现 (%) (10 月 12 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	0.90	-4.30
中小板指	1.06	0.33
沪深 300	0.50	-1.76
创业板指	2.79	-2.83
深证成指	-0.33	-3.01

外围市场表现 (%) (10 月 12 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	0.59	14.32
香港国企指数	3.81	4.03
道琼斯工业指数	-2.07	8.49
纳斯达克指数	-2.94	16.62

行业指数涨幅榜 (%) (10 月 12 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
媒体	2.78	-3.57
制药、生物科技	2.21	12.54
软件与服务	2.06	-0.22
食品与零售	1.94	6.41
银行	1.92	-4.25

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (10 月 12 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
保险	-1.63	9.95
电信服务	-0.16	-26.35
多元金融	0.05	27.01
食品、饮料	0.10	6.09
零售业	0.44	-6.57

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **A股强势震荡 后市反弹仍需利好刺激。**上周A股市场市场小幅上扬,国庆长假期间出台的一系列利好消息进一步提振了投资者的信心,周二A股市场受到汇金增持工商银行等利好消息的刺激大幅上扬,上证综指一举突破2100点整数关口,在60日均线2108点附近遇到一定的阻力。后半周上证综指基本围绕60日均线强势整理,两市成交量并未同步萎缩,显示出投资者对于后市的反弹仍持乐观的态度。A股市场全周呈现出冲高后强势震荡的格局。
- **热点分析。**从资金流向来看,上周两市资金净流出44亿元,相比节前净流入22亿元,主力资金进场意愿减弱,两市共有7个板块呈现资金净流入,净流入超过1亿元的有4个板块,银行、纺织服装、教育传媒、化工化纤板块分别净流入2.20亿元、1.33亿元、1.25亿元、1.13亿元。净流出排行中,有色金属、券商、酿酒食品、煤炭石油、机械等5个板块净流出居前,分别净流出15.96亿元、5.03亿元、4.00亿元、3.44亿元、3.25亿元。
- **后市研判。**从近期陆续发布的相关经济数据来看,国内经济正在逐步走出低谷,为A股市场的持续反弹提供了有力的支持。我们认为,随着宏观经济数据发布之后的影响逐步消除,未来市场伴随着一系列新的利好政策的陆续出台,两市股指继续展开反弹的可能性较大。建议投资者适当关注后市短线调整到位的部分周期行业的投资机会;由于三季报已经拉开帷幕,业绩预增及扭亏个股或将带来一定机会,同时建议投资者继续关注部分次新股的投资机会。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场小幅上扬，国庆长假期间出台的一系列利好消息进一步提振了投资者的信心，周二 A 股市场受到汇金增持工商银行等利好消息的刺激大幅上扬，上证综指一举突破 2100 点整数关口，在 60 日均线 2108 点附近遇到一定的阻力。后半周上证综指基本围绕 60 日均线强势整理，两市成交量并未同步萎缩，显示出投资者对于后市的反弹仍持乐观的态度。A 股市场全周呈现出冲高后强势震荡的格局。

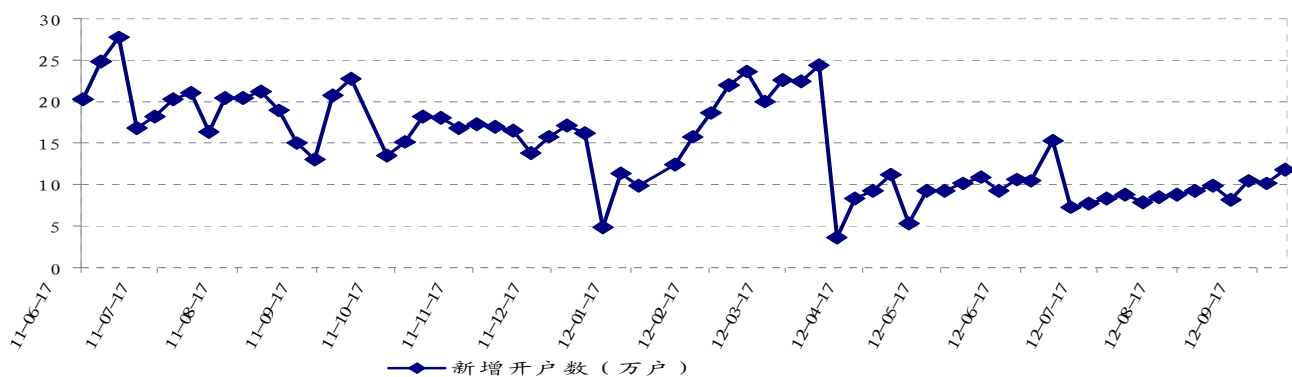
从资金流向来看，上周两市资金净流出 44 亿元，相比节前净流入 22 亿元，主力资金进场意愿减弱，两市共有 7 个板块呈现资金净流入，净流入超过 1 亿元的有 4 个板块，银行、纺织服装、教育传媒、化工化纤板块分别净流入 2.20 亿元、1.33 亿元、1.25 亿元、1.13 亿元。净流出排行中，有色金属、券商、酿酒食品、煤炭石油、机械等 5 个板块净流出居前，分别净流出 15.96 亿元、5.03 亿元、4.00 亿元、3.44 亿元、3.25 亿元。

图1：上证综指周K线



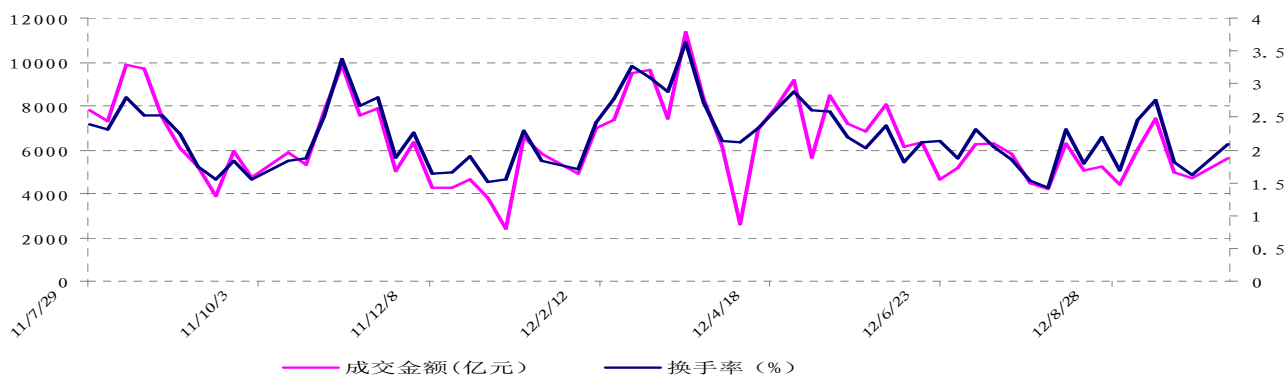
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



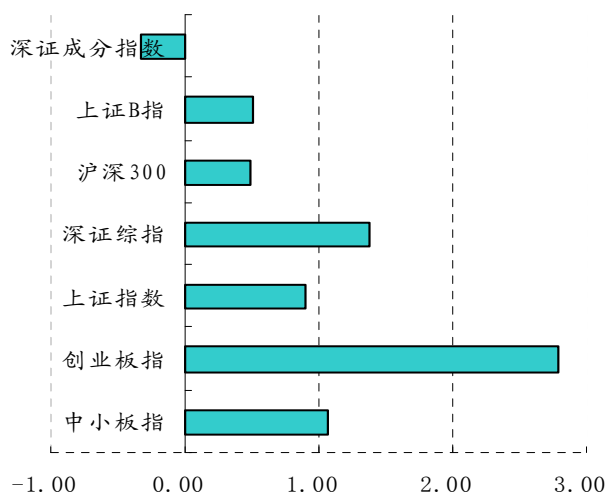
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



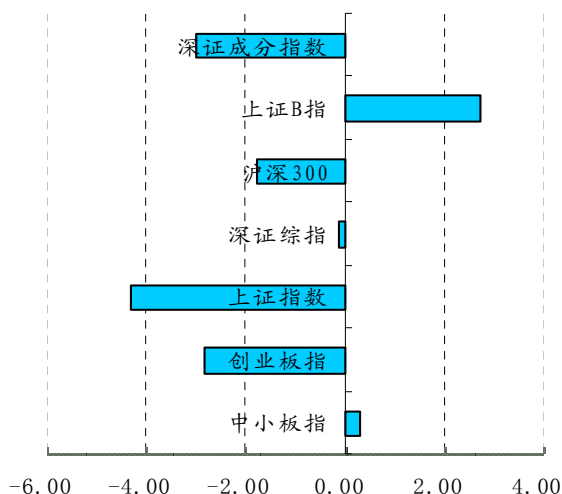
数据来源: 中原证券, Wind

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



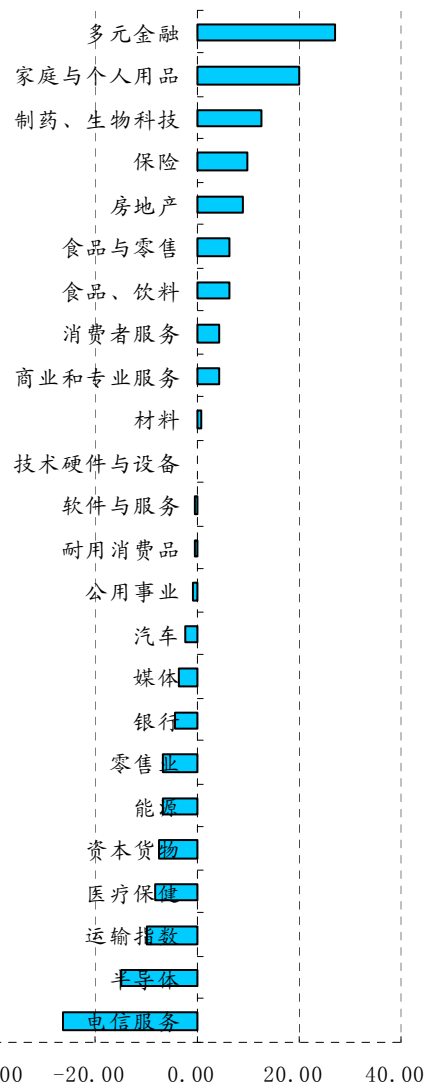
数据来源: 中原证券, Wind

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 (%)	
000069.SZ	华侨城A	2012-10-15	3,883.35	727,149.86	307,542.80	42.29	727,149.86	311,426.14	42.83	股权激励限售股份
002623.SZ	亚玛顿	2012-10-15	3,600.00	16,000.00	4,000.00	25.00	16,000.00	7,600.00	47.50	首发原股东限售股
300125.SZ	易世达	2012-10-15	1,088.71	11,800.00	4,643.05	39.35	11,800.00	5,731.77	48.57	首发原股东限售股
601888.SH	中国国旅	2012-10-15	66,000.00	88,000.00	22,000.00	25.00	88,000.00	88,000.00	100.00	首发原股东限售股
002276.SZ	万马电缆	2012-10-18	4,500.00	77,688.00	25,383.50	32.67	77,688.00	29,883.50	38.47	定向增发机构配售
002622.SZ	永大集团	2012-10-18	428.00	15,000.00	3,800.00	25.33	15,000.00	4,228.00	28.19	首发原股东限售股
601669.SH	中国水电	2012-10-18	6,600.00	960,000.00	300,000.00	31.25	960,000.00	306,600.00	31.94	首发原股东限售股
002117.SZ	东港股份	2012-10-19	114.50	25,282.83	24,824.83	98.19	25,282.83	24,939.33	98.64	股权激励限售股份

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

后市研判

经过上半周快速上扬之后，后半周 A 股市场展开震荡整理走势，其中上证综指明显受到 60 日均线的压制，短线涨势遇阻，但各方投资者依然较为冷静，两市的成交量保持也较为平稳。中国人民银行上周五公布，9 月份国内新增人民币贷款为 6232 亿元，同比多增 1539 亿元，但低于市场预期的 7000 亿元左右。当月社会融资规模为 1.65 万亿元，分别比上月和上年同期多 4041 亿元和 1.22 万亿元。市场资金面总体呈现较为平稳的格局。中国海关总署 13 日公布的初步数据显示，9 月份中国出口同比增长 9.9%，增速较 8 月份大幅反弹，也远远超出此前市场预期的 5.0%。分析认为，当月中国出口数据超出市场预期的主要原因是季节性因素，以及中国“稳外贸”政策逐渐显现效果。从近期陆续发布的相关经济数据来看，国内经济正在逐步走出低谷，为 A 股市场的持续反弹提供了有力的支持。中国证监会近日透露，目前有超过 30 家境外机构计划申请或增加对 A 股的投资额度，总计申请额度超过 100 亿美元，市场有望迎来新的增量资金。我们认为，随着宏观经济数据发布之后的影响逐步消除，未来市场伴随着一系列新的利好政策的陆续出台，两市股指继续展开反弹的可能性较大。建议投资者适当关注后市短线调整到位的部分周期行业的投资机会；由于三季报已经拉开帷幕，业绩预增及扭亏个股或将带来一定机会，同时建议投资者继续关注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。