

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

担忧业绩影响 A 股小幅回落

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 10 月 15 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、9月CPI同比升1.9%，PPI创35月新低。
- 2、央行称国内将推货币宽松政策，规模会“适度”。
- 3、市场交易制度酝酿改革，蓝筹股或率先恢复T+0交易。
- 4、人民日报：股市为何迷惘，市场担忧被放大。
- 5、IPO初审大军接近800家，券商自营打新资金猛增417%。
- 6、人民币对美元汇率中间价再创新高，大涨152个基点。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场震荡小幅回落，上证综指继续围绕 2100 点整数关口展开震荡，周一公布的 9 月份工业生产者出厂价格(PPI)跌至 35 个月新低，引发投资者对于企业利润水平进一步萎缩的担忧，以中兴通讯为代表的部分公司三季度低迷的业绩打击了投资者持续做多的信心。上证指数收市报 2098.70 点，跌 0.30%；深证成指收市报 8621.96 点，跌 0.33%。中小板指下跌 0.82%，创业板指下跌 0.97%。深沪两市全日共成交 929 亿元，较上一交易日有所减少。

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，酿酒、保险、医药、券商信托以及石油等行业涨幅居前；文化传媒、通讯、化纤、有色金属以及木业家具等行业跌幅居前。酿酒、医药、保险、电子元件以及造纸印刷等行业资金净流入居前；有色金属、机械、煤炭、化工以及电子信息等行业资金流出居前。

后市研判

国家统计局周一公布的 9 月份消费者价格指数(CPI)同比上涨 1.9%，低于 8 月份的 2.0%，符合市场预期；但同时公布的中国 9 月份 PPI 出现超预期下跌，当月数据同比下降 3.6%，高于 8 月份的 3.5%，并创近 35 个月新低。PPI 的持续下降意味着工业企业的利润空间在进一步萎缩。周一以中兴通讯为代表的部分重要公司发布业绩预减的公告进一步打击了投资者持续做多的信心。两市股指继续呈现震荡回落的

走势，其中上证综指再度跌破 2100 点整数关口，但尾盘被再度拉起，全天股指继续呈现强势震荡的格局。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持续下滑的趋势，未来投资者对于管理层继续出台措施提振经济的预期依然较高。从技术面来看，上证综指经过前期快速的拉升之后，近日持续围绕 60 日均线强势整理，投资者做多的信心犹存。预计未来在相关利好政策的刺激下，两市股指有望再度展开反弹走势。操作上我们建议投资者继续关注券商、保险等周期行业的投资机会，同时建议稳健的投资者继续关注三季报业绩增长超预期相关品种，以及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。